



Gruppo AEB-Gelsia Risultati economico- finanziari al 30 settembre 2018



Il Gruppo Valore per il territorio



Il Gruppo AEB-Gelsia rappresenta una tra le prime multiutility in Lombardia per fatturato e clienti serviti.

Attivo nei settori della distribuzione e vendita dell'energia elettrica, gas e calore, nonché nei servizi ambientali.

Il Gruppo opera principalmente in **Brianza**, servendo un totale di circa **450.000 abitanti e 240 mila pdr/pod e oltre 200 mila contratti gestiti.**

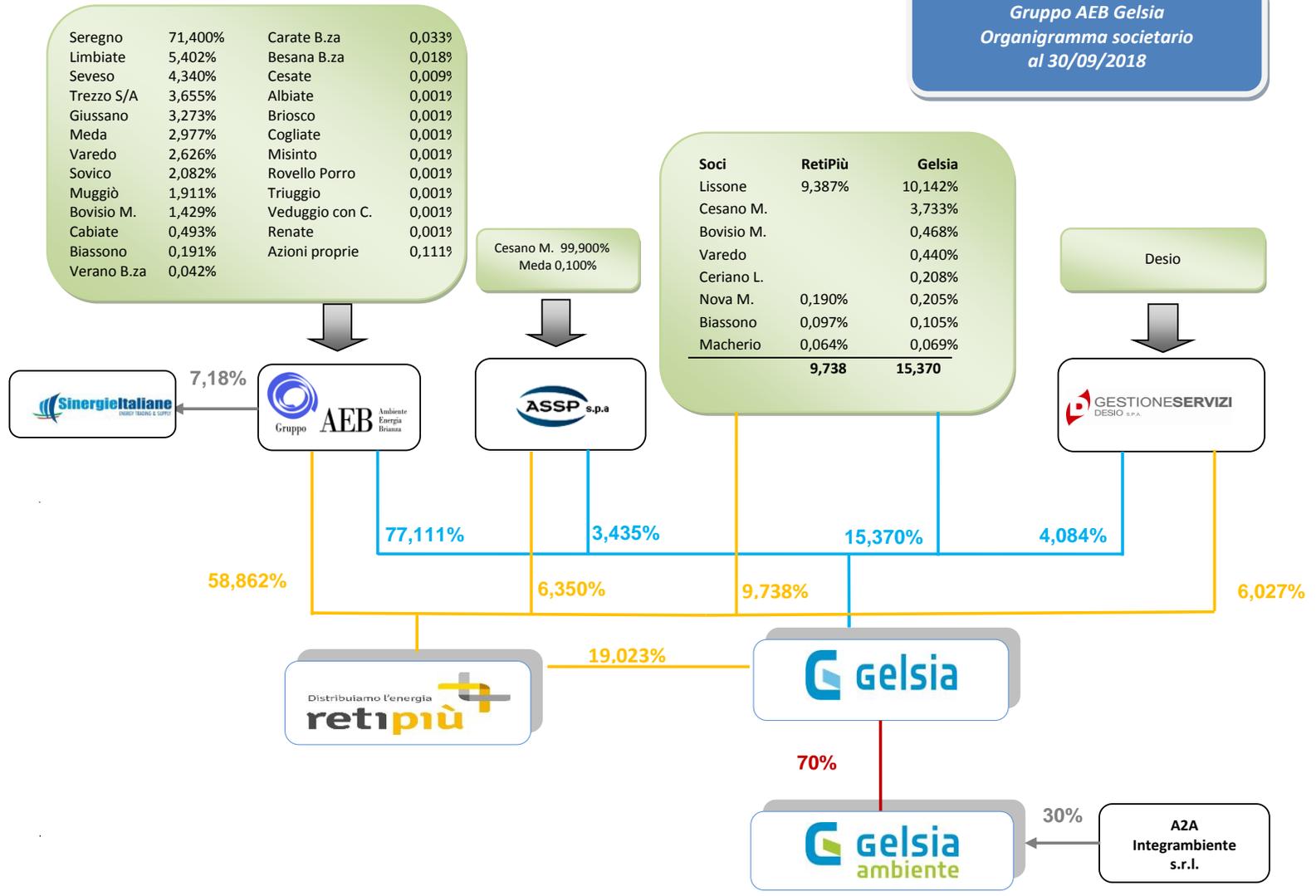


Il Gruppo

La composizione

La composizione del Gruppo - Soci e Società

Gruppo AEB Gelsia
Organigramma societario
al 30/09/2018



Quota posseduta al 30.09.2018		dall'Azionista		dal Gruppo
Ragione Sociale e Sede		%	Società	% di consolidamento
Società Capogruppo (Holding):				
	AEB S.p.A. - Capitale Sociale euro 84.192.200 Sede: Via Palestro, 33 - Seregno (MB)			
Controllate Dirette:				
	Gelsia s.r.l. - Capitale Sociale euro 20.345.267 Sede: Via Palestro, 33 - Seregno (MB)	77,111%	AEB S.p.A.	77,111%
	RetiPiù s.r.l. - Capitale Sociale euro 82.550.608 Sede: Via Palestro, 33 - Seregno (MB)	58,862%	AEB S.p.A.	58,862%
		19,023%	Gelsia s.r.l.	14,669%
Controllate Indirette:				
	Gelsia Ambiente s.r.l. - Capitale Sociale euro 4.671.221 Sede: Via Caravaggio 26/a - Desio (MB)	70,000%	Gelsia s.r.l.	53,977%



