

GEL SPA

Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 - 60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 I.V.

Bilancio Intermedio al 30/06/2020

Stato patrimoniale attivo	30/06/2020	31/12/2019
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	311.653	374.537
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	30.247	35.273
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.888.000	2.998.592
5) Avviamento	1.751.270	1.836.332
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre ...	519.427	574.507
	5.500.597	5.819.241
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	666.371	673.882
2) Impianti e macchinario	427.705	363.930
3) Attrezzature industriali e commerciali	161.206	184.466
4) Altri beni	45.734	28.837
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	11.850	
	1.312.866	1.251.115
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	105.000	105.000
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	27.565	27.565
	132.565	132.565
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro dodici mesi	_____	_____
- oltre dodici mesi	_____	_____
b) Verso imprese collegate		
- entro dodici mesi	_____	_____
- oltre dodici mesi	_____	_____
c) Verso controllanti		
- entro dodici mesi	_____	_____
- oltre dodici mesi	_____	_____



d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
d bis) Verso altri			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi	323.534		59.724
		323.534	59.724
3) Altri titoli		323.534	59.724
4) Strumenti finanziari derivati attivi		19.094	
		475.193	192.289
Totale immobilizzazioni		7.288.656	7.262.645

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.535.900	1.830.486
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		409.650	358.493
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci		434.672	305.917
5) Acconti		81.357	
		3.461.579	2.494.896

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro dodici mesi	4.324.464		5.033.869
- oltre dodici mesi			
		4.324.464	5.033.869
2) Verso imprese controllate			
- entro dodici mesi	213.321		211.194
- oltre dodici mesi			
		213.321	211.194
3) Verso imprese collegate			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
4) Verso controllanti			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
5 bis) Per crediti tributari			
- entro dodici mesi	468.508		361.527
- oltre dodici mesi			
		468.508	361.527
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro dodici mesi	85.562		61.077
- oltre dodici mesi			
		85.562	61.077
5 quater) Verso altri			
- entro dodici mesi	275.935		151.305
- oltre dodici mesi			
		275.935	151.305
		5.367.790	5.818.972

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- 4) Altre partecipazioni
- 5) Strumenti finanziari derivati attivi
- 6) Altri titoli
- 7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	2.289.282	4.798.193
2) Assegni	4.648	3.598
3) Denaro e valori in cassa	2.548	1.568
	2.296.478	4.803.359

Totale attivo circolante **11.125.847** **13.117.227**

D) Ratei e risconti **221.425** **151.942**

Totale attivo **18.635.928** **20.531.814**

Stato patrimoniale passivo **30/06/2020** **31/12/2019**

A) Patrimonio netto

I. Capitale	719.250	719.250
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.481.250	5.481.250
III. Riserve di rivalutazione		
IV. Riserva legale	133.044	121.605
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve		
Riserva straordinaria	2.053.957	1.836.615
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve		
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		

Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione EURO		
Riserva da condono		
Conto personalizzabile		
Conto personalizzabile		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)	(2)
Altre ...		
	(1)	(2)
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	2.053.956	1.836.613
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile di periodo	34.678	228.781
IX. Perdita di periodo	0	0
Acconti su dividendi	0	0
Perdita ripianata nel periodo		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	8.422.178	8.387.499
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	529.421	506.989
2) Fondi per imposte, anche differite	856.995	888.768
3) Strumenti finanziari derivati passivi	8.341	11.562
4) Altri	9.000	9.000
Totale fondi per rischi e oneri	1.403.757	1.416.319
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	222.726	263.449
D) Debiti		
1) <i>Obbligazioni</i>		
- entro dodici mesi		
- oltre dodici mesi		
2) <i>Obbligazioni convertibili</i>		
- entro dodici mesi		
- oltre dodici mesi		
3) <i>Verso soci per finanziamenti</i>		
- entro dodici mesi		
- oltre dodici mesi		
4) <i>Verso banche</i>		
- entro dodici mesi	3.127.922	2.951.398
- oltre dodici mesi	2.118.955	2.964.337

		5.246.877	5.915.735
5) <i>Verso altri finanziatori</i>			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
6) <i>Acconti</i>			
- entro dodici mesi	193.363		220.049
- oltre dodici mesi			
		193.363	220.049
7) <i>Verso fornitori</i>			
- entro dodici mesi	2.285.270		2.763.100
- oltre dodici mesi			
		2.285.270	2.763.100
8) <i>Rappresentati da titoli di credito</i>			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
9) <i>Verso imprese controllate</i>			
- entro dodici mesi	30.000		
- oltre dodici mesi			
		30.000	
10) <i>Verso imprese collegate</i>			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
11) <i>Verso controllanti</i>			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
11 bis <i>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>			
- entro dodici mesi			
- oltre dodici mesi			
12) <i>Tributari</i>			
- entro dodici mesi	117.292		222.554
- oltre dodici mesi	113.327		113.327
		230.619	335.881
13) <i>Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>			
- entro dodici mesi	95.321		176.811
- oltre dodici mesi			
		95.321	176.811
14) <i>Altri debiti</i>			
- entro dodici mesi	483.452		334.853
- oltre dodici mesi			
		483.452	334.853
Totale debiti	8.564.902		9.746.429
E) Ratei e risconti	22.365		718.118
Totale passivo	18.635.928		20.531.814

Conto economico	30/06/2020	30/06/2019
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.985.136	8.153.961
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	179.912	141.682
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) <i>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i>		
a) Vari	188.828	120.224
b) Contributi in conto esercizio		
	188.828	120.224
Totale valore della produzione	7.353.876	8.415.867
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.889.782	4.314.394
7) Per servizi	1.736.618	2.137.296
8) Per godimento di beni di terzi	353.253	409.281
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	1.014.105	1.182.845
b) Oneri sociali	294.979	346.598
c) Trattamento di fine rapporto	82.693	83.246
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	21.485	15.894
	1.413.262	1.628.583
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	318.645	332.481
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	150.697	166.101
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	72.021	
	541.363	498.582
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(705.414)	(622.817)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	26.707	53.336
Totale costi della produzione	7.255.571	8.418.655
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	98.305	(2.788)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) <i>Proventi da partecipazioni</i>		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		

altri			
16) Altri proventi finanziari			
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da imprese controllate da imprese collegate da controllanti da imprese sottoposte al controllo delle controllanti altri ...			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) Proventi diversi dai precedenti da imprese controllate da imprese collegate da controllanti da imprese sottoposte al controllo delle controllanti altri			
	333		15.500
		333	15.500
		333	
17) Interessi e altri oneri finanziari			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso imprese controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	45.363		105.530
		45.363	105.530
17 bis) Utili e perdite su cambi		(789)	43
Totale proventi e oneri finanziari		(45.819)	(89.987)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati	3.221		702
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		3.221	702
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie	906		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			6.304
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		906	6.304
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	2.315		(5.602)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	54.801		(98.377)

20) Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	76.381		31.448
b) Imposte di esercizi precedenti			116.379
c) Imposte differite e anticipate			
imposte differite			
imposte anticipate	(56.258)		(12.485)
		(56.258)	(12.485)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		20.123	135.342
21) Utile (Perdita) del periodo		34.678	(233.719)

Castelfidardo lì, 24 settembre 2020
Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

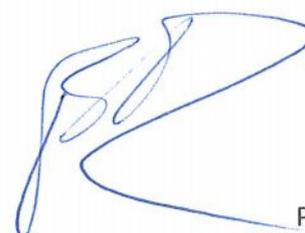
GEL SPA

Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 - 60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro
719.250,00 I.V.

Rendiconto finanziario al 30/06/2020

Metodo indiretto - descrizione	Periodo 30/06/2020	Periodo 30/06/2019
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	34.678	(233.719)
Imposte sul reddito	20.123	135.342
Interessi passivi (interessi attivi)	45.030	90.030
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) del periodo prima delle imposte sul reddito, interessi ,dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	99.831	(8.347)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	22.431	20.979
Ammortamenti delle immobilizzazioni	469.341	498.582
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(2.315)	5.602
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	82.693	83.246
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	671.981	600.062

Variazioni del capitale circolante netto



Decremento/(incremento) delle rimanenze	(966.683)	(757.346)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	530.682	2.456.931
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(477.830)	99.717
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(69.484)	(52.599)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(695.753)	(50.316)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(114.338)	89.225
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.793.406)	1.785.612
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(1.121.424)	2.385.674
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(45.030)	(90.030)
(Imposte sul reddito pagate)	(72.915)	(102.955)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(73.827)	(261.314)
Altri incassi/(pagamenti)	(28.894)	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(1.342.090)	1.931.374
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(212.448)	(27.074)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		(7.399)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(283.810)	(105.000)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(496.258)	(139.473)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche		(51.875)
Accensione finanziamenti	800.000	1.850.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.468.533)	(1.687.120)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(668.533)	111.005
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	(2.506.881)	1.902.906
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio periodo		
Depositi bancari e postali	4.798.193	1.899.649
Assegni	3.598	1.743
Danaro e valori in cassa	1.568	1.417
Totale disponibilità liquide a inizio periodo	4.803.359	1.902.809
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine periodo		
Depositi bancari e postali	2.289.282	3.793.207
Assegni	4.648	10.689
Danaro e valori in cassa	2.548	1.819
Totale disponibilità liquide a fine periodo	2.296.478	3.805.715
Di cui non liberamente utilizzabili		

Castelfidardo lì 24 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Aroldo Berto

GEL SPA

Sede in VIA ENZO FERRARI N. 1 -60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio intermedio al 30/06/2020

Signori Azionisti,

il periodo chiuso al 30/06/2020 riporta un risultato positivo pari a Euro 34.678.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del trattamento delle acque e dei rifiuti liquidi, dove ricopre in Italia, un posto di assoluto rilievo, sia in termini di fatturato che in termini di posizionamento competitivo.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Castelfidardo (AN). La società non ha sedi secondarie.

