



GEL: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

- **Ricavi: Euro 18,6 milioni (+ 29%)** (FY2020: Euro 14,4 milioni)
- **EBITDA: Euro 3,1 milioni (+ 201%)** (FY2020: Euro 1,0 milioni)
- **Utile Netto: Euro 2,0 milioni** (FY2020: Euro 0,01 milioni)
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 3,7 milioni** (FY2020: Euro 2,4 milioni)

Castelfidardo (AN), 28 marzo 2022

GEL S.p.A. (GEL:MI), società italiana attiva nel settore del *water treatment* e PMI Innovativa quotata su Euronext Growth Milan, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in video conferenza, ha approvato il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 redatto secondo i principi contabili nazionali. Tali documenti sono stati trasmessi alla società di revisione e al collegio sindacale per lo svolgimento delle rispettive attività di verifica.

Aroldo Berto, Amministratore Delegato di **GEL**: “I risultati ottenuti nel corso del 2021 dal nostro team sono stati sicuramente importanti. Quello che più ci rende soddisfatti è essere riusciti a incrementare sensibilmente il volume di affari senza sacrificare la marginalità generale, nonostante le difficoltà nell’approvvigionamento delle materie prime e i continui cambiamenti del contesto macroeconomico”.

Principali risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2021

I **Ricavi netti** sono pari ad Euro 18,6 milioni, in crescita del 29% rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (Euro 14,4 milioni) . Nel corso del 2021 l’economia Italiana e quella Europea, mercati di riferimento per la società, hanno dato forti segnali di ripresa, principalmente in relazione alla riduzione delle restrizioni riguardanti la pandemia di Covid-19 e ai piani di incentivi che i governi europei hanno messo in campo per stimolare investimenti nel campo dell’efficienza energetica.

Le vendite in Italia ammontano a Euro 14,6 milioni (Euro 10,9 milioni al 31 dicembre 2020); le vendite estere si attestano a Euro 4,0 milioni (Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2020), con una incidenza pari a circa il 21,5% del fatturato.

La Divisione Residenziale, con applicazioni e prodotti dedicati al trattamento delle acque per uso domestico e alla manutenzione di impianti residenziali, ha registrato ricavi pari a circa Euro 15,2 milioni, in crescita del 21% rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 12,5 milioni). La Divisione Industriale, con applicazioni e strumentazioni destinate ai settori industriale, municipale, alberghiero, medicale e navale, ha realizzato ricavi pari a circa Euro 3,5 milioni in crescita del 91% (Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2020).

L’**EBITDA**, pari a Euro 3,1 milioni (**EBITDA Margin** del **16,7%** circa) in crescita del 201% rispetto ad Euro 1,0 milioni al 31 dicembre 2020.

L’**EBIT** ammonta a Euro 2,0 milioni, corrispondente ad un **EBIT Margin** del 10,6% circa (Euro 0,02 milioni al 31 dicembre 2020).

L’**Utile Netto** è pari a Euro 2,0 milioni (Euro 0,01 milioni nel 2020).



Il **Patrimonio Netto** ammonta a circa Euro 10,3 milioni (circa Euro 8,4 milioni 2020) ed include il risultato d'esercizio del 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 3,7 milioni rispetto a Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2020 ed è in incremento di 1,3 milioni a fronte di investimenti per Euro 3,3 milioni relativi all'acquisto dell'immobile produttivo della società.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio, pari a Euro 2.006.962, a riserva legale per Euro 10.300 e a riserva straordinaria per Euro 1.996.662.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie della Società.

La richiesta di autorizzazione è finalizzata a consentire alla Società di acquistare azioni ordinarie, per un periodo di diciotto mesi, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato per le seguenti finalità: (i) per intervenire sul mercato, nel rispetto delle disposizioni vigenti, a sostegno della liquidità del titolo, senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato; (ii) come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società; (iii) a servizio di eventuali piani di incentivazione basati su strumenti finanziari ovvero piani di *work for equity* che potrebbero essere approvati in futuro dalla Società.

L'autorizzazione sarà richiesta per l'acquisto, anche in più *tranches*, di azioni ordinarie della Società, fino ad un numero massimo non superiore a un quinto del capitale sociale della Società, come prescritto dall'art. 25-*bis* Linee Guida del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Le operazioni di acquisto non sono strumentali alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea che il prezzo di acquisto di ciascuna azione possa essere stabilito in un *range* che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo ufficiale del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto e comunque in ragione delle disposizioni di legge applicabili.

Le operazioni di disposizione delle azioni proprie potranno essere effettuate in qualsiasi momento, in tutto o in parte, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, eventualmente riacquistando le azioni stesse, nei modi più opportuni e nell'interesse della Società, secondo le finalità sopra menzionate e in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

Il corrispettivo della cessione non dovrà essere inferiore alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni nei cinque giorni precedenti ogni singola cessione, diminuito fino ad un massimo del 10%, ad eccezione di ipotesi di natura straordinaria ovvero qualora l'operazione sia a servizio di piani in strumenti finanziari ovvero operazioni commerciali predeterminate così come in caso di scambi e/o permutate, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro.

Si precisa infine che, al momento, la Società detiene n. 126.875 azioni proprie in portafoglio.