Le società L'attività nei primi nove mesi del 2018

La Capogruppo: Cento anni di



AEB è la capogruppo, erede di una storia iniziata nel lontano 1910, che oggi la vede alla guida di un Gruppo che occupa circa 600 persone. Gestisce 7 farmacie, un centro sportivo e dispone di proprietà e partecipazioni.

Nei primi mesi è proseguito il “**progetto farmacie**” che ha come obiettivi l’incremento dei margini tramite ampliamento degli orari disponibili, rivisitazione del layout delle farmacie e incremento dei servizi offerti.

Nel 2019 verranno realizzati i lavori di ampliamento e ammodernamento del punto vendita di Santa Valeria. Si sta inoltre predisponendo la documentazione di gara per lo spostamento della farmacia di Seregno frazione San Carlo nel nuovo immobile di proprietà.

Il confronto con i primi nove mesi 2017 vede un miglioramento del risultato operativo grazie all’incremento di marginalità di tutti i settori, eccetto il settore idrico costituito dal contratto pluriennale di utilizzo degli impianti con Brianzacque. Il risultato conseguito vede una crescita dell’EBITDA di 265 mila euro e dell’EBIT di 262 mila euro.

Rispetto alle previsioni di budget, l’EBIT è inferiore di 56 mila euro a causa dei minori ricavi delle farmacie (-132 mila euro) e del Centro Sportivo (-17 mila euro). Il risultato economico è inferiore di 1,6 milioni di euro in quanto nel 2017 Gelsia ha distribuito un dividendo importante.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2018							
VENDITE E PRESTAZIONI FARMACIE	Dati 09/2018	Budg. 09/2018	Dati 09/2017	Delta Cons-Budget 2018		Delta 2018-2017	
	Euro '000	Euro '000	Euro '000	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi delle vendite	6.414	6.531	6.444	-117	-1,8	-30	-0,5
Ricavi delle prestazioni	136	154	87	-18	-11,7	49	56,3
TOTALE RICAVI	6.550	6.685	6.531	-135	-2,0	19	0,3
Costi delle vendite e prestazioni	4.247	4.318	4.268	-71	-1,6	-21	-0,5
PRIMO MARGINE VENDITE E PRESTAZIONI	2.303	2.367	2.263	-64	-2,7	40	1,8

- I ricavi risultano essere superiori rispetto al corrispondente periodo del 2017 (+19 mila euro)
- I risultati raggiunti in termini di primo margine sono superiori rispetto al dato 2017 (+40 mila euro) ma inferiori agli obiettivi di budget per 64 mila euro

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2018							
VENDITE E PRESTAZIONI FARMACIE	Dati 09/2018	Budg. 09/2018	Dati 09/2017	Delta Cons-Budget 2018		Delta 2018-2017	
	Euro '000	Euro '000	Euro '000	Euro '000	%	Euro '000	%
Seregno V.le Edison	1.234	1.251	1.302	-17	-1,4	-68	-5,2
Seregno V.le Santuario	1.358	1.382	1.397	-24	-1,7	-39	-2,8
Seregno San Carlo	509	514	504	-5	-1,0	5	1,0
Biassono Via Verri	1.202	1.228	1.107	-26	-2,1	95	8,6
Bovisio Via Bertacciola	686	725	668	-39	-5,4	18	2,7
Besana fraz. Montesiro	709	701	684	8	1,1	25	3,7
Giussano fraz. Birone	852	884	869	-32	-3,6	-17	-2,0
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	6.550	6.685	6.531	-135	-2,0	19	0,3

Delle 7 farmacie gestite dalla società, registrano una performance positiva rispetto ai ricavi al 30/09/2017 quelle di Biassono (+8,6%), Besana (+3,7%), Bovisio (+2,7%) e San Carlo (+1,0%), mentre Giussano (-2,0%), Viale Santuario (-2,8%) e Via Edison (-5,2%) subiscono una riduzione di fatturato.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2018							
RICAVI CENTRO SPORTIVO	Dati	Budg.	Dati	Delta Cons-Budget 2018		Delta 2018-2017	
	09/2018	09/2018	09/2017	Euro '000	%	Euro '000	%
	Euro '000	Euro '000	Euro '000				
Piscina	506	509	549	-3	-0,6	-43	-7,8
Tennis	27	27	27	0	0,0	0	0,0
Calcio e calcetto	7	9	12	-2	-22,2	-5	-41,7
Palazzetto	48	54	50	-6	-11,1	-2	-4,0
RICAVI DA INGRESSI	588	599	638	-11	-1,8	-50	-7,8
Affitto bar	13	21	18	-8	-38,1	-5	-27,8
Altri ricavi	4	6	4	-2	-33,3	0	0,0
RICAVI VERSO CLIENTELA E TERZI	605	626	660	-21	-3,4	-55	-8,3
Copertura costi Comune	45	45	15	0	0,0	30	200,0
TOTALE RICAVI CENTRO SPORTIVO	650	671	675	-21	-3,1	-25	-3,7

