



**QUADRO SINTETICO
BILANCIO 2016
CONFRONTATO
CON BILANCIO 2015**

 **gelsia**
energie straordinarie

Gli organi societari

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Francesco Giordano

Consigliere Carlo Corneo

Consigliere Veronica Frizzarin

Consigliere Valerio Ciafrone

Consigliere Vittorio Armenio

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Giovanni Bolis

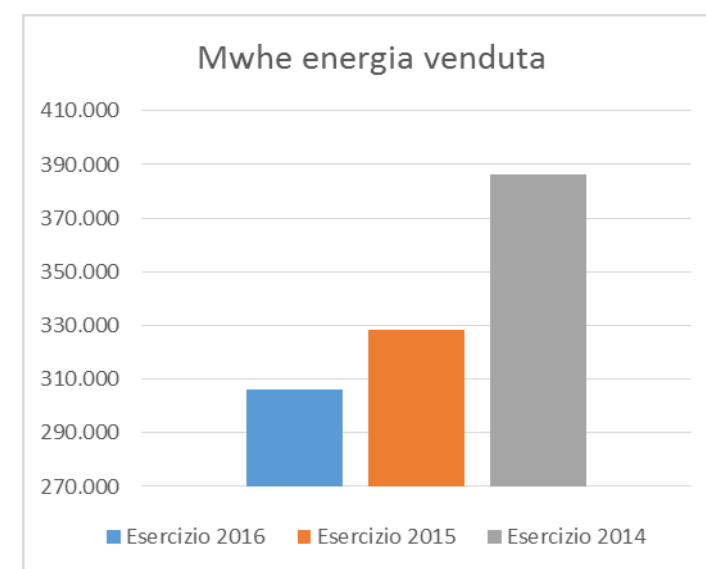
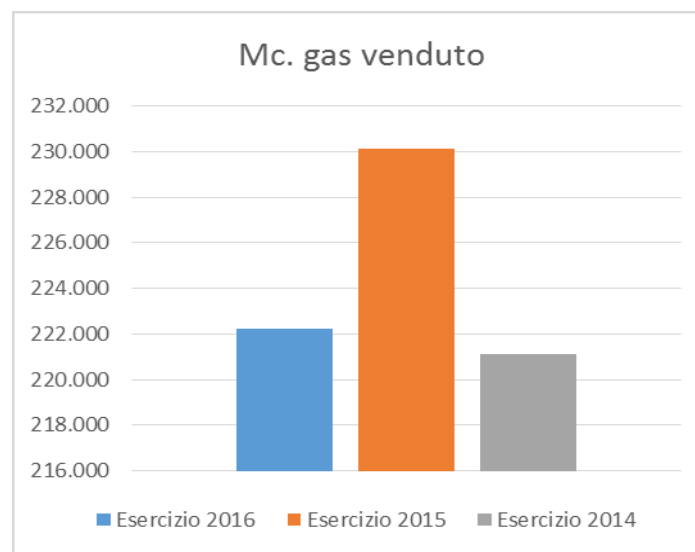
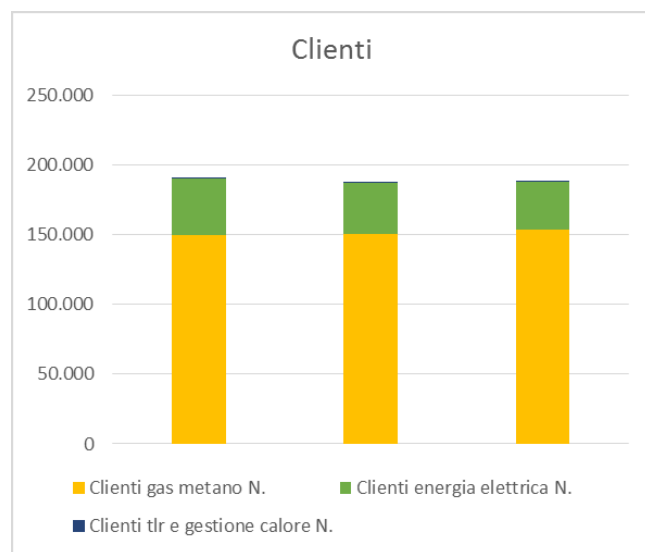
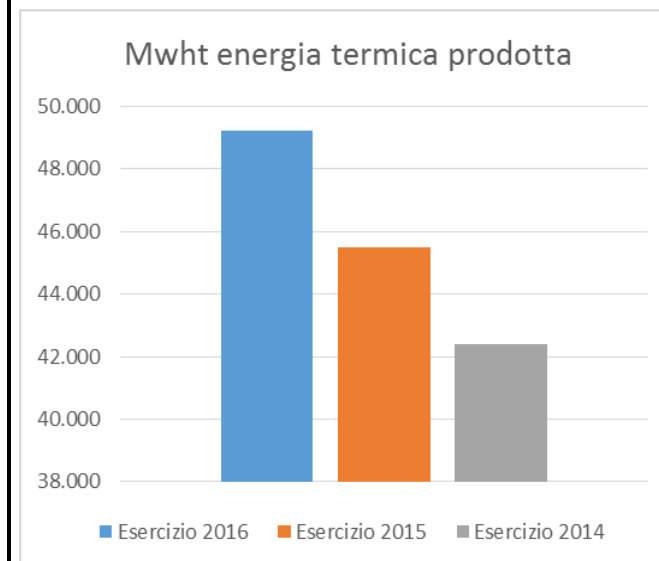
Sindaco effettivo Federico Arachelian

