

**GEL SPA**

Sede in VIA ENZO FERRARI N1 -60022 CASTELFIDARDO (AN) Capitale sociale Euro 719.250,00 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2021**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta un risultato positivo pari a Euro 2.006.962.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del trattamento acqua 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.

**Andamento della gestione*****Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società***

Nel corso del 2021 l'economia Italiana e quella Europea, mercati di riferimento per la società, hanno dato forti segnali di ripresa. Questo grazie a due fattori principali: la riduzione delle restrizioni riguardanti la pandemia di Covid-19 e i piani di incentivi che i governi europei hanno messo in campo per stimolare investimenti nel campo dell'efficienza energetica.

Questi fattori hanno influito positivamente sull'andamento dei ricavi della società che, nel corso del 2021, hanno registrato un incremento del 29% rispetto all'anno precedente, passando da 14,4 milioni di Euro a 18,6 milioni di Euro.

***Clima sociale, politico e sindacale***

La pandemia, lo scorso esercizio con le numerose restrizioni imposte, non ha favorito lo sviluppo di un clima sociale disteso, propositivo e incline al miglioramento. Nonostante ciò, tutte le parti hanno vissuto la situazione emergenziale come momento transitorio con l'obiettivo di limitare i danni e porre le basi per una auspicata ripartenza.

Restano ancora di complessa valutazione gli sviluppi della situazione bellica in Ucraina. Se da un lato la società ha una esposizione nei confronti dei mercati russo e ucraino non significativa, dall'altro le spinte inflattive che il conflitto sta generando, potrebbero impattare negativamente sul ciclo degli approvvigionamenti e quindi sulla marginalità complessiva.

**Sintesi del bilancio (dati in k/Euro)**

	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi	18.646	14.357
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	3.107	1.031
Reddito operativo (Ebit)	1.977	2
Utile (perdita) d'esercizio	2.007	10
Attività fisse	10.128	7.149
Patrimonio netto complessivo	10.272	8.391
Posizione finanziaria netta	3.678	2.426

La società suddivide internamente i propri ricavi delle vendite e delle prestazioni per Mercato, divisione e Linea di prodotto; i risultati per il 2021 sono i seguenti:

Categoria di attività	Valore periodo corrente
Domestico	15.166.636
Industriale	3.479.833
<b>Totale</b>	<b>18.646.469</b>

Area geografica	Valore periodo corrente
Italia	14.625.220
Estero Extra Ue	895.791
Estero Ue	3.125.458
<b>Totale</b>	<b>18.646.469</b>

**Principali dati economici**

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in k/Euro):

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

**Principali dati patrimoniali**

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

STATO PATRIMONIALE (Principi contabili Nazionali)	31/12/2020	31/12/2021
Immobilizzazioni Finanziarie	476	443
Immobilizzazioni Immateriali	5.178	4.185
Immobilizzazioni Materiali	1.495	5.500
<b>Attivo Immobilizzato</b>	<b>7.149</b>	<b>10.128</b>
Crediti vs clienti	4.861	5.502
Rimanenze	3.159	3.761
Debiti vs fornitori	(2.588)	(3.501)
Ratei e Risconti attivi	233	72
Crediti /Debiti tributari e previdenziali e altri	(245)	(943)
Ratei Risconti Passivo	(77)	(117)
<b>Capitale Circolante netto</b>	<b>5.343</b>	<b>4.774</b>
<b>Capitale Investito</b>	<b>12.492</b>	<b>14.902</b>
Fondi	(1.451)	(720)
Tfr	(224)	(232)
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>10.817</b>	<b>13.950</b>
Capitale	719	719
Riserve	7.662	7.546
Utile dell'esercizio	10	2.007
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.391</b>	<b>10.272</b>
Debiti vs banche entro 12 mesi	2.087	1.952
Debiti vs banche oltre 12 mesi	4.864	6.363
Disponibilità Liquide	(4.525)	(4.637)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>2.426</b>	<b>3.678</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>10.817</b>	<b>13.950</b>

**Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021, era la seguente (in k/ Euro):

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

La società sottolinea come l'incremento dell'EBITDA sia ascrivibile alla crescita dei ricavi accompagnata, nello stesso tempo, da un contenimento importante dei costi.

L'incremento del fatturato è ascrivibile sia al positivo andamento del mercato residenziale (+21%), sia all'ottima ripresa del mercato industriale (+91%).

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 la posizione finanziaria netta è passata da 2.426 Euro/migliaia a 3.678 Euro/migliaia. L'incremento è dovuto all'acquisto dell'immobile strumentale, sito in Via E. Ferrari, dove ha la sede legale ed operativa la società. Tale operazione, in continuità di valori dal punto di vista finanziario, ha sostituito il leasing immobiliare con un mutuo ipotecario di pari importo.