Sotto il profilo giuridico la società GEL controlla direttamente la seguente società che svolge le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Società	partecipazione	controllo	attività svolta
BEIGIN JIE YILAI WATER TREATMENT TECHNOLOGY CO LTD	100%	DIRETTO	TRATTAMENTO ACQUA

Andamento della gestione**Andamento della gestione nei settori in cui opera la società**

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi quattro esercizi e periodi intermedi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	31/12/2018
valore della produzione	7.353.876	8.415.867	17.059.494	17.358.216
margine operativo lordo	378.819	375.570	974.082	1.624.886
Risultato prima delle imposte	54.801	(98.377)	413.593	758.055

Suddivisione dei ricavi

Divisione	30/06/2020
Domestico	5.581.909
Industriale	1.403.227
Totale	6.985.136

Mercato	30/06/2020
Ue	1.832.767
Extra Ue	347.964
Italia	4.804.405
Totale	6.985.136

Situazione Patrimoniale, Finanziaria ed Economica.

Al fine di una migliore comprensione dell'andamento della società, dei risultati economici conseguiti e della situazione finanziaria, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Considerando il settore in cui opera ed il forte ricorso allo strumento del leasing per finanziare i propri investimenti, si forniscono sia le rappresentazioni patrimoniali ed economiche standard nonché quelle che indicano i dati della società mediante la contabilizzazione dei contratti di leasing in essere sulla base del metodo finanziario.

Dal punto di vista Economico al **30/06/2020**, la contabilizzazione del principale contratto di leasing sulla base del metodo finanziario avrebbe rilevato le seguenti differenze rispetto al metodo Patrimoniale:

(Importi in migliaia di euro)

Ai fini economici		s	30/06/2020*	30/06/2019*	31/12/2019*
a) Minori costi per godimento beni di terzi B8)		+	281	263	599
b) Maggiori ammortamenti	B10)b	-	119	119	237
c) Maggiori oneri finanziari	C 17)d	-	94	136	267
d) Minor imposte		+ -	210	- 9.7	- 21
e) Maggior utile di periodo (ante imposte)		+	69	8	94
Ai Fini patrimoniali			30/06/2020*	30/06/2019*	31/12/2019*
			-		
a) Maggiori Immobilizzazioni	BII (attivo)	+	5.058	5.295	5.177
b) Minori ratei passivi leasing	E (passivo)	-	143	727	689
c) Maggiori debiti finanziari	D 5 (passivo)	+	3.598	4.804	4.617
d) Maggiore fondo imposte differite	B 2(passivo)	+	590	368	379
e) Effetto sul Patrimonio Netto effetto patrimoniale IAS	AVII (passivo)	+	869	852	796
ATTIVO			5.058	5.295	5.177
PASSIVO			5.200	5.298	5.104

*riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile

(Importi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020
Immobilizzazioni Finanziarie	192	164	475
Immobilizzazioni Immateriali	5.819	6.119	5.501
Immobilizzazioni Materiali	1.251	1.129	1.313
Attivo Immobilizzato	7.262	7.412	7.289
Crediti vs clienti	5.245	4.645	4.537
Rimanenze	2.495	3.189	3.462
Debiti vs fornitori	(2.983)	(3.081)	(2.508)
Risconti	152	219	221
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(275)	(476)	21
RATEO PASSIVO	(718)	(732)	(22)
Capitale Circolante netto	3.916	3.764	5.711
Capitale Investito	11.178	11.176	13.000
Fondi	(1.416)	(1.481)	(1.404)
Tfr	(263)	(268)	(223)
Capitale Investito netto	9.499	9.427	11.373
Capitale	719	719	719
Riserve	7.440	7.438	7.668
Utile Netto	228	(233)	35
PATRIMONIO NETTO	8.387	7.924	8.422
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.951	1.412	3.128
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.964	3.897	2.119
Disponibilità Liquide	(4.803)	(3.806)	(2.296)
Posizione Finanziaria Netta	1.112	1.503	2.951
TOTALE DEBITI	1.112	1.503	2.951
TOTALE FONTI	9.499	9.427	11.373

(Importi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE (Metodo finanziario)	31/12/2019*	30/06/2019*	30/06/2020*
Immobilizzazioni Finanziarie	192	164	475
Immobilizzazioni Immateriali	5.819	6.119	5.501
Immobilizzazioni Materiali	1.251	1.129	1.313
Leasing Immobiliare	5.177	5.295	5.058
Attivo Immobilizzato	12.439	12.707	12.347
Crediti vs clienti	5.245	4.645	4.537
Rimanenze	2.495	3.189	3.462
Debiti vs fornitori	(2.983)	(3.081)	(2.508)
Risconti	152	219	221
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(275)	(481)	21
RATEO PASSIVO	(29)		(165)
Capitale Circolante netto	4.605	4.491	5.568
Capitale Investito	17.043	17.198	17.916
Fondi	(1.795)	(1.849)	(1.994)
Tfr	(263)	(268)	(223)
Capitale Investito netto	14.985	15.081	15.699
Capitale	719	719	719
Riserve	8.236	8.290	8.537
Utile Netto	302	(235)	(107)
PATRIMONIO NETTO	9.256	8.774	9.150
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.951	1.412	3.128
Debiti vs banche oltre 12 mesi	2.964	3.897	2.119
Leasing	4.617	4.804	3.598
Disponibilità Liquide	(4.803)	(3.806)	(2.296)
Posizione Finanziaria Netta	5.729	6.307	6.549
TOTALE DEBITI	5.729	6.307	6.549
TOTALE FONTI	14.985	15.081	15.699

*Riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile.

(Importi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020	Variazione
VENDITE	16.554	8.154	6.985	(1.169)
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	71	765	885	120
Costi di acquisto per materie prime	(7.135)	(4.314)	(3.890)	424
CONSUMI	(7.064)	(3.549)	(3.005)	544
<i>% sulle vendite</i>	<i>-42,7%</i>	<i>-43,5%</i>	<i>-43,0%</i>	<i>0,5%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.490	4.605	3.980	(625)
<i>% sulle vendite</i>	<i>57,3%</i>	<i>56,5%</i>	<i>57,0%</i>	<i>0,5%</i>
Costo del lavoro	(3.239)	(1.629)	(1.413)	216
Costi variabili	(2.118)	(763)	(627)	136
Costi per servizi	(2.930)	(1.783)	(1.462)	321
Oneri / Proventi diversi	468	61	164	103
EBITDA	1.671	491	642	151
<i>% sulle vendite</i>	<i>10,1%</i>	<i>6,0%</i>	<i>9,2%</i>	<i>3,2%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.126)	(499)	(541)	(42)
EBIT	545	(8)	101	109
<i>% sulle vendite</i>	<i>3,3%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,5%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(132)	(90)	(46)	44
Imposte	(185)	(135)	(20)	115
UTILE NETTO	228	(233)	35	268

(Importi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO (Metodo finanziario)	31/12/2019*	30/06/2019*	30/06/2020*	Variazione
VENDITE	16.554	8.154	6.985	(1.169)
Variazione Rimanenze PF, SL e MP	71	765	885	120
Costi di acquisto per materie prime	(7.135)	(4.314)	(3.890)	424
CONSUMI	(7.064)	(3.549)	(3.005)	544
<i>% sulle vendite</i>	<i>-42,7%</i>	<i>-43,5%</i>	<i>-43,0%</i>	<i>0,5%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.490	4.605	3.980	(625)
<i>% sulle vendite</i>	<i>57,3%</i>	<i>56,5%</i>	<i>57,0%</i>	<i>0,5%</i>
Costo del lavoro	(3.239)	(1.629)	(1.413)	216
Costi variabili	(2.118)	(763)	(627)	136
Costi per servizi	(2.331)	(1.520)	(1.181)	339
Oneri / Proventi diversi	468	61	164	103
EBITDA	2.270	754	923	169
<i>% sulle vendite</i>	<i>13,7%</i>	<i>9,2%</i>	<i>13,2%</i>	<i>-14,5%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.363)	(618)	(660)	42
EBIT	907	136	263	211
<i>% sulle vendite</i>	<i>5,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>3,8%</i>	<i>-18,1%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(399)	(226)	(140)	(87)
Imposte	(206)	(145)	(230)	86
UTILE NETTO	302	(235)	(107)	211

*Riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile

(Importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020
EBITDA	1.671	491	642
Imposte	(185)	(135)	(20)
Variazione crediti vs clienti	1.857	2.457	708
Variazione Rimanenze	(63)	(757)	(967)
Variazione Debiti vs fornitori	(242)	(144)	(475)
Variazione rr attivi	14	(53)	(69)
Variazione Altri crediti e debiti	201	402	(296)
Variazione rr passivi	(64)	(50)	(696)
Variazione Capitale circolante Netto	1.703	1.855	(1.795)
Flusso della gestione corrente	3.189	2.211	(1.173)
% su Ebitda	190,8%	450,3%	-182,8%
Flusso degli investimenti	(616)	(139)	(568)
Variazione Fondi	(260)	(190)	(52)
Flussi di cassa della gestione complessiva	2.313	1.882	(1.793)
Variazione Capitale Proprio		(2)	-
Flussi di cassa della gestione operativa	2.313	1.880	(1.793)
Oneri finanziari netti	(132)	(90)	(46)
Variazione Debiti	2.181	1.790	(1.839)
Debiti vs banche entro 12 mesi	412	(1.127)	177
Debiti vs banche oltre 12 mesi	307	1.240	(845)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	2.900	1.903	(2.507)
PFN iniziale	3.293	3.293	1.112
PFN finale	1.112	1.503	2.951
Delta PFN	2.181	1.790	(1.839)
Disponibilità liquide iniziali	1.903	1.903	4.803
Disponibilità liquide finali	4.803	3.806	2.296
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(2.900)	(1.903)	2.507

(Importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Finanziario)	31/12/2019*	30/06/2019*	30/06/2020*
EBITDA	2.270	754	923
Imposte	(206)	(145)	(230)
Variazione crediti vs clienti	1.857	2.457	708
Variazione Rimanenze	(63)	(757)	(967)
Variazione Debiti vs fornitori	(242)	(144)	(475)
Variazione rr attivi	14	(53)	(69)
Variazione Altri crediti e debiti	201	407	(296)
Variazione rr passivi	29		136
Variazione Capitale circolante Netto	1.796	1.910	(963)
Flusso della gestione corrente	3.861	2.519	(271)
% su Ebitda	170,1%	334,2%	-29,4%
Flusso degli investimenti	(616)	(139)	(568)
Variazione Fondi	(239)	(180)	159
Flussi di cassa della gestione complessiva	3.005	2.200	(680)
Variazione Capitale Proprio	(56)	(2)	(1)
Flussi di cassa della gestione operativa	2.949	2.198	(681)
Oneri finanziari netti	(399)	(226)	(140)
Variazione Debiti	2.550	1.971	(821)
Debiti vs banche entro 12 mesi	412	(1.127)	177
Debiti vs banche oltre 12 mesi	307	1.240	(845)
Leasing	(369)	(181)	(1.019)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	2.900	1.903	(2.507)
PFN iniziale	8.279	8.279	5.729
PFN finale	5.729	6.307	6.549
Delta PFN	2.550	1.972	(820)
Disponibilità liquide iniziali	1.903	1.903	4.803
Disponibilità liquide finali	4.803	3.806	2.296
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(2.900)	(1.903)	2.507

*Riclassifiche gestionali, non sottoposte a revisione contabile

Principali dati economici, Patrimoniali e finanziario

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello del periodo precedente è il seguente (in Euro):

	30/06/2020	30/06/2019	Variazione
Ricavi netti	6.985.136	8.153.961	(1.168.825)
Costi esterni	5.193.055	6.149.808	(956.753)
Valore Aggiunto	1.792.081	2.004.153	(212.072)
Costo del lavoro	1.413.262	1.628.583	(215.321)
Margine Operativo Lordo	378.819	375.570	3.249
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	469.342	498.582	(29.240)
Risultato Operativo	(90.523)	(123.012)	(32.489)
Proventi non caratteristici	188.828	120.223	68.605
Proventi e oneri finanziari	(45.819)	(89.987)	44.168
Risultato Ordinario	52.486	(92.775)	145.261
Rivalutazioni e svalutazioni	2.315	(5.602)	7.917
Risultato prima delle imposte	54.801	(98.377)	153.178
Imposte sul reddito	20.123	135.342	115.219
Risultato netto	34.678	(233.719)	268.397

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	5.500.597	5.819.241	(318.644)
Immobilizzazioni materiali nette	1.312.866	1.251.115	61.751
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	151.659	132.565	19.094
Capitale immobilizzato	6.965.122	7.202.921	(237.799)
Rimanenze di magazzino	3.461.579	2.494.896	966.683
Crediti verso Clienti	4.324.464	5.033.869	(709.405)
Altri crediti	1.043.326	785.103	258.223
Ratei e risconti attivi	221.425	151.942	69.483
Attività a breve termine	9.050.794	8.465.810	584.984
Debiti verso fornitori	2.285.270	2.763.100	(477.830)
Acconti	193.363	220.049	(26.686)
Debiti tributari e previdenziali	214.371	399.365	(184.994)
Altri debiti	511.694	334.853	176.841
Ratei e risconti passivi	22.365	718.118	(695.753)
Passività a breve termine	3.227.063	4.435.485	(1.208.422)
Capitale netto	5.823.731	4.030.325	1.793.406
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	222.726	263.449	(40.723)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	113.327	113.327	
Altre passività a medio e lungo termine	1.403.757	1.416.319	(12.562)
Passività a medio lungo termine	1.739.810	1.793.095	(53.285)
Capitale investito	11.049.043	9.440.151	1.608.892
Patrimonio netto	(8.422.178)	(8.387.499)	(34.679)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(3.440.803)	(2.904.613)	(536.190)

Posizione finanziaria netta a breve termine	813.938	1.851.961	(1.038.023)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(11.049.043)	(9.440.151)	(1.608.892)

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2020, è la seguente (in Euro):

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari	2.289.282	4.798.193	(2.508.911)
Denaro e altri valori in cassa	7.196	5.166	2.030
Disponibilità liquide	2.296.478	4.803.359	(2.506.881)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0
Quota a breve di finanziamenti	3.127.922	2.951.398	176.524
Debiti finanziari a breve termine	3.127.922	2.951.398	176.524
Posizione finanziaria netta a breve termine	(831.444)	1.851.961	(2.683.405)
Quota a lungo di finanziamenti	2.118.955	2.964.337	(845.382)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(2.118.955)	(2.964.337)	845.382
Posizione finanziaria netta*	(2.950.399)	(1.112.376)	(1.838.023)
Crediti finanziari oltre 12 mesi	323.534	59.724	263.810
Totale Posizione Finanziaria netta	(2.626.865)	(1.052.652)	(1.574.213)

*Definizione di cui alla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28.07.06 in applicazione delle raccomandazioni CESR 10.02.05

Ai fini della predisposizione del prospetto dalla posizione finanziaria netta, non essendo identificata come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, si è tenuto conto di quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, salvo aver incluso le attività finanziarie non correnti rappresentate da crediti finanziari.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso del periodo non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso del periodo non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

La società, al fine di salvaguardare la salute dei propri lavoratori, ha messo in atto tutte le prescrizioni contenute nel "Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro del 24 aprile 2020."

Ambiente

Nel corso del periodo non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole.

Investimenti

Nel corso del periodo sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni del periodo
Terreni e fabbricati	4.300
Impianti e macchinari	144.580
Attrezzature industriali e commerciali	25.250
Altri beni	26.468
Immobilizzazioni in corso	11.850

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

Nel corso del periodo 2020 la società ha continuato l'attività di ricerca e sviluppo, strategica per l'azienda, in linea con il periodo precedente.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Credit comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
BEIJING YIE LAI WATER TREATMENT CO LTD			213.321	30.000	20.675	42.000
Totale			213.321	30.000	20.675	42.000

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Di seguito Vi illustriamo in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale	Capitale soc. (%)
Azioni proprie		105.000	100%
Azioni/quote Controllanti			

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

La società ha in essere diversi contratti derivati stipulati per permettere all'impresa di coprirsi dagli eventi finanziari sfavorevoli o non accettati in sede di valutazione dell'operazione sottostante (indebitamento, ecc..). Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto scritto nella nota integrativa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. Nel corso degli ultimi tre esercizi sono state effettuate delle selezioni sui clienti al fine di dar credito ai clienti meritevoli ed a incassare anticipatamente nel caso di clienti problematici.