Sindaco effettivo Maura Silva

REVISORE LEGALE AGKNSERCA

I dati quantitativi

Dati quantitativi	u.m.	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Delta 2016/2015	Delta % 2016/2015	Delta 2015/2014	Delta % 2015/2014
Gas venduto al mercato	Mcst.'000	222.232	230.145	221.125	-7.913	-3,4%	9.020	4,1%
Clienti gas metano	N.	149.764	150.631	153.844	-867	-0,6%	-3.213	-2,1%
Energia venduta	Mwhe	306.292	328.326	386.471	-22.034	-6,7%	-58.145	-15,0%
Clienti energia elettrica	N.	40.955	36.406	34.434	4.549	12,5%	1.972	5,7%
Energia elettrica prodotta	Mwhe	34.354	33.375	31.700	979	2,9%	1.675	5,3%
Energia termica teleriscaldamento	Mwht	49.238	45.476	42.395	3.762	8,3%	3.081	7,3%
Vapore prodotto	Kg. '000	10.773	11.384	11.655	-611	-5,4%	-271	-2,3%
Certificati verdi prodotti	N.	18.858	17.051	15.669	1.807	10,6%	1.382	8,8%
Clienti tlr e gestione calore	N.	501	492	462	9	1,8%	30	6,5%



Le sedi

Sede legale: via Palestro, 33 - 20831 Seregno (MB)	
Sede secondarie: viale Cimitero, 39 - 20831 Seregno (MB)	
Gelsia Point:	
Provincia di Monza e Brianza: via Novara, 27/29 - 20811 Cesano Maderno; piazza Frette, 1 - 20845 Sovico; Largo Europa, 10 - 20833 Giussano; via Mazzini, 12 - 20821 Meda; viale dei Mille, 28 - 20812 Limbiate; via Palestro, 33 e via Dandolo, snc - 20831; Seregno; via Loreto, 25 - 20851 Lissone; piazza Don Giussani, 4 - 20832 Desio; vicolo cortelunga, 8 - 20834 Nova Milanese; via Cavour, 26 - 20835 Muggiò; via Pennati ang. G.B. Mauri - 20900 Monza	
Provincia di Milano: via Roma, 1 - 20056 Trezzo sull'Adda; via Cairoli, 4 - 20010 Canegrate;	
Provincia di Como: via Matteotti 8/a - 22063 Cantù	