In particolare il leasing immobiliare è stato riscattato per un importo di Euro 3.306.204 a fronte di un mutuo ipotecario per l'acquisto dello stesso di Euro 3.300.000.

### 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 dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola,

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

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

#### Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio k/euro</b>
Terreni e fabbricati	3.318
Impianti e macchinari	228
Attrezzature industriali e commerciali	252
Altri beni	27

### Attività di ricerca e sviluppo

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

Nel corso dell'esercizio 2021, il Gruppo di Lavoro a cui sono state affidate attività di ricerca e sviluppo, strategiche per l'azienda, ha realizzato i progetti di seguito meglio definiti. La classificazione di queste attività è stata giudicata sulla base delle seguenti definizioni:

- a) lavori sperimentali o teorici svolti, aventi quale principale finalità l'acquisizione di nuove conoscenze sui fondamenti di fenomeni e di fatti osservabili, senza che siano previste applicazioni o usi commerciali diretti;
- b) ricerca pianificata o indagini critiche miranti ad acquisire nuove conoscenze, da utilizzare per mettere a punto nuovi prodotti, processi o servizi o permettere un miglioramento dei prodotti, processi o servizi esistenti ovvero la creazione di componenti di sistemi complessi, necessaria per la ricerca industriale, ad esclusione dei prototipi di cui alla seguente lettera c);
- c) acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti di natura scientifica, tecnologica e commerciale allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per prodotti, processi o servizi nuovi, modificati o migliorati; può trattarsi anche di altre attività destinate alla definizione concettuale, alla pianificazione e alla documentazione concernenti nuovi prodotti, processi e servizi; tali attività possono comprendere l'elaborazione di progetti, disegni, piani e altra documentazione, inclusi gli studi di fattibilità, purché non siano destinati a uso commerciale; realizzazione di prototipi utilizzabili per scopi commerciali e di progetti pilota destinati a esperimenti tecnologici o commerciali, quando il prototipo
- d) produzione e collaudo di prodotti, processi e servizi, a condizione che non siano impiegati o trasformati in vista di applicazioni industriali o per finalità commerciali.

Tenendo nella dovuta considerazione le ovvie esigenze sulla riservatezza delle informazioni riguardanti le attività suddette, qui di seguito si riporta un elenco sintetico dei titoli dei progetti di ricerca e sviluppo realizzati in tutto o in parte nel 2021:

- Perfezionamento studio per lo sviluppo prototipale di un addolcitore compatto.
- Automazione del processo di assemblaggio delle pompe dosatrici.
- Sistemi di dosaggio con utilizzo di materiali diversi dal metallo
- Prodotti chimici a minor impatto ambientale

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio 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	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Beijing Gel water treatment technology			149.335		17.181	
<b>Totale</b>			<b>149.335</b>		<b>17.181</b>	

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	126.875		1,7640%
Azioni/quote Controllanti			

  

Azioni/quote acquistate	Numero	Valore nominale	Capitale (%)	Corrispettivo
Azioni proprie	126.875		1,7640%	120.247
Azioni/quote Controllanti				

A seguito della delibera dell'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2020 e all'avvio dell'acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2020, in data 28 ottobre 2021 si è conclusa l'operazione di Buyback per la quale sono state acquistate 126.875 azioni per un controvalore di Euro 120.247.

In conformità alle disposizioni di legge, la percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice civile.

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

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.

#### Rischio di liquidità

Ad oggi la Società non corre rischi di liquidità grazie alle riserve di liquidità detenute e all'accensione di nuovi finanziamenti garantiti dal Fondo di Garanzia L. 662/96.

#### Rischio di mercato

Il mercato di appartenenza della Gel è una nicchia all'interno del settore termoidraulico ed ha risentito in maniera parziale della crisi congiunturale globale.

### Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio chiuso al 31/12/2021 conferma che l'allentarsi delle misure atte a contenere il Covid-19, il successo della campagna vaccinale e il piano di incentivi promosso dai principali governi europei hanno e avranno un impatto positivo sulla società e sulle sue principali attività.

Molto difficile da prevedere è l'impatto che avranno sulla gestione la forte spinta inflazionistica e gli eventi bellici che interessano l'Ucraina e la Russia.

#### **Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 104/2020**

La Vostra società non si è avvalsa della facoltà di rivalutare le immobilizzazioni immateriali come previsto dall'articolo 110 del Decreto Legge 104/2020 (convertito dalla Legge 126/2020).

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

Castelfidardo lì, 28 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Berto Aroldo.