I crediti derivanti da contratti di appalto vengono incassati con tempi leggermente più lunghi rispetto le scadenze contrattuali, ma essendo clienti a totale partecipazione pubblica il rischio di insolvenza è remoto.

Rischio di liquidità

Ad oggi la Società non corre rischi di liquidità grazie alle riserve di liquidità detenute, raccolte nel periodo e nel corso del mese di luglio 2020.

Rischio di mercato

Il mercato di appartenenza della Gel è una nicchia all'interno del settore termoidraulico ed ha risentito in maniera non rilevante della crisi congiunturale globale. Come previsto, il 2020 ha evidenziato segni di ripresa sia nel mercato italiano che in quello estero, ciò nonostante ci possono essere elementi di ulteriore incertezza legati all'evoluzione del Covid-19.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il primo semestre del 2020 conferma il persistere delle condizioni di debolezza del mercato e di una generale incertezza nell'economia italiana. L'emergenza sanitaria legata alla diffusione del virus Covid-19 e le misure straordinarie introdotte dalle autorità competenti per contenerla, hanno determinato un peggioramento delle condizioni generali dell'economia a livello globale di cui al momento è difficile prevedere sia la portata sia la durata.

Per quanto riguarda il nostro canale di vendita si devono annoverare tre fattori principali:

- la chiusura di molti rivenditori, pur non obbligatoria (l'ingrosso termo-sanitario è uno dei settori esclusi dal lockdown in quanto annoverato fra quelli essenziali), sia in Italia che all'estero ha chiaramente ridotto il potenziale di vendita;
- il lockdown ha portato la stragrande maggioranza dei clienti finali a rimandare gli interventi di manutenzione e riparazione in casa, per la giustificata reticenza a fare entrare negli ambienti domestici gli idraulici e gli altri artigiani, potenziali portatori di contagio;
- il fortissimo rallentamento, che in alcuni paesi europei è diventata vera e propria paralisi, delle attività di edilizia residenziale, sia di ristrutturazione che di nuova costruzione.

Per quanto riguarda la divisione industriale, data la particolarità dei segmenti di mercato coperti da Gel, si è assistito principalmente ad un rallentamento dei processi decisionali della clientela e al differimento nel tempo delle commesse.

Gli amministratori hanno prontamente rivisto il piano industriale 2020-2022 per adattare il business allo scenario di crisi dovuto alla pandemia COVID-19, mettendo in campo un insieme di azioni e di iniziative finalizzate a rafforzare la liquidità e la struttura patrimoniale, difendere la redditività e aumentare la resilienza allo scenario senza pregiudicare la capacità dell'azienda di tornare a crescere non appena le condizioni macro lo consentiranno.

In assenza di nuovi shock esogeni, nel medio-lungo periodo il mercato dovrebbe riassetarsi sui suoi trend di crescita storici, che come è stato detto in precedenza sono legati a trend strutturali molto chiari e resilienti, alcuni accentuati o creati proprio dal fenomeno COVID 19:

- prescrizioni legislative (inclusi i recentissimi sgravi al 110% concessi in Italia per gli interventi di efficientamento energetico) che favoriscono o impongono l'utilizzo di diversi dei prodotti Gel, sia in campo domestico che industriale;
- allargamento del parco installato delle caldaie a condensazione;
- aumento della sensibilità nei confronti dei temi ambientali e del risparmio energetico;
- aumento della richiesta di acque domestiche di qualità, sia per farne uso alimentare che per minimizzare le spese di manutenzione e riparazione di impianti idraulici e termosanitari legate alla durezza o in generale alla cattiva qualità delle acque di acquedotto;
- aumento dell'attenzione alle tematiche della sanificazione, in particolare di quelle legate al condizionamento dell'aria.

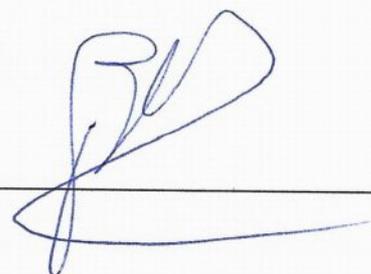
La Società continua a monitorare con estrema attenzione sia l'evolversi dell'emergenza sanitaria legata al virus Covid-19 che le potenziali ricadute sui mercati di riferimento, mantenendo un'attenzione proattiva e costante al contenimento di tutti i costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente mitigare il rischio legato ai ricavi a tutela di redditività e flussi di cassa attesi.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La vostra società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio intermedio così come presentato.

Castelfidardo li, 24 settembre 2020
Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom, positioned to the right of the footer text.

Nota integrativa al Bilancio intermedio al 30/06/2020

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci/Azionisti,

Il presente bilancio intermedio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di periodo pari a Euro 34.678. Il presente bilancio intermedio al 30 giugno 2020 è stato predisposto utilizzando i medesimi criteri seguiti per la redazione del bilancio annuale, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, fatti salvi gli eventuali adattamenti resi necessari dalla peculiarità di un bilancio intermedio infrannuale (ai sensi dell'OIC 30).

Quotazione Gel S.p.A. al mercato AIM di Borsa italiana

Il 20 dicembre 2017, a completamento del progetto di quotazione e ammissione al mercato borsistico, sono iniziate le negoziazioni dei titoli di Gel S.p.A.

Il progetto di quotazione è parte del piano di sviluppo strategico di Gel che si pone come target la crescita dei volumi di vendita e il consolidamento del brand in particolare attraverso un continuo processo di affermazione sui mercati sia locali che stranieri. Il progetto di sviluppo, che deve perseguire risultati ambiziosi, si ritiene fondato su assunti concreti e leve di crescita in linea con il modello di business che fino ad oggi ha permesso di raggiungere gli attuali risultati. La quotazione supporta il piano di sviluppo condividendo con gli investitori la dotazione di risorse finanziarie e portando alla società nuove forme di visibilità.

I dati del collocamento.

Il controvalore complessivo delle risorse raccolte ammonta a Euro 5.700.500.

L'ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 2.192.500 azioni ordinarie, che rappresentano il 30,48% del flottante, al prezzo di Euro 2,60 per azione.

Nell'ambito dell'operazione di quotazione, inoltre, sono stati deliberati massimo n. 2.305.000 Warrant ("Warrant Gel 2017 - 2021"), assegnati gratuitamente ad ogni nuova azione sottoscritta e ad ogni azione in circolazione prima della data di inizio negoziazioni; le finestre di esercizio sono previste nel 2019, 2020 e 2021.

Titoli GEL S.p.A.

- Azioni ordinarie: GEL Cod ISIN IT0005312365
- Warrant: WGEL21 Cod ISIN IT0005312852

Nel corso del primo semestre, durante la seconda finestra di apertura dell'esercizio dei Warrant "Warrant GEL 2017-2021" ("Warrant"), codice ISIN IT0005312852, compresa tra il 01 giugno 2020 ed il 30 giugno 2020, inclusi, nessun Warrant è stato esercitato. I Warrant in circolazione restano pertanto pari a numero 2.192.500.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo – Pandemia COVID19

A partire dal 21 febbraio 2020, la diffusione dell'epidemia da Covid-19 ha iniziato a manifestarsi nel Nord Italia, diffondendosi nel giro di poche settimane e spingendo le Autorità all'adozione di misure di contenimento sempre più stringenti. Tra queste misure, le più marcate sono l'isolamento della regione dove l'epidemia ha avuto la sua genesi, le restrizioni e controlli sui viaggi (sia domestici che internazionali), chiusure di scuole, uffici e impianti produttivi in tutto il paese. Tali circostanze straordinarie, per natura ed estensione, hanno avuto ripercussioni sul contesto economico creando una situazione di generale incertezza.

Il susseguirsi di ordinanze regionali e decreti nazionali ha comportato quindi la necessità di adeguarsi alle misure via via prescritte per salvaguardare la sicurezza di tutti i collaboratori e mitigare gli effetti negativi sul business.

La Società, appartenendo alla filiera delle attività c.d. "consentite" in base al DPCM del 22 marzo 2020 (e ai successivi provvedimenti governativi in materia), ha potuto continuare ad operare, con le dovute cautele, almeno per quelle attività considerate come servizio essenziale; ha quindi adottato misure di prevenzione per il contenimento del contagio che hanno riguardato in particolare il comportamento dei dipendenti e l'adozione di dispositivi di protezione e di presidi sanitari, il tutto in ottemperanza dei decreti governativi e dei protocolli siglati dal Governo con le parti sociali.