Nel 2018 si è registrata una riduzione dell'utilizzo degli impianti che si è riflessa sui ricavi che si riducono di 25mila euro rispetto al dato 2017. Tale riduzione è dovuta principalmente ai ricavi da ingressi al 30 settembre (588 mila euro) che sono inferiori sia al dato 2017 (-50 mila euro) che al dato di budget (-11 mila euro)

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2018							
BIGLIETTI - ABBONAMENTI CONVENZIONI SOCIETA' SPORTIVE	Dati	Budg.	Dati	Delta Cons-Budget 2018		Delta 2018-2017	
	09/2018	09/2018	09/2017	N.	%	N.	%
	N.	N.	N.				
PISCINA	48.013	46.140	50.336	1.873	4,0	-2.323	9,8
Corsi di nuoto	2.913	4.307	5.164	-1.394	-32,4	-2.251	-43,6
Acquagym	199	192	230	7	3,6	-31	-13,5
Società sportive	302	283	307	19	6,7	-5	-1,6
Abbonamenti	1.891	1.696	1.572	195	11,5	319	20,3
Ingressi singoli	36.875	35.184	39.037	1.691	4,8	-2.162	-5,5
Ingressi gruppi	5.809	4.447	3.988	1.362	30,6	1.821	45,7
Affitto piscina	24	31	38	-7	-22,6	-14	-36,8
TENNIS							
Ingressi	1.122	1.256	1.738	-134	-10,7	-616	-35,4
Affitti campi tennis	12	11	5	1	9,1	7	140,0
CALCIO/RUGBY							
Affitto campo calcio/rugby	4	5	7	-1	-20,0	-3	-42,9
PALASPORT - utilizzo impianti società sportive e eventi							
Convenzioni e eventi	24	29	33	-5	-17,2	-9	-27,3

Conto economico riclassificato (Euro '000)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	%	Delta 30.09 2018/2017	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	8.859	9.026	8.911	-167	-1,8	-52	-0,6
Altri ricavi e proventi	426	380	407	46	12,0	19	4,7
Totale ricavi operativi	9.285	9.406	9.318	-121	-1,3	-33	-0,4
Costi operativi	-6.401	-6.479	-6.637	78	-1,2	236	-3,6
Valore aggiunto	2.884	2.927	2.681	-43	-1,5	203	7,6
Costo del personale	-1.695	-1.677	-1.757	-18	1,1	62	-3,5
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	1.189	1.250	924	-61	-4,9	265	28,7
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0	0	0	-	0	-
MOL post partite non ricorrenti	1.189	1.250	924	-61	-4,9	265	28,7
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-1.918	-1.920	-1.910	2	-0,1	-8	0,4
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-10	-13	-15	3	-23,1	5	-33,3
Margine Operativo Netto (Ebit)	-739	-683	-1.001	-56	8,1	262	-26,2
Risultato gestione finanziaria	4.293	4.286	6.092	7	0	-1.799	-30
Rettifiche di attività finanziarie	0	0	0	0	-	0	-
Risultato ante imposte	3.554	3.602	5.091	-48	-1,3	-1.537	-30,2
Imposte sul reddito	30	37	116	-7	-18,9	-86	-74,1
Risultato netto	3.584	3.639	5.207	-55	-1,5	-1.623	-31,2

- Al 30 settembre si rilevano ricavi pari a 9,29 mln€, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente
- L'EBITDA è in crescita di circa 265 mila euro rispetto al 2017
- Il Risultato Netto è in riduzione di circa 1.623 mila euro rispetto al 2017, a fronte di minori proventi finanziari (dividendi)

RICAVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Ricavi vendite e prestazioni	8.858	9.026	8.912	-168	-54
Vendite e prestazioni al Gruppo	38	38	50	0	-12
Vendite e prestazioni diverse	135	175	104	-40	31
Contratti di videosorveglianza e tlc	40	40	40	0	0
Abbonamenti lampade votive	157	158	157	-1	0
Ricavi Centro sportivo	634	645	654	-11	-20
Vendite farmaci	6.414	6.531	6.444	-117	-30
Affitto immobili	258	256	252	2	6
Affitto impianti industriali	1.182	1.182	1.211	0	-29

RICAVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Altri ricavi	427	380	406	47	21
Rimborsi diversi	99	55	56	44	43
Affitto immobili civili	16	15	15	1	1
Contributi per allacciamenti	6	5	5	1	1
Quota contributi c/capitale	257	257	257	0	0
Altri contributi	0	0	7	0	-7
Sopravvenienze attive	23	16	24	7	-1
Altri ricavi	26	32	42	-6	-16
Ricavi totali	9.285	9.406	9.318	-121	-33

