



GEL: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2022

- **Ricavi: Euro 17,2 milioni (- 8%)** (FY2021: Euro 18,6 milioni)
- **EBITDA: Euro 2,2 milioni (- 29%)** (FY2021: Euro 3,1 milioni)
- **Utile Netto: Euro 0,7 milioni** (FY2021: Euro 2,0 milioni)
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 5,2 milioni** (FY2021: Euro 3,7 milioni)

Castelfidardo (AN), 17 marzo 2023

GEL S.p.A. (GEL:MI), società italiana attiva nel settore del *water treatment* 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 2022 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 2022 sono stati sicuramente importanti. Nonostante le difficoltà nell’approvvigionamento delle materie prime e il continuo rialzo dei prezzi la società è riuscita a mantenere la quota di mercato e i livelli di profitto attesi.

Principali risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2022

I **Ricavi netti** al 31 dicembre 2022 sono pari ad Euro 17,2 milioni, in calo dell’8% rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (Euro 18,6 milioni). Nel corso del 2022 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.

Al tempo stesso, l’elevata inflazione, trainata dall’andamento dei prezzi delle materie prime energetiche, e l’orientamento restrittivo della politica monetaria nei principali paesi, caratterizzano lo scenario internazionale congiuntamente alla elevata incertezza sull’evoluzione della guerra tra Russia e Ucraina. Le strategie messe in atto dalla società per contenere i costi hanno permesso alla società di mantenere stabile il fatturato nel settore principale ovvero quello residenziale.

Le vendite in Italia ammontano a Euro 14,8 milioni (Euro 14,6 milioni al 31 dicembre 2021); le vendite estere si attestano a Euro 2,3 milioni (Euro 4,0 milioni al 31 dicembre 2021), con una incidenza pari a circa il 14% del fatturato. Tra i paesi che hanno registrato un maggior calo si segnala l’Est Europa, in particolare la Russia.

La Divisione Residenziale, attiva nella fornitura di 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 milioni, stabile rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 15,2 milioni). La Divisione Industriale, focalizzata sulle applicazioni e strumentazioni destinate ai settori industriale, municipale, alberghiero, medicale e navale, ha realizzato ricavi pari a circa Euro 2,2 milioni in calo del 37% (Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2021).



L'**EBITDA** al 31 dicembre 2022, pari a Euro 2,2 milioni (**EBITDA Margin** del **12,9%** circa) è risultato in calo del 28% rispetto ad Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2021, principalmente per la leggera contrazione del fatturato e per l'incremento dei costi delle materie prime.

L'**EBIT** ammonta a Euro 1,2 milioni, corrispondente ad un **EBIT Margin** del 7% circa (Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2021).

L'**Utile Netto** è pari a Euro 0,7 milioni (Euro 2,0 milioni nel 2021).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a circa Euro 11 milioni (circa Euro 10,3 milioni 2021).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 5,2 milioni rispetto a Euro 3,7 milioni al 31 dicembre 2021, in incremento di 1,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2021. Si segnala che nel corso del 2022 la società ha effettuato investimenti per circa Euro 2,0 milioni relativi alla politica di approvvigionamento scorte resasi necessaria per contenere gli effetti inflattivi.

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 704.710, interamente a riserva straordinaria.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie della Società previa revoca per la parte non ancora eseguita, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria il 28 aprile 2022.

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.

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 permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro.

Si precisa infine che, al momento, la Società detiene n. 295.000 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 2022, né da far sorgere significative incertezze in merito al presupposto della continuità aziendale.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'anno 2022 sarà ricordato per la sua complessità, conseguenza di avvenimenti che hanno influenzato negativamente la situazione economica a livello globale e nazionale. Dalla fase di ripresa post pandemica, in cui diversi indicatori economici erano tornati positivi e facevano presagire a una decisa crescita, siamo stati catapultati nella crisi geopolitica legata al conflitto Russia-Ucraina, che ha complicato nuovamente lo scenario internazionale.

La conseguente crisi energetica e l'aumento generalizzato del costo della vita, hanno portato nuove difficoltà da superare ma l'attenta policy aziendale sugli approvvigionamenti è riuscita a contenerne gli effetti, permettendo alla società di consolidare il suo fatturato nel settore di riferimento ovvero quello residenziale.

Alle problematiche già manifestatesi nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2022, si aggiunge la recente decisione del Governo di dare una brusca frenata al regime degli incentivi per le ristrutturazioni edilizie.