Si segnala infatti che, sebbene la produzione aziendale abbia subito una riduzione, in particolar modo in riferimento al business industriale, la Società ha comunque potuto garantire una buona continuità, ricorrendo alla rimodulazione della produzione già dal mese di aprile 2020 per la realizzazione di dispositivi volti alla sanificazione personale e di superfici, e all'implementazione di modalità di lavoro c.d. agile per il resto della forza lavoro.

Ulteriori misure poste in essere hanno riguardato:

- ricorso agli ammortizzatori sociali, mediante attivazione della CIG per il periodo marzo – giugno 2020 che ha coinvolto in parte sia i reparti produttivi che gli uffici in sede;
- ottenimento di liquidità, per far fronte ad eventuali future esigenze data la generale incertezza del periodo, mediante la stipula di nuovi contratti di finanziamento, in parte già erogati nel mese di marzo, mentre il resto è stato erogato successivamente alla chiusura del periodo;
- adesione all'iniziativa "io pago i fornitori", al fine di rispettare tutti gli impegni presi con le altre aziende, garantendo tutti i pagamenti alle scadenze accordate in precedenza.

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.

Da un punto di vista economico, l'emergenza sanitaria e la conseguente chiusura forzata di molte attività produttive hanno determinato una forte riduzione del fatturato durante il mese di aprile e il rinvio di alcune commesse della Divisione Industriale. La società ha conseguito un fatturato al 30 giugno 2020 che risulta pari a circa Euro 7,0 milioni, in calo del 14,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari a circa Euro 8,2 milioni. Il decremento è ascrivibile alle vendite Italia (in riduzione del 19,6%), mentre rimane stabile il mercato estero che si attesta sullo stesso risultato del primo semestre 2019.

Seppur il contesto economico risulta incerto, tale circostanza non rappresenta alla data odierna un elemento tale da impattare le valutazioni sottostanti alla redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020, né da far sorgere significative incertezze in merito al presupposto della continuità aziendale.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo

Non si rilevano fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo infrannuale.

Informativa in merito alla continuità aziendale

Il bilancio intermedio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività. Gli amministratori hanno valutato la situazione economico patrimoniale e finanziaria della società e le positive prospettive economiche future. Nello specifico hanno considerato la presenza di adeguate risorse finanziarie e la capacità di generare flussi di cassa positivi, di una soddisfacente performance economica, e la presenza di una consistenza patrimoniale adeguata. Alla luce delle analisi effettuate, gli amministratori hanno redatto il bilancio intermedio considerando rispettato il presupposto della continuità azienda.

Alla luce delle recenti evoluzioni del contesto economico, gli amministratori hanno predisposto il test di impairment sulla base della determinazione dell'Enterprise Value con approccio "asset side" secondo il metodo: Unlevered Discounted Cash Flow. Il test è stato predisposto sulla base del piano strategico 2020-2022 approvato dagli amministratori in data 24 settembre 2020, in cui gli amministratori hanno rivisto le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie alla luce delle recenti evoluzioni del contesto economico, nonché dei risultati dell'esercizio 2019 e della semestrale 2020, prendendo atto inoltre che la capitalizzazione di mercato al 30 giugno 2020 risultava inferiore rispetto al Patrimonio Netto contabile. Il management ha considerato, nel piano 2020-2022, gli effetti attesi delle azioni avviate e previste al fine di recuperare la marginalità e degli sviluppi del mercato in cui opera e considerando le azioni di efficientamento dei costi e di ottimizzazione del capitale circolante. Il test è stato svolto sulla base della determinazione dell'Enterprise Value ("asset side" secondo il metodo: Unlevered Discounted Cash Flow) con tasso di crescita $g = 0$ e WACC pari a 8,54%. Sulla base delle analisi condotte a partire dalle assunzioni descritte in precedenza, tenuto conto anche di una sensitivity analysis effettuata sul WACC e sul flusso finanziario, si conferma la congruità dei valori contabilizzati.

Da un punto di vista finanziario, la Società continua a generare flussi di cassa positivi più che sufficienti a rispettare i propri impegni e a finanziare i propri investimenti.



Criteria di formazione

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2020 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016. In merito si precisa che nel corso del 2016 sono stati modificati e aggiornati molteplici principi contabili nell'ambito del processo di revisione avviato dall'OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale, tramite il Decreto, della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting").

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

I valori di bilancio intermedio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs n 127 del 1991.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, C.c. art. 2423-bis C.c.)

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio intermedio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico del periodo.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio intermedio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico del periodo. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio intermedio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio intermedio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio intermedio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio intermedio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura del periodo.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza del periodo, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

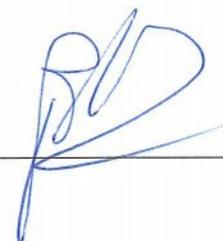
Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la data di chiusura del periodo.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale è indicato l'importo della voce corrispondente alla data del 31/12/2018, mentre per ogni voce del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente al periodo precedente (30/06/2018). Qualora le voci non siano comparabili, quelle del periodo precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)



Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 anni che corrisponde alla sua vita utile, ossia il periodo di tempo entro cui ci si attende ragionevolmente di godere dei benefici economici futuri addizionali, così come risultante dal Piano Industriale (2015-2032) ed in accordo con i paragrafi §66 e seguenti dell'OIC24.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, le concessioni e i marchi sono ammortizzati con un'aliquota annua del 5,56%.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio intermedio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio intermedio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Tipo Bene	% Ammortamento
Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	10%
Attrezzature	25%
Altri beni	25%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano conseguito perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire tali perdite; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Finanziarie - Crediti

La classificazione dei crediti tra l'attivo circolante e le immobilizzazioni non è effettuata sulla base del criterio finanziario (cioè sulla base del periodo di tempo entro il quale le attività si trasformeranno in liquidità, convenzionalmente rappresentato dall'anno), bensì sulla base del ruolo svolto dalle diverse attività nell'ambito dell'ordinaria gestione aziendale. In questo senso sono iscritti tra le immobilizzazioni i crediti di origine finanziaria.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio intermedio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti dell'attivo circolante

I crediti sono rilevati nel bilancio intermedio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti siano irrilevanti rispetto al valore determinato in base a quanto previsto dall'OIC 15 'Crediti'.

Gli effetti sono considerati sempre irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi).

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, l'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Debiti

I debiti sono rilevati nel bilancio intermedio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti siano irrilevanti rispetto al valore determinato in base a quanto previsto dall'OIC 19 'Debiti'.

Gli effetti sono considerati sempre irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai dodici mesi).

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale del periodo.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore corrente desumibile dall'andamento dei prezzi di mercato.

Il costo viene determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

Il costo di produzione comprende i costi diretti e i costi indiretti sostenuti nel corso della produzione e necessari per portare le rimanenze di magazzino nelle condizioni e nel luogo attuale.

Il valore così ottenuto è poi rettificato dall'apposito "fondo obsolescenza magazzino", per tenere conto delle merci per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo. Le scorte obsolete e di lento rigiro vengono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Titoli



I titoli in portafoglio rappresentano un investimento strategico per la società.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano conseguito perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire tali perdite; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Azioni proprie

Non sussistono poste classificabili in tale voce.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura del periodo sono valutate secondo i seguenti criteri:

- i depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati al presumibile valore di realizzo. Tale valore, normalmente, coincide col valore nominale, mentre nelle situazioni di difficile esigibilità è esposto lo stimato valore netto di realizzo;
- il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale;
- le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura del periodo

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la Società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio. L'iscrizione e la variazione di fair value rispetto al periodo precedente sono rilevate in bilancio intermedio con modalità differenti a seconda che l'operazione in strumenti finanziari derivati sia qualificabile (ed effettivamente designata) come operazione di copertura di rischi finanziari o meno.

Le variazioni del fair value sono imputate al conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura. Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura. Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 del C.C. e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio intermedio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare nel periodo, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nel periodo;

Il carico fiscale all'utile loro di ogni periodo è stato commisurato all'aliquota fiscale annua effettiva in luogo di quella effettiva per il periodo in accordo con OIC 30 §3.4.7.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Operazioni in Valuta

Le attività e passività monetarie in valuta, iscritte in contabilità al cambio del giorno di rilevazione, sono adeguate ai cambi della data di bilancio con contropartita il conto economico. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati a conto economico e l'eventuale utile netto risultante, nei limiti dell'utile di periodo, viene accantonato in apposita riserva di patrimonio netto non distribuibile fino al realizzo. Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto.

Non vi sono poste in valuta al 30/06/2020.

Impegni, garanzie e passività potenziali

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio intermedio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:

- al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati;
- al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati;
- al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo "possibile" sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al periodo precedente, le seguenti variazioni.