Per ogni ulteriore informazione circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori, che sarà pubblicata entro i termini di legge sul sito web della Società, nella sezione Investor Relations.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Seppur il contesto economico presenti ancora delle incertezze, causate dal conflitto tra Ucraina e Russia, tali circostanze non rappresentano, alla data odierna, un elemento tale da impattare le valutazioni sottostanti alla redazione del bilancio al 31 dicembre 2021, né da far sorgere significative incertezze in merito al presupposto della continuità aziendale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'esercizio 2021, l'economia nazionale e internazionale è stata ancora pesantemente minata dall'ampia diffusione dell'infezione da SARS Covid-19, anche se grazie alla campagna vaccinale la situazione ha avuto un netto miglioramento con ripercussioni positive sul mercato in cui opera la società. Infatti la società ha conseguito un fatturato al 31 dicembre 2021 che risulta pari a circa Euro 18,6 milioni, in crescita del 29% rispetto all'esercizio precedente pari a circa Euro 14,4 milioni. L'incremento è ascrivibile alla forte ripresa del mercato residenziale che ha registrato una crescita del 21%, sia di quello industriale che ha registrato una crescita del 91%.

La Società dispone di risorse finanziarie sufficienti per la copertura degli impegni del prossimo esercizio e, da un punto di vista patrimoniale, la solidità risulta adeguata allo svolgimento dell'attività aziendale. Alla data odierna non si registrano significativi ritardi sulle attività di incasso e di pagamento.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 28 aprile 2022 per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2021. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Destinazione del Risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Determinazione Compenso amministratore. Deliberazioni inerenti.
4. Nomina Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti.
5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, nell'ottica in particolare di far fronte alle esigenze dell'attuale situazione di emergenza e in conformità a quanto previsto dalla normativa *pro tempore* vigente. Si segnala, altresì, che 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.



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 residenziale e industriale a oltre 1.500 clienti, non solo in Italia ma anche all'estero (24% 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 2021 GEL ha registrato un fatturato pari a 18,6 milioni di Euro, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a circa 3,1 milioni di Euro (EBITDA margin pari al 16,7%) e un utile netto (civilistico) pari a circa 2,0 milioni di Euro..

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 0717827

Bper Banca Spa

Euronext Growth Advisor
Via Negri, 10
20123 Milano
E-mail: gel@bper.it
Tel: +39 051 2756537

Investor Relations Manager

Aroldo Berto

In allegato i dati riclassificati secondo i Principi Contabili Nazionali:

- Conto Economico GEL SpA al 31/12/2021 (vs Conto Economico GEL SpA al 31/12/2020)
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2021 (vs Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2020)
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2021 (vs Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2020)



CONTO ECONOMICO GEL SPA

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2020	31/12/2021	Variazione
RICAVI	14.357	18.646	4.289
Δ Rimanenze	585	450	(135)
Costi di acquisto per materie prime	(6.745)	(8.610)	(1.865)
CONSUMI	(6.160)	(8.160)	(2.000)
<i>% sulle vendite</i>	<i>-42,9%</i>	<i>-43,8%</i>	<i>-0,9%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	8.197	10.486	2.289
<i>% sulle vendite</i>	<i>57,1%</i>	<i>56,2%</i>	<i>-0,9%</i>
Costo del lavoro	(2.924)	(2.974)	(50)
Costi variabili	(1.848)	(2.151)	(303)
Costi per servizi	(2.553)	(2.525)	28
Oneri / Proventi diversi	159	271	112
EBITDA	1.031	3.107	2.076
<i>% sulle vendite</i>	<i>7,2%</i>	<i>16,7%</i>	<i>9,5%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.029)	(1.130)	(101)
EBIT	2	1.977	1.975
<i>% sulle vendite</i>	<i>0,0%</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,6%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(82)	(107)	(25)
Imposte dell'esercizio	90	137	47
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	10	2.007	1.997



STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2020	31/12/2021
Immobilizzazioni Finanziarie	476	443
Immobilizzazioni Immateriali	5.178	4.185
Immobilizzazioni Materiali	1.495	5.500
Attivo Immobilizzato	7.149	10.128
Crediti vs clienti	4.861	5.498
Rimanenze	3.159	3.761
Debiti vs fornitori	(2.588)	(3.497)
Ratei e Risconti attivi	233	72
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(245)	(943)
Ratei Risconti Passivo	(77)	(117)
Capitale Circolante netto	5.343	4.774
Capitale Investito	12.492	14.902
Fondi	(1.451)	(720)
Tfr	(224)	(232)
Capitale Investito netto	10.817	13.950
Capitale	719	719
Riserve	7.662	7.546
Utile dell'esercizio	10	2.007
PATRIMONIO NETTO	8.391	10.272
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.087	1.952
Debiti vs banche oltre 12 mesi	4.864	6.363
Disponibilità Liquide	(4.525)	(4.637)
Posizione Finanziaria Netta	2.426	3.678
TOTALE FONTI	10.817	13.950



RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2020	31/12/2021
EBITDA	1.031	3.107
Imposte	90	137
Variazione crediti vs clienti	384	(641)
Variazione Rimanenze	(664)	(602)
Variazione Debiti vs fornitori	(395)	913
Variazione rr attivi	(81)	161
Variazione Altri crediti e debiti	(30)	698
Variazione rr passivi	(641)	40
Variazione Capitale circolante Netto	(1.427)	569
Flusso della gestione corrente	(306)	3.813
% su Ebitda	-29,7%	122,7%
Flusso degli investimenti	(916)	(4.109)
Variazione Fondi	(4)	(723)
Flussi di cassa della gestione complessiva	(1.226)	(1.019)
Variazione Capitale Proprio	(6)	(126)
Flussi di cassa della gestione operativa	(1.232)	(1.145)
Oneri finanziari netti	(82)	(107)
Variazione Debiti	1.036	1.364
Debiti vs banche entro 12 mesi	(864)	(135)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	1.900	1.499
Flussi di cassa della gestione finanziaria	954	1.257
PFN iniziale	1.112	2.426
PFN finale	2.426	3.678
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	(1.314)	(1.252)
Disponibilità liquide iniziali	4.803	4.525
Disponibilità liquide finali	4.525	4.637
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(278)	112