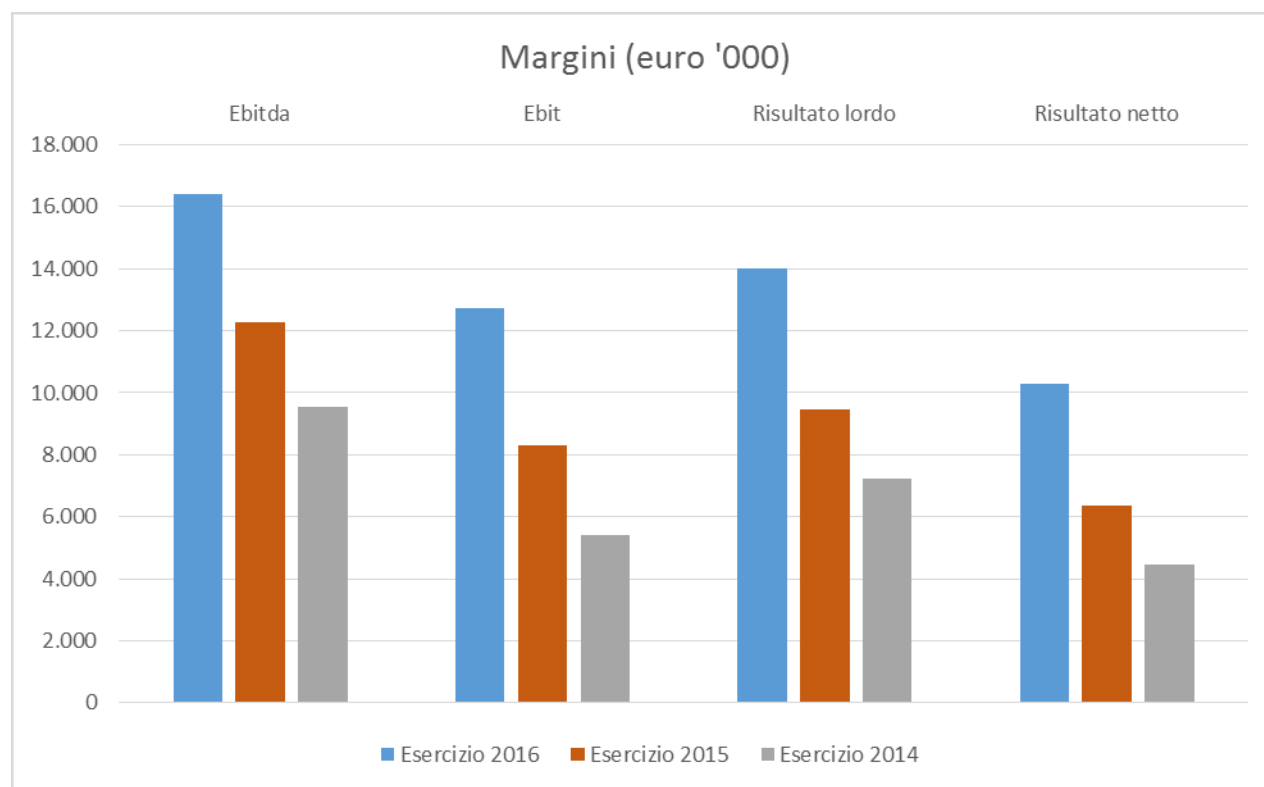
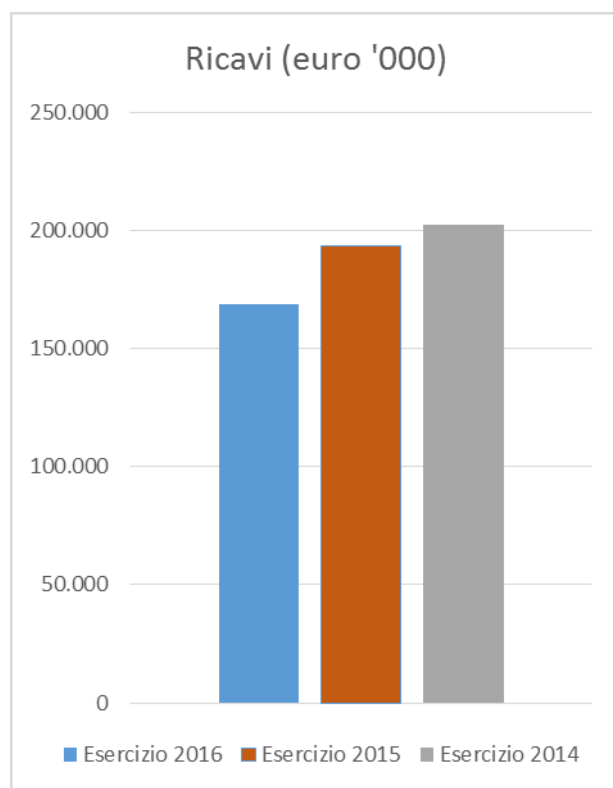
**I dati economico patrimoniali
finanziari fondamentali**