Organico	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
Dirigenti	1	1	0
Quadri	1	1	0
Impiegati	37	40	(3)
Operai	23	25	(2)
Altri	2	2	0
	64	69	(5)

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria Metalmeccanica.

Altre informazioni

La Società, come previsto dall'articolo 2086 del codice civile, modificato dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza), ha un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.500.597	5.819.241	(318.644)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	630.908	711.602	4.000.000	3.083.076	2.943.764	11.369.350
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	256.371	676.328	1.001.408	1.246.744	2.369.257	5.550.108
Svalutazioni		(1)				(1)
Valore di bilancio	374.537	35.273	2.998.592	1.836.332	574.507	5.819.241

Ammortamento del periodo	62.884	5.027	110.592	85.062	55.080	318.645
Totale variazioni	(62.884)	(5.027)	(110.592)	(85.062)	(55.080)	(318.645)
Costo	630.908	711.602	4.000.000	3.083.076	2.943.764	11.369.350
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	319.255	681.355	1.112.000	1.331.806	2.424.337	5.868.753
Altre variazioni		1				1
Valore di bilancio	311.653	30.247	2.888.000	1.751.270	519.427	5.500.597

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo nonché le ragioni della loro iscrizione.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2019	Incremento periodo	Decremento periodo	Ammortamento periodo	Valore 30/06/2020
Costi per ammissione AIM ITALIA	374.537			62.884	311.653
Totale	374.537			62.884	311.653

I costi di ampliamento si riferiscono ai costi sostenuti dalla Società per la quotazione al mercato AIM avvenuta il 20 dicembre 2017.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 anni che corrisponde alla sua vita utile, ossia il periodo di tempo entro cui ci si attende ragionevolmente di godere dei benefici economici futuri addizionali, così come risultante dal Piano Industriale ed in accordo con i paragrafi §66 e seguenti dell'OIC24.

Il marchio è stato iscritto nel 2015 per un importo pari a 4.000.000 Euro in sede di trasformazione da società di persone a società di capitali; l'ammortamento è stato definito per un periodo di 18 anni, corrispondente alla sua vita utile. La trasformazione è stata effettuata a seguito della perizia giurata di stima del patrimonio sociale, ai sensi degli articoli 2500 ter comma 2° e 2465 del codice civile. Detta relazione, finalizzata alla trasformazione in società a responsabilità limitata, ha individuato un plusvalore da valutazione del marchio GEL, dovuto alla maggiore capacità della società a produrre flussi finanziari rispetto alla media delle aziende del settore di riferimento. L'operazione di trasformazione ha quindi comportato un incremento del patrimonio netto, per "Rettifiche di trasformazione" per un importo pari ad Euro 2.759 mila. Tale incremento di patrimonio ha permesso alla Società di trasformarsi in Società a Responsabilità Limitata.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono riferite a costi per migliorie su beni di terzi in leasing e sono ammortizzate per un importo corrispondente alla durata del contratto.

In accordo allo OIC 9 la società valuta a ogni data di riferimento del bilancio intermedio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima

del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.312.866	1.251.115	61.751

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio periodo						
Costo	813.286	1.679.947	2.239.671	1.536.035		6.268.939
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	139.405	1.316.016	2.055.205	1.507.198		5.017.824
Svalutazioni	(1)	1				
Valore di bilancio	673.882	363.930	184.466	28.837		1.251.115
Variazioni nel periodo						
Incrementi per acquisizioni	4.300	144.580	25.250	26.468	11.850	212.448
Ammortamento del periodo	11.810	80.804	48.510	9.570		150.694
Altre variazioni		(1)				
Totale variazioni	(7.510)	63.775	(23.260)	16.898	11.850	61.753
Valore di fine periodo						
Costo	817.586	1.824.527	2.264.921	1.562.503	11.850	6.481.387
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	151.215	1.396.820	2.103.715	1.516.768		5.168.518
Altre variazioni		(2)		(1)		(3)
Valore di bilancio	666.371	427.705	161.206	45.734	11.850	1.312.866

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi. Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfetario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere n. 2 contratti di locazione finanziaria per i principali dei quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

contratto di leasing n. 3108210048 del 01/09/2012
durata del contratto di leasing mesi 142
bene utilizzato Impianto Fotovoltaico;

costo del bene in Euro 545.298;
Maxicanone pagato il 01/09/2012 pari a Euro 82.944

contratto di leasing n. 3054340124 del 01/07/2008
durata del contratto di leasing mesi 234
bene utilizzato Capannone Industriale;
costo del bene in Euro 7.903.178;
Maxicanone pagato il 30/11/2005 pari a Euro 260.692

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) (prospetto)

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine del periodo	8.448.476
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza del periodo	253.454
Valore delle rate di canone non scadute al termine del periodo	3.801.296
Oneri finanziari di competenza del periodo sulla base del tasso d'interesse effettivo	97.277

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
475.193	192.289	282.904

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Vs Altri
Valore di inizio periodo								
Costo	105.000				27.565	132.565		59.724
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565		59.724
Variazioni nel periodo								
Incrementi per acquisizioni							20.000	263.810
Svalutazioni effettuate nel periodo							906	
Totale variazioni							19.094	263.810
Valore di fine periodo								
Costo	105.000				27.565	132.565	20.000	323.534
Svalutazioni							906	
Valore di bilancio	105.000				27.565	132.565	19.094	323.534

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate, si riferiscono alla società cinese, costituita dalla GEL S.p.A. nel corso del 2019, BEIJING GEL WATER TREATMENT TECHNOLOGY CO, LTD, con sede in Beijing, China, con capitale sociale 105.000 Euro. La società è stata costituita nel mese di maggio 2019, e ha come oggetto sociale la commercializzazione dei prodotti finiti della GEL SPA su tutto il mercato Cinese.

La partecipazione in imprese controllate è valutata, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Si specifica che non vengono riportati i dati dell'ultimo bilancio approvato dalla controllata in quanto costituita nel corso dell'esercizio 2019.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione:

- partecipazione BCC CIVITANOVA, pari a Euro 389.
- partecipazione in CONFIDI, pari a Euro 516
- partecipazione in OLTRE IL GIARDINO, pari a Euro 26.660

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione nel corso del periodo e non esistono restrizioni di disponibilità da parte della società partecipante, né diritti d'opzione o altri privilegi. Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso del periodo aumenti di capitale a pagamento o gratuito

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società partecipate.

Crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio periodo					59.724	59.724
Variazioni nel periodo					263.810	263.810
Valore di fine periodo					323.534	323.534
Quota scadente entro 12 mesi						
Quota scadente oltre 12 mesi					323.534	323.534
Di cui di durata residua superiore a 5 anni						

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti, crediti per depositi cauzionali e l'incremento è relativo a depositi su nuovi contratti.

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2019	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	30/06/2020
Imprese controllate							
Imprese collegate							
Imprese controllanti							
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
Altri		283.810				906	282.904

Arrotondamento							
Totale		283.810				906	282.904

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
Beijing Gel Water Treatment Co, Ltd	BEIJING-CINA	105.000	(115.630)	(10.630)	105.000	100%	105.000
Totale		105.000	(115.630)	(10.630)	105.000	100%	105.000

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 30/06/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia					323.534	323.534
Totale					323.534	323.534

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
3.461.579	2.494.896	966.683

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.830.486	705.414	2.535.900
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	358.493	51.157	409.650
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci	305.917	128.755	434.672
Acconti		81.357	81.357
Totale rimanenze	2.494.896	966.683	3.461.579

Si precisa che le rimanenze sono esposte al netto del fondo obsolescenza magazzino che al 30/06/2020 risulta pari a Euro 120.000, di seguito la movimentazione subita nel corso del periodo:

Descrizione	Importo
-------------	---------

F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2019	120.000
Utilizzo del fondo obsolescenza nel periodo	
Accant.to al fondo obsolescenza nel periodo	30.000
Saldo f.do obsolescenza magazzino al 30/06/2020	150.000

Nonostante il decremento degli ordinativi, per sostenere i principali fornitori, la società ha deciso di confermare la maggior parte degli ordini di acquisto determinando un sensibile aumento delle rimanenze finali.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.367.790	5.818.972	(451.182)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.033.869	(709.405)	4.324.464	4.324.464		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	211.194	2.127	213.321	213.321		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	361.527	106.981	468.508	468.508		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	61.077	24.485	85.562	85.562		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	151.305	124.630	275.935	275.935		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.818.972	(451.182)	5.367.790	5.367.790		

I crediti verso clienti sono valutati al valore di presumibile realizzo, sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti ritenuto congruo in relazione all'esigibilità prevista dei suddetti crediti.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso del periodo, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Totale
Saldo al 31/12/2019	287.039
Utilizzo nel periodo	2.614
Accantonamento del periodo	72.021
Saldo al 30/06/2020	356.446

La movimentazione del fondo svalutazione crediti riflette la rettifica del valore dei crediti, stimata sulla base di una prudente valutazione del rischio, sia specifico sia generico, connesso ai crediti in essere al termine del periodo. L'utilizzo del fondo svalutazione crediti viene effettuato in seguito alla dichiarazione di infruttuosità da parte del legale circa il recupero del credito.