- I ricavi al 30 settembre 2018 sono pari a 9,29 mln€
- Le voci principali risultano essere:
 - Vendite da farmaci per 6,4 mln€ in lieve riduzione rispetto al 2017
 - Affitto di impianti industriali per 1,182 mln€
 - Ricavi per l'attività del Centro Sportivo per 0,634 mln€
- Il dato al 30.09.2018 risulta essere sostanzialmente in linea con quello dello stesso periodo del 2017

COSTI OPERATIVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Acquisti e rimanenze	-4.294	-4.371	-4.303	77	9
Carburanti e materiali per automezzi	-1	-1	-1	0	0
Vestiario e attrezzature per il personale	-3	-3	-3	0	0
Acquisto merci	-4.369	-4.423	-4.475	54	106
Materiali diversi	-53	-55	-54	2	1
Variazione rimanenze diverse	132	112	230	20	-98

COSTI OPERATIVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Prestazioni di servizi	-1.342	-1.318	-1.534	-24	192
Spese per lavori	-136	-130	-137	-6	1
Prestazioni tecniche, amm.ve, legali, informatiche	-603	-587	-579	-16	-24
Pubblicità e comunicazione	-53	-63	-33	10	-20
Spese telefoniche e collegamenti	-22	-22	-19	0	-3
Spese per il personale	-75	-65	-95	-10	20
Assicurazioni	-46	-47	-49	1	3
Funzionamento organi sociali	-67	-72	-94	5	27
Consumi gas, calore, acqua ed energia	-55	-63	-228	8	173
Smaltimento rifiuti	-2	-3	-2	1	0
Assistenti Centro sportivo	0	0	-16	0	16
Professionisti farmacie	-31	-34	-28	3	-3
Spese postali e recapiti bollette	-8	-1	-1	-7	-7
Oneri bancari e incasso bollette	-55	-54	-52	-1	-3
Canoni di manutenzione	-24	-24	-25	0	1
Prestazioni diverse da terzi	-165	-154	-176	-11	11

- **Gli Acquisti di merci e rimanenze:** sono quasi esclusivamente farmaci e sono inferiori al dato di budget (-77 mila euro)
- **Le Prestazioni di servizi** sono superiori per 24 mila euro rispetto al budget ma inferiori di 192 mila euro rispetto al 2017 (di cui 173 mila euro relativi ai consumi del centro sportivo)

COSTI OPERATIVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Godimento beni di terzi	-244	-249	-231	5	-13
Affitti passivi	-76	-72	-64	-4	-12
Noleggi vari	-7	-11	-16	4	9
Altri costi per godimento beni di terzi	-161	-167	-151	6	-10

COSTI OPERATIVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Altri costi operativi	-521	-541	-569	20	48
Oneri diversi	-483	-511	-517	28	34
Sopravvenienze passive	-38	-29	-52	-9	14

AMM.TI ED ACC.TI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Ammortamenti e svalutazioni	-1.918	-1.920	-1.910	2	-8
Amm.ti avviamenti e concessioni	-163	-163	-163	0	0
Amm.ti immateriali	-103	-102	-93	-1	-10
Amm.ti materiali	-1.652	-1.655	-1.654	3	2
Accantonamenti	-10	-13	-15	3	5
Acc.ti f.do svalutaz. crediti	-10	-13	-15	3	5
Amm.ti, acc.ti, gest. straor.	-1.928	-1.933	-1.925	5	-3

- **Gli Affitti passivi e noleggi** sono sostanzialmente allineati alle previsioni di budget
- **Gli Altri costi di gestione** sono pari a 521 mila euro; -20 mila euro sul budget e -48 mila euro sul 2017

Organico Periodo	Dati al 30 settembre		Dati medi dei primi nove mesi	
	Cons. 2018	Cons. 2017	Cons. 2018	Cons. 2017
Dirigenti	0	0	0	0
Quadri	10	10	10	10,78
Impiegati	43	54	31,74	33,17
Operai	5	5	3,89	4,08
Totale	58	69	45,63	48,03
<i>di cui in somm.ne</i>	<i>21</i>	<i>34</i>	<i>12,76</i>	<i>14,27</i>

- **Centro Sportivo:** la struttura utilizza 26 risorse (per un numero medio di 17,76), di cui il responsabile e 14 istruttori ed assistenti bagnanti, 5 manutentori e 6 in segreteria e cassa.
- **Farmacie:** il personale di questo settore è composto da 30 risorse: il responsabile, 7 direttori, 15 farmacisti e 7 commessi, di cui due farmaciste con contratto a tempo determinato per sostituzione di maternità.
- **Servizi generali:** una risorsa è utilizzata in sede per le attività della società (lampade votive e manutenzioni stabili) e una seconda risorsa, utilizzata per coordinare le attività promozionali delle farmacie, il protocollo aziendale e la segreteria di Direzione, è ora in maternità.