I dati economici

Conto economico riclassificato (in migliaia di euro)	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	164.555	97,5	189.321	97,9	199.019	98,3	-24.766	-13,1	-9.698	-4,9
Altri ricavi e proventi	4.219	2,5	4.095	2,1	3.413	1,7	124	3,0	682	20,0
Totale ricavi operativi	168.774	100,0	193.416	100,0	202.432	100,0	-24.642	-12,7	-9.016	-4,5
Costi operativi	-146.157	-86,6	-175.135	-90,5	-186.754	-92,3	28.978	-16,5	11.619	-6,2
Valore aggiunto	22.617	13,4	18.281	9,5	15.678	7,7	4.336	23,7	2.603	16,6
Costo del personale	-6.215	-3,7	-5.997	-3,1	-6.149	-3,0	-218	3,6	152	-2,5
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	16.402	9,7	12.284	6,4	9.529	4,7	4.118	33,5	2.755	28,9
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	2.393	1,4	0	0,0	0	0,0	2.393	-	0	-
MOL post partite non ricorrenti	18.795	11,1	12.284	6,4	9.529	4,7	6.511	53,0	2.755	28,9
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-2.629	-1,6	-2.598	-1,3	-2.630	-1,3	-31	1,2	32	-1,2
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-3.431	-2,0	-1.383	-0,7	-1.498	-0,7	-2.048	148,1	115	-7,7
Margine Operativo Netto (Ebit)	12.735	7,5	8.303	4,3	5.401	2,7	4.432	53,4	2.902	53,7
Risultato gestione finanziaria	1.265	0,7	1.143	0,6	1.809	0,9	122	10,7	-666	-36,8
Rettifiche di attività finanziarie	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	-	0	-
Risultato ante imposte	14.000	8,3	9.446	4,9	7.210	3,6	4.554	48,2	2.236	31,0
Imposte sul reddito	-3.697	-2,2	-3.095	-1,6	-2.749	-1,4	-602	19,5	-346	12,6
Risultato netto	10.303	6,1	6.351	3,3	4.461	2,2	3.952	62,2	1.890	42,4

I dati economici - sintesi

Conto economico (euro '000)	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Ricavi operativi	168.774	100,0	193.416	100,0	202.432	100,0	-24.642	-12,7	-9.016	-4,5
Ebitda	16.402	9,7	12.284	6,4	9.529	4,7	4.118	33,5	2.755	28,9
Ebit	12.735	7,5	8.303	4,3	5.401	2,7	4.432	53,4	2.902	53,7
Risultato lordo	14.000	8,3	9.446	4,9	7.210	3,6	4.554	48,2	2.236	31,0
Risultato netto	10.303	6,1	6.351	3,3	4.461	2,2	3.952	62,2	1.890	42,4