La voce "Crediti tributari" accoglie il credito per Ricerca e sviluppo, e i crediti per imposte rilevati al netto dei Debiti.

Le imposte anticipate per Euro 85.562 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

La voce "Altri Crediti" accoglie Crediti verso Enti per contributi da ricevere e altri crediti verso fornitori.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 30/06/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	3.977.241		468.508	85.562	275.935	4.807.246
Estero	347.223	213.321				560.544
Totale	4.324.464	213.321	468.508	85.562	275.935	5.367.790

Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
2.296.478	4.803.359	(2.506.881)

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo
Depositi bancari e postali	4.798.193	(2.508.911)	2.289.282
Assegni	3.598	1.050	4.648
Denaro e altri valori in cassa	1.568	980	2.548
Totale disponibilità liquide	4.803.359	(2.506.881)	2.296.478

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo.

Il decremento delle disponibilità liquide è da ascrivere principalmente a tre fattori:

- Aumento delle rimanenze (967 Euro migliaia)
- Puntuale rispetto delle scadenze vs i fornitori (475k Euro migliaia)
- Conferma e implementazione del piano di investimenti (568 Euro migliaia)

Ratei e risconti attivi

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
221.425	151.942	69.483

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale;

essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 30/06/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio periodo	6.185	145.757	151.942
Variazione nel periodo	(6.185)	75.668	69.483
Valore di fine periodo	0	221.425	221.425

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine. I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del C.c. e dai principali principi contabili di riferimento. Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del C.c., dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di bilancio delineato dall'art. 2424 del Codice civile.

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
8.422.178	8.387.499	34.679

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio periodo	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di periodo	Valore di fine periodo
		Attribuzioni e di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	719.250							719.250
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.481.250							5.481.250
Riserva legale	121.605		11.439					133.044
Riserva straordinaria	1.836.615		217.342					2.053.957
Varie altre riserve	(2)							(1)
Totale altre riserve	1.836.613		217.343					2.053.956
Utile (perdita) del periodo	228.781		(228.781)				34.678	34.678

Totale patrimonio netto	8.387.499						34.678	8.422.178
-------------------------	-----------	--	--	--	--	--	--------	-----------

Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva Straordinaria	2.053.957
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)
Totale	2.053.956

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	719.250		B			
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.481.250		A,B,C,D			
Riserve di rivalutazione			A,B			
Riserva legale	133.044		A,B			
Riserve statutarie			A,B,C,D			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	2.053.957		A,B,C,D			
Varie altre riserve	(1)					
Totale altre riserve	2.053.956					
Totale	8.387.500					

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve	Risultato d'esercizio/ Di periodo	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	719.250	97.372	6.857.438	484.660	8.158.720
Destinazione del risultato dell'esercizio		24.233	460.426	(484.660)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi					

decrementi			(2)		(2)
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				228.781	228.781
Alla chiusura dell'esercizio precedente	719.250	121.605	7.317.863	228.781	8.387.499
Destinazione del risultato dell'esercizio		11.439	217.342	(228.781)	
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi			1		1
decrementi					
riclassifiche					
Risultato del periodo corrente				34.678	34.678
Alla chiusura del periodo corrente	719.250	133.044	7.535.206	34.678	8.422.178

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva sovrapprezzo azioni	5.481.250

Si ricorda che la quotazione della Società sul mercato AIM, ha comportato un incremento del numero di azioni da 500.000 a 7.192.500 con un impatto sul patrimonio netto pari ad Euro 5.700.500, di cui Euro 219.250 destinati ad aumento del capitale sociale e Euro 5.481.250 allocati a riserva sovrapprezzo azioni. Il Patrimonio netto ha recepito l'aumento di capitale deliberato e realizzato per l'operazione di ammissione al mercato AIM Italia.

Nel corso del periodo non sono stati distribuiti dividendi.

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.403.757	1.416.319	(12.562)

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio periodo	506.989	888.768	11.562	9.000	1.416.319
Variazioni nel periodo					
Accantonamento nel periodo	22.432				22.432
Utilizzo nel periodo		(31.773)	(3.221)		(34.994)
Altre variazioni					
Totale variazioni					
Valore di fine periodo	529.421	856.995	8.341	9.000	1.403.757

I fondi per imposte anche differite comprendono passività per imposte differite per Euro 829.722 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa; per 27.273 Euro a fondi imposte per probabili accertamenti derivanti da posizioni fiscali non ancora definite alla data del bilancio intermedio.

Il fondo trattamento di quiescenza comprende il Fondo Indennità Suppletiva di Clientela e il fondo trattamento fine mandato degli amministratori.

Il Fondo per strumenti finanziari derivati passivi accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo alla data di valutazione.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La Società ha in essere diversi contratti relativi alla sottoscrizione di strumenti finanziari derivati per la copertura dei rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse UNICREDIT SPA.

I contratti in essere al 30/06/2020 sono:

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 30/11/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato per originari Euro 800.000.

Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,28%.

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 10/05/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Banca Popolare di Spoleto per originari Euro 600.000.

Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,40%.

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 27/11/2018 e scadente il 16/07/2022 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Banca Popolare dell'Emilia Romagna per originari Euro 450.000.

Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,40%.

- contratto "IRS PROTETTO" stipulato con Unicredit Spa in data 09/05/2019 e scadente il 30/11/2021 al fine di coprire i rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse con riferimento al mutuo chirografo stipulato con Unicredit per originari Euro 650.000.

Il tasso parametro per lo scambio del tasso è pari a 0,05%.

L'effetto dei derivati è quello di scambiarsi a scadenze periodiche prestabilite, flussi di interesse calcolati applicando due diversi tassi di interesse a un medesimo importo nominale denominato in Euro. I flussi di interesse pagati dalla Banca al Cliente sono calcolati applicando all'importo nominale il Tasso Euribor fintanto che quest'ultimo viene rilevato a valori superiori o uguali a un determinato valore soglia (Tasso Floor). Per rilevazioni dell'Euribor inferiori al Tasso Floor, i flussi di interesse pagati dal Cliente alla Banca sono sempre calcolati applicando all'importo nominale un tasso fisso superiore o uguali ad un determinato valore soglia.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
222.726	263.449	(40.723)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio periodo	263.449
Variazioni nel periodo	
Accantonamento nel periodo	82.693
Utilizzo nel periodo	(42.127)
Altre variazioni	(81.289)
Totale variazioni	(40.723)
Valore di fine periodo	222.726

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/06/2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio intermedio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
8.564.902	9.746.429	(1.181.527)

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio periodo	Variazione nel periodo	Valore di fine periodo	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	5.915.735	(668.858)	5.246.877	3.127.922	2.118.955	
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti	220.049	(26.686)	193.363	193.363		
Debiti verso fornitori	2.763.100	(477.830)	2.285.270	2.285.270		
Debiti Vs imprese controllate		30.000	30.000	30.000		
Debiti tributari	335.881	(105.262)	230.619	117.292	113.327	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	176.811	(81.490)	95.321	95.321		
Altri debiti	334.853	148.599	483.452	483.452		
Totale debiti	9.746.429	(1.181.527)	8.564.902	6.332.620	2.232.282	

Il saldo del debito verso banche al 30/06/2020, pari a Euro 5.246.877, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

In particolare sono iscritti debiti verso Erario per Iva e per ritenute operate alla fonte.

La voce "Debiti verso Istituti di previdenza" accoglie solo i debiti per i contributi da versare, mentre nella voce "Debiti verso Altri" sono iscritti debiti verso il personale per ferie non godute e mensilità.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 30/06/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Debiti verso banche	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti vs soc. controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	5.246.877	193.363	2.251.351		230.619	95.321	483.452	8.500.983
Esteri			33.919	30.000				63.919
Totale	5.246.877	193.363	2.285.270	30.000	230.619	95.321	483.452	8.564.902

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

(Rif. articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

La società non ha debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione.

