



GEL: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2023

- **Ricavi: Euro 15,2 milioni** (FY2022: Euro 17,2 milioni)
- **EBITDA: Euro 1,7 milioni** (FY2022: Euro 2,2 milioni)
- **Utile Netto: Euro 0,2 milioni** (FY2022: Euro 0,7 milioni)
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 3,6 milioni** (FY2022: Euro 5,2 milioni)

Castelfidardo (AN), 19 marzo 2024

GEL S.p.A. (GEL:MI), società italiana attiva nel settore del *water treatment* quotata su Euronext Growth Milan, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in video conferenza, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 redatto secondo i principi contabili nazionali. Il documento è stato trasmesso alla società di revisione e al collegio sindacale per lo svolgimento delle rispettive attività di verifica.

Aroldo Berto, Amministratore Delegato di **GEL**: “I risultati ottenuti nel corso del 2023 sono stati sicuramente importanti. Nonostante sia stato un anno difficile dal punto di vista dei ricavi, la società è riuscita comunque ad ottenere un buon risultato grazie ad una attenta politica sui costi.”

Principali risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2023

I **Ricavi netti** al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 15,2 milioni, in calo del 12% rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (Euro 17,2 milioni). Quello in corso è stato un anno difficile per l’economia dell’UE sospinta al ribasso dell’impatto della guerra della Russia all’Ucraina, dalla debolezza della domanda a livello mondiale e dall’aumento dei prezzi al consumo.

Le vendite in Italia ammontano a Euro 12,5 milioni (Euro 14,8 milioni al 31 dicembre 2022); le vendite estere si attestano a Euro 2,5 milioni (Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2022), con una incidenza pari a circa il 16% del fatturato.

La Divisione Residenziale, attiva nella fornitura di applicazioni e prodotti dedicati al trattamento delle acque per uso domestico e alla manutenzione di impianti residenziali, ha registrato ricavi pari a circa Euro 14,2 milioni, in lieve calo rispetto il 31 dicembre 2022 (Euro 15 milioni). La Divisione Industriale, focalizzata sulle applicazioni e strumentazioni destinate ai settori industriale, municipale, alberghiero, medicale e navale, ha realizzato ricavi pari a circa Euro 0,9 milioni in calo del 59% (Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2022).

L’**EBITDA** al 31 dicembre 2023, pari a Euro 1,7 milioni (**EBITDA Margin** del **11,1%** circa) è risultato in calo del 23% rispetto ad Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2022, principalmente per la contrazione del fatturato.

L’**EBIT** ammonta a Euro 0,7 milioni, corrispondente ad un **EBIT Margin** del 4,8% circa (Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2022).

L’**Utile Netto** è pari a Euro 0,2 milioni (Euro 0,7 milioni nel 2022).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a circa Euro 11 milioni (circa Euro 11 milioni 2022).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 3,6 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2022.



Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio, pari a Euro 203.626, interamente a riserva straordinaria.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie della Società previa revoca per la parte non ancora eseguita, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria il 17 aprile 2023.

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

L'autorizzazione sarà richiesta per l'acquisto, anche in più *tranches*, di azioni ordinarie della Società, fino ad un numero massimo non superiore a un quinto del capitale sociale della Società.

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

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

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

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

Si precisa infine che, alla data odierna, la Società detiene n. 401.250 azioni proprie in portafoglio.

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

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Seppur il contesto economico presenti ancora delle incertezze, tali circostanze non rappresentano, alla data odierna, un elemento tale da impattare le valutazioni sottostanti alla redazione del bilancio



al 31 dicembre 2023, né da far sorgere significative incertezze in merito al presupposto della continuità aziendale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2024 ci si aspetta un aumento moderato della crescita favorito dalla solidità dei mercati del lavoro e dalla costante discesa dell'inflazione. Tuttavia il panorama geopolitico presenta notevoli incertezze, ora ulteriormente esacerbate da un conflitto in Medio Oriente e dalle problematiche sul canale di Suez.

Per l'esercizio 2024 lo scenario è ancora incerto, ma la società detiene le risorse necessarie per far fronte agli obiettivi prefissati.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in unica convocazione per il giorno 19 aprile 2024. L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Si segnala, altresì, che la documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e sul sito internet www.gel.it.

Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario www.gel.it nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa e su www.emarketstorage.com.

GEL, fondata nel 1979, quotata sul mercato EGM di Borsa Italiana dal 20 dicembre 2017, è il secondo operatore in Italia nel mercato del water treatment. Nel dettaglio, la società progetta, produce e vende attrezzature, componenti e prodotti chimici destinati al mercato residenziale e industriale a oltre 1.500 clienti, non solo in Italia ma anche all'estero (24% dei ricavi), in particolare in Francia, Spagna, Regno Unito, Belgio ed Est Europa; grazie a oltre 350 Centri di Assistenza Tecnica (CAT), GEL offre inoltre un servizio post-vendita h 24. La società ha il proprio centro produttivo a Castelfidardo, in provincia di Ancona, e detiene due brevetti in Italia. La strategia del gruppo prevede di incrementare le esportazioni, migliorare l'efficienza operativa, sviluppare il software "Progetto Acqua" e consolidarsi nel mercato cinese; GEL punta inoltre rafforzare la propria leadership in Italia acquisendo piccoli competitor locali e penetrare i mercati del Centro Europa (soprattutto in Germania). Nel 2023 GEL ha registrato un fatturato pari a 15,2 milioni di Euro, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a circa 1,7 milioni di Euro (EBITDA margin pari al 11,19%) e un utile netto (civile) pari a circa 0,2 milioni di Euro.

Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005312365

Contatti:

GEL
Via Enzo Ferrari, 1
60022 Castelfidardo (AN)
E-mail: info@gel.it
Tel. +39 0717827

Bper Banca Spa
Euronext Growth Advisor
Via M. Bongiorno, 13
20124 Milano
E-mail: gel@bper.it
Tel: +39 051 2756537

Investor Relations Manager
Aroldo Berto

In allegato i dati riclassificati secondo i Principi Contabili Nazionali:

- Conto Economico GEL SpA al 31/12/2023 (vs Conto Economico GEL SpA al 31/12/2022)
- Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2023 (vs Stato Patrimoniale GEL SpA al 31/12/2022)
- Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2023 (vs Rendiconto Finanziario GEL SpA al 31/12/2022)



CONTO ECONOMICO GEL SPA

CONTO ECONOMICO (Principi Contabili Nazionali)	31/12/2022	31/12/2023	Variazione
RICAVI	17.200	15.157	(2.043)
Δ Rimanenze	1.331	(1.025)	(2.356)
Costi di acquisto per materie prime	(9.005)	(5.714)	3.291
CONSUMI	(7.674)	(6.739)	935
<i>% sulle vendite</i>	<i>-44,6%</i>	<i>-44,5%</i>	<i>0,2%</i>
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.526	8.418	(1.108)
<i>% sulle vendite</i>	<i>55,4%</i>	<i>55,5%</i>	<i>0,2%</i>
Costo del lavoro	(2.967)	(2.766)	201
Costi variabili	(2.083)	(1.910)	173
Costi per servizi	(2.444)	(2.241)	203
Oneri / Proventi diversi	181	177	(4)
EBITDA	2.213	1.678	(535)
<i>% sulle vendite</i>	<i>12,9%</i>	<i>11,1%</i>	<i>-1,8%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.004)	(945)	59
EBIT	1.209	733	(476)
<i>% sulle vendite</i>	<i>7,0%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-2,2%</i>
Oneri / Proventi finanziari	(115)	(104)	11
Imposte dell'esercizio	(389)	(425)	(36)
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	705	204	(501)



STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2022	31/12/2023
Immobilizzazioni Finanziarie	1.195	601
Immobilizzazioni Immateriali	3.658	3.261
Immobilizzazioni Materiali	5.559	5.418
Attivo Immobilizzato	10.412	9.280
Crediti vs clienti	4.692	4.349
Rimanenze	5.002	4.023
Debiti vs fornitori	(2.653)	(1.873)
Ratei e Risconti attivi	68	59
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(197)	(112)
Ratei Risconti Passivo	(123)	(75)
Capitale Circolante netto	6.789	6.371
Capitale Investito	17.201	15.651
Fondi	(804)	(999)
Tfr	(258)	(178)
Capitale Investito netto	16.139	14.474
Capitale	719	719
Riserve	9.538	9.959
Utile dell'esercizio	705	204
PATRIMONIO NETTO	10.962	10.882
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.013	1.924
Debiti vs banche oltre 12 mesi	5.336	5.252
Disponibilità Liquide	(2.172)	(3.584)
Posizione Finanziaria Netta *	5.177	3.592
TOTALE DEBITI	5.177	3.592
TOTALE FONTI	16.139	14.474

*Per la posizione finanziaria netta, ai fini di questo prospetto, 1,5 milioni di euro di Time Deposit sono stati riclassificati tra le disponibilità liquide



RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (Principi Cont. Nazionali)	31/12/2022	31/12/2022
EBITDA	2.213	1.678
Imposte	(389)	(425)
Variazione crediti vs clienti	810	343
Variazione Rimanenze	(1.241)	979
Variazione Debiti vs fornitori	(848)	(780)
Variazione rr attivi	4	9
Variazione Altri crediti e debiti	(746)	(85)
Variazione rr passivi	6	(48)
Variazione Capitale circolante Netto	(2.015)	418
Flusso della gestione corrente	(191)	1.671
% su Ebitda	-8,6%	99,6%
Flusso degli investimenti	(1.288)	187
Variazione Fondi	110	115
Flussi di cassa della gestione complessiva	(1.369)	1.973
Variazione Capitale Proprio	(15)	(284)
Flussi di cassa della gestione operativa	(1.384)	1.689
Oneri finanziari netti	(115)	(104)
Variazione Debiti	(966)	(173)
Debiti vs banche entro 12 mesi	61	(89)
Debiti vs banche oltre 12 mesi	(1.027)	(84)
Flussi di cassa della gestione finanziaria	(1.081)	(277)
PFN iniziale	3.678	5.177
PFN finale *	5.177	3.592
Delta PFN (incl. debiti trib.ri rateizzati)	(1.499)	1.585
Disponibilità liquide iniziali	4.637	2.172
Disponibilità liquide finali	2.172	3.584
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(2.465)	1.412

*Per la posizione finanziaria netta, ai fini di questo prospetto, 1,5 milioni di euro di Time Deposit sono stati riclassificati tra le disponibilità liquide