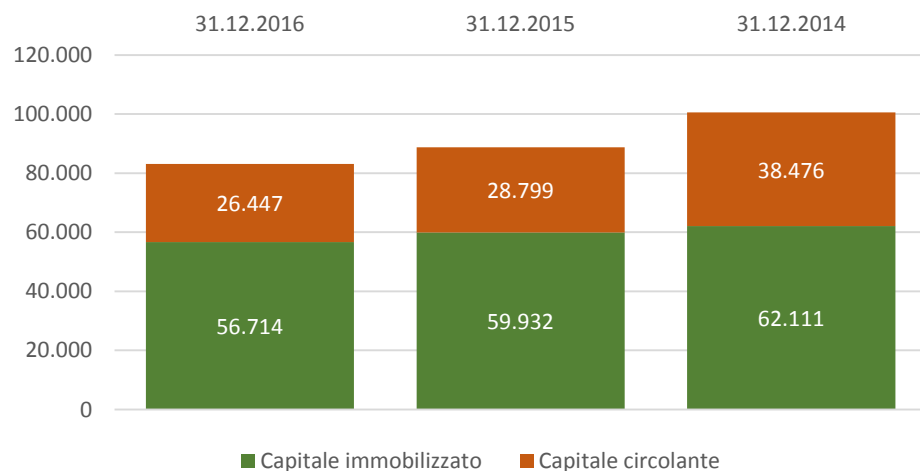
I dati patrimoniali

Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Immobilizzazioni materiali	27.735	33,4	28.219	31,8	29.409	29,2	-484		-1.190	
Awiamenti	6.499	7,8	6.499	7,3	6.499	6,5	0		0	
Immobilizzazioni immateriali	1.319	1,6	1.606	1,8	1.682	1,7	-287		-76	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	25.842	31,1	25.842	29,1	25.842	25,7	0		0	
Altre attività/(passività) non correnti	-2.759	-3,3	-2.346	-2,6	-2.069	-2,1	-413		-277	
Attività/(passività) fiscali differite	2.639	3,2	2.385	2,7	3.230	3,2	254		-845	
Fondi per il personale	-1.399	-1,7	-1.379	-1,6	-1.599	-1,6	-20		220	
Altri fondi rischi	-3.162	-3,8	-894	-1,0	-883	-0,9	-2.268		-11	
Capitale immobilizzato	56.714	68,3	59.932	67,5	62.111	61,7	-3.218	-5,4	-2.179	-3,5
Rimanenze	925	1,1	100	0,1	121	0,1	825		-21	
Crediti commerciali	55.911	67,2	60.223	67,9	65.958	65,6	-4.312		-5.735	
Debiti commerciali	-30.860	-37,1	-32.685	-36,8	-40.751	-40,5	1.825		8.066	
Crediti/(debiti) per imposte	-544	-0,7	1.099	1,2	12.039	12,0	-1.643		-10.940	
Altre attività/(passività) correnti	1.015	1,2	62	0,1	1.109	1,1	953		-1.047	
Capitale circolante	26.447	31,7	28.799	32,5	38.476	38,3	-2.352	-8,2	-9.677	-25,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	83.161	100,0	88.731	100,0	100.587	100,0	-5.570	-6,3	-11.856	-11,8
Capitale	20.345	24,5	20.345	22,9	20.345	20,2	0		0	
Riserve e utili a nuovo	54.674	65,7	52.641	59,3	52.940	52,6	2.033		-299	
Utile d'esercizio	10.303	12,4	6.351	7,2	4.461	4,4	3.952		1.890	
Patrimonio netto	85.322	102,6	79.337	89,4	77.746	77,2	5.985	7,5	1.591	2,0
Finanziamenti a medio e lungo termine	8.999	10,8	10.192	11,5	11.297	11,2	-1.193		-1.105	
Finanziamenti a breve termine	3.244	3,9	7.179	8,1	12.719	12,7	-3.935		-5.540	
Attività finanziarie a breve	-9.144	-11,0	-7.361	-8,3	-540	-0,5	-1.783		-6.821	
Disponibilità liquide	-5.260	-6,3	-616	-0,7	-635	-0,6	-4.644		19	
Posizione finanziaria netta	-2.161	-2,6	9.394	10,6	22.841	22,8	-11.555	-123,0	-13.447	-58,9
FONTI DI FINANZIAMENTO	83.161	100,0	88.731	100,0	100.587	100,0	-5.570	-6,3	-11.856	-11,8