Ratei e risconti passivi

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
22.365	718.118	(695.753)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio periodo	713.118	5.000	718.118
Variazione nel periodo	(690.846)	(4.907)	(695.753)
Valore di fine periodo	22.272	93	22.365

Rappresentano le partite di collegamento del periodo conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 30/06/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 30/06/2019	Variazioni
7.353.876	8.415.867	(1.061.991)

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	6.985.136	8.153.961	(1.168.825)
Variazioni rimanenze prodotti	179.912	141.682	38.230

Altri ricavi e proventi	188.828	120.224	68.604
Totale	7.353.876	8.415.867	(1.061.991)

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore periodo corrente
Domestico	5.581.909
Industriale	1.403.227
Totale	6.985.136

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore periodo corrente
Italia	4.804.405
Estero Extra Ue	347.964
Estero Ue	1.832.767
Totale	6.985.136

Merci	6.659.512
Servizi	325.624
Totale	6.985.136

Si segnala che nel bilancio intermedio al 30 giugno 2019 il saldo della voce "ricavi delle vendite e prestazioni di servizi" era pari a 8.196.829 Euro. Per garantire l'omogeneità dei dati del 2020 con quelli del 2019 infatti, l'importo di 42.868 Euro precedentemente incluso nella voce "costi per servizi", è stato riclassificato nella voce "ricavi delle vendite e delle prestazioni".

L'emergenza sanitaria e la conseguente chiusura forzata di molte attività produttive hanno determinato una forte riduzione del fatturato durante il mese di aprile e il rinvio di alcune commesse della Divisione Industriale al secondo semestre del 2020.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività (prospetto).

Costi della produzione

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 30/06/2019	Variazioni
7.255.571	8.418.655	(1.163.084)

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	3.889.782	4.314.394	(424.612)
Servizi	1.736.618	2.137.296	(400.678)
Godimento di beni di terzi	353.253	409.281	(56.028)
Salari e stipendi	1.014.105	1.182.845	(168.740)
Oneri sociali	294.979	346.598	(51.619)
Trattamento di fine rapporto	82.693	83.246	(553)
Altri costi del personale	21.485	15.894	5.591
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	318.645	332.481	(13.836)

Ammortamento immobilizzazioni materiali	150.697	166.101	(15.404)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	72.021		72.021
Variazione rimanenze materie prime	(705.414)	(622.817)	(82.597)
Accantonamento per rischi			
Oneri diversi di gestione	26.707	53.336	(26.629)
Totale	7.255.571	8.418.655	(1.163.084)

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

L'andamento dei costi per acquisto materie prime, sussidiarie e di merci evidenzia un decremento dell'incidenza percentuale media dei consumi sui ricavi delle vendite, che scende al 44% dal 47% del 2019, come principale effetto di un diverso mix dei volumi di vendita.

Si segnala che nel bilancio intermedio al 30 giugno 2019 il saldo della voce "costi per servizi" era pari a Euro 2.180.164. Per garantire l'omogeneità dei dati del 2020 con quelli del 2019 infatti, l'importo di 42.868 Euro, precedentemente incluso nella voce "costi per servizi", è stato riclassificato nella voce "ricavi delle vendite e delle prestazioni".

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

A seguito dell'evento Covid 19 e del conseguente lockdown la società ha dovuto ricorrere alla CIG per il periodo marzo –giugno 2020. Tale ammortizzatore sociale ha coinvolto sia i reparti produttivi, che gli uffici in sede.

Accantonamenti per rischi

La descrizione di tutti gli accantonamenti è stata precedentemente commentata nella sezione relativa ai rispettivi fondi.

Oneri diversi di gestione

La voce comprende tutti i costi della gestione caratteristica di natura ordinaria non compresi nelle voci precedenti.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della vita utile dell'immobilizzazione e della sua capacità produttiva.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 30/06/2019	Variazioni
(45.819)	(89.987)	44.168

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	333	15.500	(15.167)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(45.363)	(105.530)	60.167
Utili (perdite) su cambi	(789)	43	(832)
Totale	(45.819)	(89.987)	44.168

La forte riduzione degli oneri finanziari è dovuta principalmente dalla politica adottata dalla società di ricontrattazione di tutte le condizioni economiche applicate dagli Istituti di credito, nonché dalla rinegoziazione dei mutui in essere sfruttando le favorevoli condizioni di mercato, e il miglioramento del rating della società.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi medio credito	45.363
Totale	45.363

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					333	333
Totale					333	333

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 30/06/2019	Variazioni
2.315	(5.602)	7.917

Rivalutazioni

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
Di strumenti finanziari derivati	3.221	702	2.519
Totale	3.221	702	2.519

Svalutazioni

Descrizione	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
Di immobilizzazioni finanziarie	906		(906)
Di strumenti finanziari derivati		6.304	6.304
Totale	906	6.304	5.398

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui agli artt. 2423 - comma 5 - e 2423-bis - comma 2 - del Codice Civile

Imposte sul reddito di periodo, correnti, differite e anticipate

Saldo al 30/06/2020	Saldo al 30/06/2019	Variazioni
20.123	135.342	115.219

Imposte	Saldo al 30/06/2020	Saldo al 30/06/2019	Variazioni
Imposte correnti:	76.381	31.448	(44.933)
IRES	49.653	15.087	(34.566)
IRAP	26.728	16.361	(10.367)
Imposte relative a esercizi precedenti		116.379	116.379

Imposte differite (anticipate)	(56.258)	(12.485)	43.773
IRES	(56.258)	(12.485)	43.773
IRAP			
Totale	20.123	135.342	115.219

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto: gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare nel periodo, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti; l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente conteggiate sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Il carico fiscale all'utile lordo di ogni periodo è stato commisurato all'aliquota fiscale annua effettiva in luogo di quella effettiva per il periodo in accordo con OIC 30 §3.4.7.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico.

Tabella riconciliazione Onere fiscale teorico:

	Periodo chiuso al	
	30.06.2020	%
Risultato del periodo ante imposte	54.801	
Imposte sul reddito teoriche (IRES)	(13.152)	24,0%
IRAP	(2.592)	4,73%
Effetto fiscale delle differenze permanenti ed altre differenze	(4.379)	
Imposte del periodo	(20.123)	
Imposte esercizi precedenti		
Totale imposte	(20.123)	
Aliquota di imposta effettiva		(36,7%)

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte differite per l'importo di Euro 829.723, ed a credito per imposte anticipate pari a Euro 85.562.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocatione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

I movimenti del fondo imposte differite sono i seguenti:

	APERTURA 1/01/2020	Movimento del periodo		Totale
		Imponibile	imposta	Saldo 30/06/2020
Marchio	861.496	110.592	(31.773)	829.723
Totale	861.496	110.592	(31.773)	829.723

I movimenti del credito imposte anticipate sono i seguenti:

	APERTURA 1/01/2020	movimentazione 2020	Saldo 30/06/2020
fondo svalutazione crediti non deducibile	25.928	17.285	43.213
fondo svalutazione magazzino	32.584	7.200	39.784
fondo rischi cause legali	2.565		2.565
	61.077	24.485	85.562

Nota integrativa, altre informazioni

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	128.199	2.400

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza del periodo per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione limitata semestrale	4.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	7.192.500	
Totale	7.192.500	

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

Di seguito vengono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, primo comma, n. 19 del codice civile.

In data 13 novembre 2017 l'assemblea degli azionisti di GEL ha deliberato: (i) l'emissione di massimi n.2.305.000 Warrant (denominati "Warrant GEL 2017 - 2021") (di seguito i "Warrant"), nonché (ii) l'aumento del capitale sociale in via scindibile per un importo di massimi Euro 23.050, non comprensivo di sovrapprezzo, a servizio dei Warrant mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. 230.500 azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale. I Warrant saranno assegnati gratuitamente alle azioni rivenienti dall'aumento di capitale funzionale al collocamento sull'AIM Italia, nel rapporto di un Warrant ogni azione detenuta.

I Warrant, di cui verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti. I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili. I portatori dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 10 (dieci) Warrant posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo di Esercizio") pari al prezzo di collocamento aumentato del 10 % su base annua.

La sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire tra il 3 giugno 2019 e il 28 giugno 2019 ("Primo Periodo di Esercizio"), tra il 1 giugno 2020 e il 30 giugno 2020 ("Secondo Periodo di Esercizio"), e tra il 1 giugno 2021 e il 30 giugno 2021.

Durante la seconda finestra di apertura dei Warrant (01-30 giugno 2020) nessuno ne ha esercitato il diritto, pertanto i Warrant in circolazione risultano 2.192.500.

Informazioni relative a Patrimoni destinati a Specifico affare

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 20, C.c.)

La società non detiene Patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Informazioni relative a Finanziamenti destinati a Specifico affare

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 21, C.c.)

La società non ha contratto finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Il presente bilancio intermedio, composto da Stato Patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Castelfidardo lì, 24 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Aroldo Berto





GEL S.p.A.

Bilancio intermedio al 30 Giugno 2020

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio

Agli Azionisti della
GEL S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2020 e dalla nota integrativa della GEL S.p.A.. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio intermedio della GEL S.p.A., per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2020, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Ancona, 25 settembre 2020

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)