GESTIONE FINANZIARIA (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Proventi da partecipazioni	4.360	4.360	6.178	0	-1.818
Dividendi da RetiPiù	883	883	833	0	50
Dividendi da Gelsia	3.477	3.477	5.345	0	-1.868
Interessi attivi	11	4	8	7	3
Interessi attivi bancari e cash pooling	11	4	8	7	3
Altri interessi attivi	0	0	0	0	0
Interessi passivi e rivalutaz. t.f.r.	-78	-78	-90	0	12
Rivalutazione t.f.r.	-5	-5	-4	0	-1
Interessi passivi bancari e cash pooling	0	0	0	0	0
Interessi passivi su mutui	-73	-73	-86	0	13
Altro gestione finanziaria	0	0	-4	0	4
Oneri straord. partecipazioni	0	0	-4	0	4
Gestione finanziaria	4.293	4.286	6.092	7	-1.799

Relativamente alla gestione finanziaria bisogna segnalare:

- dividendi per circa 4,36 milioni di euro; il dividendo da Gelsia è costituito per 2,8 milioni di euro da dividendo ordinario, per 662 mila euro da distribuzione riserva certificati verdi;
- una gestione della tesoreria e dei finanziamenti negativa per 67 mila euro (migliora di 7 mila euro vs. budget, 19 mila euro vs. 2017)

Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)	30.09.2018	%	30.09.2017	%	Delta	%
Capitale immobilizzato	159.394	99,7	161.425	99,7	-2.031	-1,3
Capitale circolante	495	0,3	308	0,3	187	
CAPITALE INVESTITO NETTO	159.889	100,0	161.733	100,0	-1.844	-1,1
Capitale	84.192	52,7	84.192	52,1	0	
Riserve e utili a nuovo	67.058	41,9	64.789	40,1	2.269	
Utile d'esercizio	3.584	2,2	5.207	3,2	-1.623	
Patrimonio netto	154.834	96,8	154.188	95,4	646	0,4
Posizione finanziaria netta	5.055	3,2	7.545	4,6	-2.490	-33,0
FONTI DI FINANZIAMENTO	159.889	100,0	161.733	100,0	-1.844	-1,1

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in migliaia di euro)	30.09.2018	%	30.09.2017	%	Delta	%
Denaro e altri valori in cassa	78		69		9	
Depositi bancari e postali	31.321		7.969		23.352	
Crediti verso controllate a breve termine	2.138		2.868		-730	
Debiti verso banche a breve	-1.151		-1.133		-18	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-49		-46		-3	
Debiti verso controllate a breve termine	-32.695		-11.392		-21.303	
PFN corrente	-358	7,1	-1.665	22,1	1.307	-78,5
Debiti verso banche a medio lungo termine	-4.621		-5.754		1.133	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-77		-126		49	
PFN non corrente	-4.698	92,9	-5.880	77,9	1.182	-20,1
PFN TOTALE	-5.056	100,0	-7.545	100,0	2.489	-33,0

La società dispone di un **capitale investito netto** di 159,9 milioni di euro, coperto per oltre il 96,8% da mezzi propri, composto sostanzialmente da impianti e partecipazioni in diverse società.

La **posizione finanziaria netta**, dettagliata nella tabella, è negativa per circa 5,1 milioni di euro, in miglioramento di 2,5 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2017.

Il budget prevede nel 2018 investimenti complessivi per 755 migliaia di euro, costituiti da:

- allacciamenti lampade votive per 25 mila euro;
- interventi di manutenzione straordinaria per la sicurezza presso il Centro Sportivo per 50 mila euro;
- ampliamento e riqualificazione del punto vendita di via Santuario e nuovo magazzino per 350 mila euro;
- completamento e allestimento della nuova farmacia di via Colzani a Seregno per 330 mila euro.

Al 30 settembre sono stati realizzati investimenti per 105 mila euro, di cui al servizio del Centro sportivo per 46 mila euro, delle farmacie per 46 mila euro, delle lampade votive (interventi e allacci) per 10 mila euro.





Gelsia vende gas, energia elettrica e calore a oltre 200 mila clienti, producendo, grazie ai suoi impianti cogenerativi, energia elettrica e termica sufficiente a soddisfare i bisogni di oltre 16.000 famiglie.

Clienci gas gestiti: oltre 150.000;

Clienci elettrici gestiti: oltre 50.000;

Clienci servizio energia teleriscaldamento cogenerazione: 35.000 Mwht.

La società si colloca tra i primi operatori a livello nazionale ed il primo in Brianza.