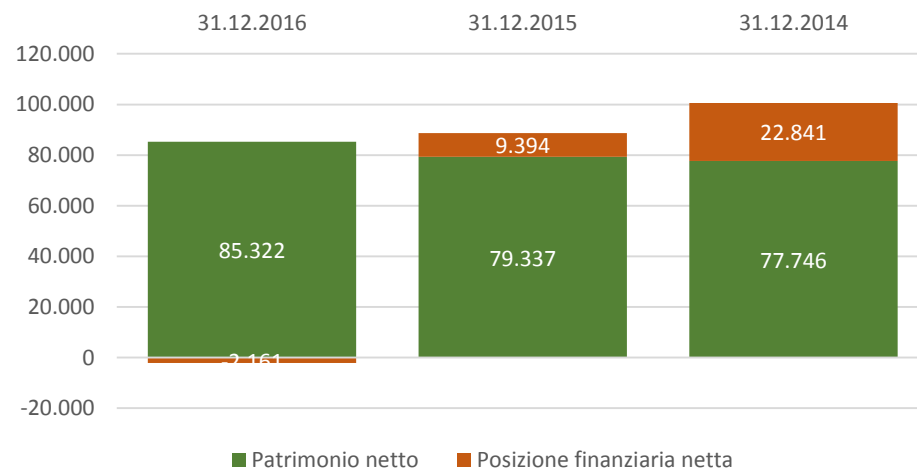
I dati patrimoniali

Stato patrimoniale (euro '000)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Capitale immobilizzato	56.714	68,3	59.932	67,5	62.111	61,7	-3.218	-5,4	-2.179	-3,5
Capitale circolante	26.447	31,7	28.799	32,5	38.476	38,3	-2.352	-8,2	-9.677	-25,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	83.161	100,0	88.731	100,0	100.587	100,0	-5.570	-6,3	-11.856	-11,8
Patrimonio netto	85.322	102,6	79.337	89,4	77.746	77,2	5.985	7,5	1.591	2,0
Posizione finanziaria netta	-2.161	-2,6	9.394	10,6	22.841	22,8	-11.555	-123,0	-13.447	-58,9
FONTI DI FINANZIAMENTO	83.161	100,0	88.731	100,0	100.587	100,0	-5.570	-6,3	-11.856	-11,8

Capitale investito netto (euro '000)



Fonti di finanziamento (euro '000)



I dati patrimoniali - sintesi

Stato patrimoniale al 31.12.2016					
Capitale immobilizzato	56.714	68,3	Patrimonio netto	85.322	102,6
Capitale circolante	26.447	31,7	Posizione finanziaria netta	-2.161	-2,6
Capitale netto investito	83.161	100,0	Fonti di finanziamento	83.161	100,0

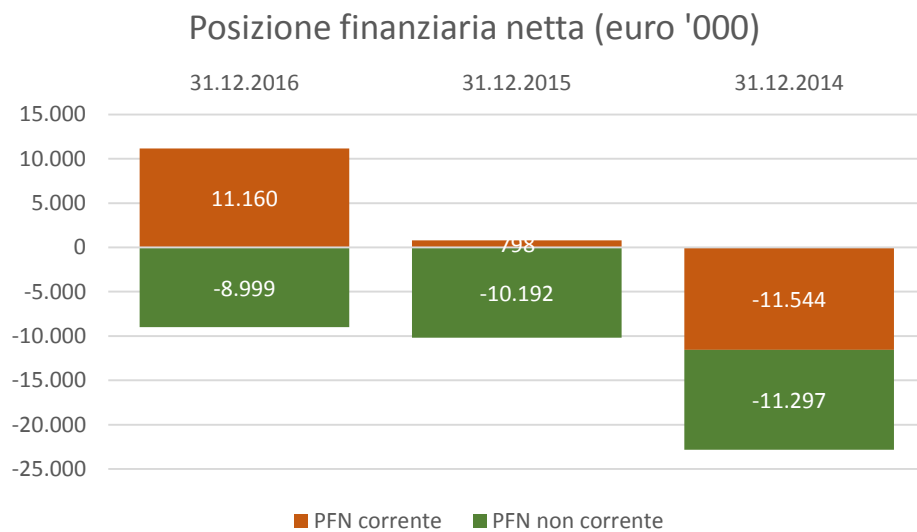
Stato patrimoniale al 31.12.2015					
Capitale immobilizzato	59.932	67,5	Patrimonio netto	79.337	89,4
Capitale circolante	28.799	32,5	Posizione finanziaria netta	9.394	10,6
Capitale netto investito	88.731	100,0	Fonti di finanziamento	88.731	100,0