Questo fattore porterà sicuramente a situazioni di incertezza che si rifletteranno sul mercato provocando una discontinuità nel ricevimento degli ordinativi.

Nonostante ciò, 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 in unica convocazione per il giorno 17 aprile 2023. 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 in conformità a quanto previsto dalla normativa 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, quotata sul mercato EGM 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 2022 GEL ha registrato un fatturato pari a 17,2 milioni di Euro, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a circa 2,2 milioni di Euro (EBITDA margin pari al 12,9%) e un utile netto (civilistico) pari a circa 0,7 milioni di Euro.

Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005312365

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 31/12/2022 (vs Conto Economico GEL SpA al 31/12/2021)
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2022 (vs Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2021)
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2022 (vs Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2021)


CONTO ECONOMICO GEL SPA

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2021	31/12/2022	Variazione
RICAVI	18.646	17.200	(1.446)
Δ Rimanenze	450	1.331	881
Costi di acquisto per materie prime	(8.610)	(9.005)	(395)
CONSUMI	(8.160)	(7.674)	486
<i>% sulle vendite</i>	<i>-43,8%</i>	<i>-44,6%</i>	<i>-0,9%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	10.486	9.526	(960)
<i>% sulle vendite</i>	<i>56,2%</i>	<i>55,4%</i>	<i>-0,9%</i>
Costo del lavoro	(2.974)	(2.967)	7
Costi variabili	(2.151)	(2.083)	68
Costi per servizi	(2.525)	(2.444)	81
Oneri / Proventi diversi	271	181	(90)
EBITDA	3.107	2.213	(894)
<i>% sulle vendite</i>	<i>16,7%</i>	<i>12,9%</i>	<i>-3,8%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.130)	(1.004)	126
EBIT	1.977	1.209	(768)
<i>% sulle vendite</i>	<i>10,6%</i>	<i>7,0%</i>	<i>-3,6%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(107)	(115)	(8)
Imposte dell'esercizio	137	(389)	(526)
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	2.007	705	(1.302)
<i>% sulle vendite</i>	<i>10,8%</i>	<i>4,1%</i>	

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2021	31/12/2022
Immobilizzazioni Finanziarie	443	1.195
Immobilizzazioni Immateriali	4.185	3.658
Immobilizzazioni Materiali	5.500	5.559
Attivo Immobilizzato	10.128	10.412
Crediti vs clienti	5.502	4.692
Rimanenze	3.761	5.002
Debiti vs fornitori	(3.501)	(2.653)
Ratei e Risconti attivi	72	68
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(943)	(197)
Ratei Risconti Passivi	(117)	(123)
Capitale Circolante netto	4.774	6.789
Capitale Investito	14.902	17.201
Fondi	(720)	(804)
Tfr	(232)	(258)
Capitale Investito netto	13.950	16.139
Capitale sociale	719	719
Riserve	7.546	9.538
Utile dell'esercizio	2.007	705
PATRIMONIO NETTO	10.272	10.962
Debiti vs banche entro 12 mesi	1.952	2.013
Debiti vs banche oltre 12 mesi	6.363	5.336
Disponibilità Liquide	(4.637)	(2.172)
Posizione Finanziaria Netta	3.678	5.177
TOTALE FONTI	13.950	16.139

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2021	31/12/2022
EBITDA	3.107	2.213
Imposte	137	(389)
Variazione crediti vs clienti	(641)	810
Variazione Rimanenze	(602)	(1.241)
Variazione Debiti vs fornitori	913	(848)
Variazione rr attivi	161	4
Variazione Altri crediti e debiti	698	(746)
Variazione rr passivi	40	6
Variazione Capitale circolante Netto	569	(2.015)
Flusso della gestione corrente	3.813	(191)
% su Ebitda	122,7%	-8,6%
Flusso degli investimenti	(4.109)	(1.288)
Variazione Fondi	(723)	110
Flussi di cassa della gestione complessiva	(1.019)	(1.369)
Variazione Capitale Proprio	(126)	(15)
Flussi di cassa della gestione operativa	(1.145)	(1.384)
Oneri finanziari netti	(107)	(115)
Variazione Debiti	1.364	(966)
Debiti vs banche entro 12 mesi	(135)	61
Debiti vs banche oltre 12 mesi	1.499	(1.027)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	1.257	(1.081)
PFN iniziale	2.426	3.678
PFN finale	3.678	5.177
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	(1.252)	(1.499)
Disponibilità liquide iniziali	4.525	4.637
Disponibilità liquide finali	4.637	2.172
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	112	(2.465)