Di seguito si riporta un prospetto rappresentativo della compagine societaria di Gelsia

Capitale sociale Soci	Al 30.09.2018		Al 31.12.2017	
	Valore nominale	%	Valore nominale	%
AEB S.p.A.	15.688.413,19	77,111%	15.688.413,19	77,111%
GSD S.p.A.	830.890,99	4,084%	830.890,99	4,084%
ASSP S.p.A.	698.838,85	3,435%	698.838,85	3,435%
Comune di Lissone	2.063.446,08	10,142%	2.063.446,08	10,142%
Comune di Cesano Maderno	759.559,35	3,733%	759.559,35	3,733%
Comune di Bovisio Masciago	95.119,00	0,468%	95.119,00	0,468%
Comune di Varedo	89.578,00	0,440%	89.578,00	0,440%
Comune di Ceriano Laghetto	42.296,00	0,208%	42.296,00	0,208%
Comune di Nova Milanese	41.804,29	0,205%	41.804,29	0,205%
Comune di Biassono	21.331,69	0,105%	21.331,69	0,105%
Comune di Macherio	13.989,94	0,069%	13.989,94	0,069%
Totale	20.345.267,38	100,000%	20.345.267,38	100,000%

SINTESI NUMERO CLIENTI	Unità	Cons. 30/09/2018	Cons. 30/09/2017	Delta 30/09 2018-2017	%
Clients gas metano	pdr	148.755	151.087	-2.332	-1,5%
Clients elettrici	pod	50.151	46.129	4.022	8,7%
Clients tlr e gestione calore	n.	531	503	28	5,6%
TOTALE		199.437	197.719	1.718	0,9%

Il confronto di periodo vede una crescita nel settore elettrico (+8,7%) e del calore (+5,6%) e una contemporanea riduzione nel settore gas (-1,5%)

Nel mese di ottobre 2017 si è interrotto il rapporto contrattuale con una delle due agenzie. Ad oggi, la società si sta adoperando per:

- contrattualizzare procacciatori, singoli agenti e, possibilmente, un'altra agenzia;
- riverificare l'intera organizzazione dei point anche per una eventuale condivisione degli stessi con agenti e/o procacciatori;
- rafforzare il gruppo degli account interni, al fine di contrattualizzare condomini e partite iva su tutto il territorio di riferimento;
- riprendere la sperimentazione dei contratti telefonici, un canale che tutte le principali aziende del settore stanno utilizzando, prestando particolare attenzione alla correttezza dell'interlocuzione con il cliente ed effettuando tutte le verifiche necessarie prima dello switch.

SINTESI QUANTITA' VENDUTE	U.M.	Cons. 30/09/2018	Budget 30/09/2018	Cons. 30/09/2017	Delta cons./bdg. 30/09/2018	%	Delta 30/09 2018-2017	%
AREA VENDITE								
gas metano	Mc/000	139.323	138.337	138.493	986	0,7%	830	0,6%
energia elettrica	Mwhe	223.318	221.025	218.616	2.293	1,0%	4.702	2,2%
GESTIONE IMPIANTI								
energia elettrica prodotta	Mwhe	18.220	16.566	21.401	1.654	10,0%	-3.181	-14,9%
energia termica prodotta	Mwht	34.472	30.390	30.814	4.082	13,4%	3.658	11,9%
vapore prodotto	Kg/000	7.933	7.378	7.378	555	7,5%	555	7,5%

Vendite gas metano

Le vendite di gas metano sono state pari a 139 milioni di mc, in linea con il dato di budget e con il 2017.

Vendite energia elettrica

Le vendite nei primi nove mesi sono state pari a 223,3 Gwh, in aumento del 2,2% rispetto ai dati 2017 e leggermente superiori alle previsioni di budget (1,0%).

Produzione energia elettrica, teleriscaldamento, gestione calore

Le vendite di calore nei nove mesi sono state pari a circa 34,5 Gwht, con un incremento dell'11,9% rispetto ai livelli del 2017 e del 13,4% rispetto alle previsioni di budget. Le vendite di energia elettrica sono state inferiori al 2017 (-14,9%), ma superiori alle previsioni di budget (+10,0%).

SINTESI PRIMO MARGINE (dati in €/000)	Cons. 30/09/2018		Budget 30/09/2018		Cons. 30/09/2017		Delta cons./bdg. 30/09/2018		Delta 30/09 2018- 2017	
								%		%
AREA VENDITE										
Ricavi	106.357		102.305		104.084		4.052	4,0%	2.273	2,2%
Costi	-90.465		-88.389		-88.064		-2.076	2,3%	-2.401	2,7%
Primo margine vendita	15.892	14,9%	13.916	13,6%	16.020	15,4%	1.976	14,2%	-128	-0,8%
GESTIONE IMPIANTI										
Ricavi	4.090		3.820		5.196		270	7,1%	-1.106	-21,3%
Costi	-2.771		-2.161		-2.656		-610	28,2%	-115	4,3%
Primo margine impianti	1.319	32,2%	1.659	43,4%	2.540	48,9%	-340	-20,5%	-1.221	-48,1%
Primo margine complessivo	17.211		15.575		18.560		1.636	10,5%	-1.349	-7,3%

I margini totali sono superiori alle previsioni di budget di oltre 1,6 milione di euro ed inferiori al dato 2017 di 1,35 milioni di euro;