Stato patrimoniale al 31.12.2014					
Capitale immobilizzato	62.111	61,7	Patrimonio netto	77.746	77,2
Capitale circolante	38.476	38,3	Posizione finanziaria netta	22.841	22,8
Capitale netto investito	100.587	100,0	Fonti di finanziamento	100.587	100,0

La posizione finanziaria

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in migliaia di euro)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Denaro e altri valori in cassa	0		1		3		-1		-2	
Depositi bancari e postali	5.260		616		631		4.644		-15	
Crediti verso controllante a breve termine	9.144		7.361		540		1.783		6.821	
Debiti verso banche a breve	-3.176		-7.180		-8.429		4.004		1.249	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-68		0		0		-68		0	
Debiti verso controllante a breve termine	0		0		-4.289		0		4.289	
PFN corrente	11.160	516,4	798	-8,5	-11.544	50,5	10.362		12.342	
Debiti verso banche a medio lungo termine	-8.735		-9.860		-10.965		1.125		1.105	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-264		-332		-332		68		0	
PFN non corrente	-8.999	-416,4	-10.192	108,5	-11.297	49,5	1.193		1.105	
PFN TOTALE	2.161	100,0	-9.394	100,0	-22.841	100,0	11.555	-123,0	13.447	-86,0

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (euro '000)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
PFN corrente	11.160	516,4	798	-8,5	-11.544	50,5	10.362	0,0	12.342	0,0
PFN non corrente	-8.999	-416,4	-10.192	108,5	-11.297	49,5	1.193	0,0	1.105	0,0
PFN TOTALE	2.161	100,0	-9.394	100,0	-22.841	100,0	11.555	-123,0	13.447	-86,0



Investimenti

Investimenti

Euro	81	Mila	Software per attività operative	Euro	232	mila	Software per attività vendita gas metano ed energia elettrica	Euro	37	mila	Software per attività di vendita	0
				Euro	51	mila	Software per gestione impianti produzione	Euro	17	mila	Software per gestione impianti di produzione	0
				Euro	9	mila	Software per servizi generali	Euro	16	mila	Software per servizi generali	0
Euro	134	Mila	Spese incrementative su fabbricati di terzi e spese diverse	Euro	160	mila	Spese incrementative su fabbricati di terzi	Euro	127	mila	Spese incrementative su fabbricati di terzi	0
				Euro	23	mila	Sviluppo sito internet				Sviluppo sito internet	0
								Euro	9	mila	Altre immobilizzazioni immateriali	0
Euro	215	Mila	Attività immateriali	Euro	475	mila	Attività immateriali	Euro	206	mila	Attività immateriali	0
Euro	362	Mila	Terreni					Euro	105	mila	Terreni	0
Euro	287	Mila	Impianti di cogenerazione	Euro	385	mila	Impianti di cogenerazione	Euro	844	mila	Impianti di cogenerazione	0
Euro	131	Mila	Impianti fotovoltaico	Euro	40	mila	Impianti fotovoltaico	Euro	23	mila	Impianti fotovoltaici	0
Euro	131	Mila	Rete, allacciamenti teleriscaldamento e sottocentrali	Euro	213	mila	Rete, allacciamenti teleriscaldamento e sottocentrali	Euro	252	mila	Rete teleriscaldamento, allacci e sottocentrali	0
Euro	318	Mila	Telecontrollo, Telefonia, Cablaggi e telecomunicazione	Euro	6	mila	Cartografia teleriscaldamento	Euro	107	mila	Telecontrollo e cartografia	0
Euro	248	Mila	Hardware e informatica	Euro	29	mila	Hardware e informatica	Euro			Hardware e informatica	0
Euro	128	Mila	Opere e arredi per sede e point	Euro	118	mila	Opere e arredi per sede e point	Euro	97	mila	Opere e arredi per sede e point	0
Euro	43	Mila	Automezzi	Euro	32	mila	Automezzi				Automezzi	0
				Euro	34	mila	Attrezzature per teleriscaldamento e gestione calore	Euro	10	mila	Attrezzature	0
Euro	1.648	Mila	Attività materiali	Euro	857	mila	Attività materiali	Euro	1438	mila	Attività materiali	0
									111	mila	Partecipazione Commerciale Gas & Luce (ex AMSC comm.)	0
									111			0
Euro	1863	Mila	Totale attività	Euro	1332	mila	Totale attività	Euro	1755	mila	Investimenti complessivi	0

Personale

Personale

PERSONALE - INQUADRAMENTO AL 31 DICEMBRE (n.)							
	2016	2015	2014	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Dirigenti	3	3	3	0	0,0%	0	0,0%
Quadri	9	9	9	0	0,0%	0	0,0%
Impiegati	87	86	86	1	1,2%	0	0,0%
Operai	7	7	7	0	0,0%	0	0,0%
Apprendisti	0	1	4	-1	-100,0%	-3	-75,0%
Totale	106	106	109	0	0,0%	-3	-2,8%
di cui contratto somm.ne lavoro	3	2	0	1	50,0%	2	-

PERSONALE - PRESENZA MEDIA (n.)							
	2016	2015	2014	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Dirigenti	3,00	3,00	3,00	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Quadri	9,00	8,16	9,00	0,84	10,3%	-0,84	-9,3%
Impiegati	82,20	81,67	82,91	0,53	0,6%	-1,24	-1,5%
Operai	7,00	7,00	7,00	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Apprendisti	0,33	2,50	2,98	-2,17	-86,8%	-0,48	-16,1%
Totale	101,53	102,33	104,89	-0,80	-0,8%	-2,56	-2,4%
di cui contratto somm.ne lavoro	2,58	0,83	0,67	1,75	210,8%	0,16	23,9%

Indici

Indici di reddito (Euro '000)		2016	2015	2014
Risultato lordo	Utile prima delle imposte	14.000	9.446	7.210
Risultato netto	Utile dedotte le imposte	10.303	6.351	4.461

Indici operativi (Euro '000)		2016	2015	2014
EBITDA (Euro '000)	Risultato prima degli ammortamenti, accantonamenti, finanza e fiscalità	16.402	12.284	9.529
ROE netto	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	12,1%	8,0%	5,7%
ROI operativo (RCI x ROS)	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	22,2%	13,2%	7,2%
ROS operativo	Rapporto fra Ebit e Ricavi	7,5%	4,3%	2,7%

Incidenza di durata crediti e debiti (Euro '000)		2016	2015	2014
Giorni medi di incasso	360 / (Rapporto fra fatturato e crediti)	122	115	119
Giorni medi di pagamento	360 / (Rapporto fra acquisti e debiti)	75	67	78
Giorni CCN	Differenza fra giorni medi di incasso e pagamento	47	48	41

Finanziamento delle immobilizzazioni (Euro '000)		2016	2015	2014
Margine primario di struttura	Differenza fra Mezzi propri e Attivo non corrente	17.579	10.278	5.664
Quoziente primario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri e Attivo non corrente	1,26	1,15	1,08
Margine secondario di struttura	Differenza fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	37.607	29.598	26.933
Quoziente secondario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	1,56	1,43	1,37

Destinazione utile 2016 della Società

Signor Socio,

in relazione a quanto precedentemente esposto ed ai dati indicati nel fascicolo di bilancio,

Vi proponiamo di:

- approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2016, che chiude con un utile di Euro 10.302.902;
- destinare a riserva legale Euro 515.145;
- destinare a riserva statutaria Euro 1.545.435;
- destinare a riserva utili da certificati verdi Euro 988.647;
- destinare a riserva straordinaria Euro 1.603.675;
- Destinare a dividendo Euro 5.650.000.

Il Consiglio di Amministrazione propone ai Soci di provvedere al pagamento del dividendo a partire dal mese di luglio 2017.



Via Palestro, 33 - 20831 Seregno (MB)

www.gelsia.it
www.mygelsia.it