Vendite

- Il margine di vendita del gas metano è stato pari nel periodo a 13,2 milioni di euro, inferiore al 2017 (-374 mila euro) e superiore al dato di budget (+1.677 mila euro)
- Il margine di vendita dell'energia elettrica è stato pari a 2,7 milioni di euro (+246 mila euro sul 2017, +299 mila euro rispetto al budget)

Produzione energia elettrica, teleriscaldamento, gestione calore

Il margine di vendita è stato pari a 1,3 milioni di euro (-1,22 mln€ rispetto al 2017, -340 mila euro rispetto al budget). Il peggioramento dei margini è principalmente dovuto alla perdita dei certificati verdi (-1.150 mila euro)

Conto economico riclassificato (Euro '000)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	%	Delta 30.09 2018/2017	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	109.180	107.740	106.930	1.440	1,3	2.250	2,1
Altri ricavi e proventi	1.704	1.040	3.078	664	63,8	-1.374	-44,6
Totale ricavi operativi	110.884	108.780	110.008	2.104	1,9	876	0,8
Costi operativi	-97.808	-97.653	-95.268	-155	0,2	-2.540	2,7
Valore aggiunto	13.076	11.127	14.740	1.949	17,5	-1.664	-11,3
Costo del personale	-4.433	-4.419	-4.569	-14	0,3	136	-3,0
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	8.643	6.708	10.171	1.935	28,8	-1.528	-15,0
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0	0	0	-	0	-
MOL post partite non ricorrenti	8.643	6.708	10.171	1.935	28,8	-1.528	-15,0
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-1.920	-2.149	-2.059	229	-10,7	139	-6,8
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-2.550	-606	-1.879	-1.944	320,8	-671	35,7
Margine Operativo Netto (Ebit)	4.173	3.953	6.233	220	5,6	-2.060	-33,0
Risultato gestione finanziaria	5.960	531	450	5.429	1.022	5.510	1.224
Rettifiche di attività finanziarie	0	0	0	0	-	0	-
Risultato ante imposte	10.133	4.484	6.683	5.649	126,0	3.450	51,6
Imposte sul reddito	-1.049	-1.108	-1.544	59	-5,3	495	-32,1
Risultato netto	9.084	3.376	5.139	5.708	169,1	3.945	76,8

Nel confronto del conto economico riclassificato (con stesso periodo anno precedente e budget) si rileva:

- Totale ricavi pari a 110,9 milioni di euro (+876 mila euro sul 2017 e +2,1 milioni di euro vs. budget)
- Valore aggiunto pari a 13,1 milioni di Euro (-1,7 milioni euro sul 2017 e 1,9 milioni di euro rispetto al budget)
- Ebitda complessivo di 8,6 milioni di euro, (6,7 milioni di euro a budget, 10,2 milioni di euro nello stesso periodo 2017)
- Ebit di 4,2 milioni di euro (+0,2 milioni di euro rispetto al budget, -2,1 milioni di euro rispetto al 2017).
- Il risultato della gestione finanziaria è positivo per 6,0 milioni di euro, generato in larga misura dal dividendo straordinario di Gelsia Ambiente (3,7 milioni di euro), dividendo da RetiPiù (285 mila euro) e dai proventi derivanti dalla cessione della partecipazione detenuta in Commerciale Gas & Luce (2,0 milioni di euro)

RICAVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Ricavi vendite e prestazioni	109.180	107.740	106.930	1.440	2.250
Vendite gas a clienti	62.712	59.531	59.785	3.181	2.927
Vendite gas ad operatori	4.177	6.425	5.841	-2.248	-1.664
Vendite energia a clienti	36.701	36.042	35.827	659	874
Vendite energia ad operatori	894	900	760	-6	134
Vendite energia prodotta	123	200	137	-77	-14
Vendite calore a clienti	2.359	2.063	2.044	296	315
Vendite vapore	304	285	285	19	19
Gestione calore	224	190	229	34	-5
Vendite e prestazioni a clienti gas energia	729	848	782	-119	-53
Vendite e prestazioni al Gruppo	775	994	968	-219	-193
Vendite e prestazioni diverse	314	201	396	113	-82
Contratti di videosorveglianza e tlc	51	61	51	-10	0
Perequazione	-183	0	-175	-183	-8

Oltre ai ricavi per vendita di gas metano ed energia elettrica, a clienti e a operatori, e all'energia prodotta dagli impianti, vi sono quelli per le attività svolte per conto dei clienti e delle richieste ai distributori. Per queste attività la Società non ottiene marginalità perché applica ai clienti le tariffe dei distributori senza alcun incremento.

I ricavi comprendono anche i corrispettivi per le prestazioni amministrative al Gruppo e al comune di Seregno.

RICAVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Altri ricavi	1.704	1.040	3.078	664	-1.374
Rimborsi diversi	542	472	549	70	-7
Contributi per allacciamenti	303	413	382	-110	-79
Quota contributi c/capitale	51	50	51	1	0
Altri contributi	93	104	127	-11	-34
Sopravvenienze attive	674	0	769	674	-95
Altri ricavi	41	1	1.200	40	-1.159

COSTI OPERATIVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Acquisti e rimanenze	-52.004	-52.607	-49.650	603	-2.354
Prestazioni di servizi	-44.858	-44.333	-44.798	-525	-60
Godimento beni di terzi	-495	-489	-469	-6	-26
Personale	-4.433	-4.419	-4.569	-14	136
Altri costi operativi	-601	-254	-397	-347	-204
Capitalizzazioni interne	150	30	46	120	104
Costi operativi	-102.241	-102.072	-99.837	-169	-2.404
AMM.TI ED ACC.TI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Ammortamenti e svalutazioni	-1.920	-2.149	-2.059	229	139
Accantonamenti	-2.550	-606	-1.879	-1.944	-671
Ricavi e costi non ricorrenti	0	0	0	0	0
Amm.ti, acc.ti, gest. straor.	-4.470	-2.755	-3.938	-1.715	-532
GESTIONE FINANZIARIA (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Proventi da partecipazioni	4.005	535	510	3.470	3.495
Interessi attivi	72	89	84	-17	-12
Interessi passivi e rivalutaz. t.f.r.	-101	-93	-145	-8	44
Altro gestione finanziaria	1.984	0	0	1.984	1.984
Gestione finanziaria	5.960	531	449	5.429	5.511

Gli **acquisti** riguardano essenzialmente l'acquisto di gas metano ed energia elettrica per la rivendita ai clienti.

Le **prestazioni di servizio** riguardano soprattutto gli oneri per il trasporto e la distribuzione di gas ed energia elettrica e i servizi connessi legati al distributore locale, che agisce in regime di monopolio.

I restanti costi riguardano l'attività commerciale (vedi agenzie e software dedicati) e l'attività operation, cioè di gestione dei clienti (fatturazione, stampa, riscossione, gestione morosità). Sono poi comprese le spese per lavori, manutenzioni e interventi sugli impianti. Altri costi sono legati al funzionamento della Società.

I costi per **godimento beni di terzi** riguardano principalmente le locazioni della sede e dei Gelsia Point. I costi del personale sono in flessione rispetto al dato 2017 per la riduzione del numero medio dei dipendenti.

Gli **altri costi operativi** sono costi residuali.

Gli **ammortamenti** riguardano essenzialmente l'area Gestione Impianti, gli arredi dei Gelsia Point e della sede e l'hardware e software per le attività commerciali. Gli **accantonamenti** riguardano le perdite su crediti e gli stanziamenti legati ai conguagli sulle vendite gas metano che i distributori ricalcolano annualmente per cinque anni consecutivi.

Organico	Dati al 30 settembre			Dati medi dei 9 mesi			
	Periodo	Cons. 2018	Budget 2018	Cons. 2017	Cons. 2018	Budget 2018	Cons. 2017
Dirigenti		3	3	3	3,00	3,00	3,00
Quadri		8	8	8	8,00	8,00	9,56
Impiegati		84	83	86	77,51	78,52	81,27
Operai		6	6	7	6,00	6,00	7,00
Totale		101	100	104	94,51	95,52	100,83
di cui in somm.ne		1	0	2	1,00	0,00	2,78

La società è organizzata con una propria struttura operativa in grado di gestire, in modo efficiente, tutti i settori di propria competenza e le attività svolte per terzi e fa ricorso a strutture esterne esclusivamente per attività di tipo residuale.

La struttura operativa consta di 101 dipendenti (di cui 1 con contratto di somministrazione lavoro), che comprendono il Direttore Generale, il Direttore Commerciale e il Direttore Gestione Impianti, oltre a otto Quadri che garantiscono la continuità delle attività svolte, coordinando i diversi uffici/servizi della stessa.

GESTIONE FINANZIARIA (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Proventi da partecipazioni	4.005	535	510	3.470	3.495
Dividendi da RetiPiù	285	285	285	0	0
Dividendi da Gelsia Ambiente	3.720	0	225	3.720	3.495
Dividendi da altre imprese	0	250	0	-250	0
Interessi attivi	72	89	84	-17	-12
Interessi attivi bancari e cash pooling	2	0	5	2	-3
Altri interessi attivi	70	89	79	-19	-9
Interessi passivi e rivalutaz. t.f.r.	-101	-93	-145	-8	44
Rivalutazione t.f.r.	-28	-28	-24	0	-4
Interessi passivi bancari e cash pooling	-1	0	-2	-1	1
Interessi passivi su mutui	-61	-61	-70	0	9
Interessi passivi diversi	-3	0	-2	-3	-1
Interessi passivi su depositi a clienti	-8	-4	-47	-4	39
Altro gestione finanziaria	1.984	0	0	1.984	1.984
Proventi da vendita partecipazioni	1.984	0	0	1.984	1.984
Gestione finanziaria	5.960	531	449	5.429	5.511

Il risultato della gestione finanziaria è positivo per 6,0 milioni di euro, generato in larga misura dal dividendo straordinario di Gelsia Ambiente (3,72 milioni di euro), dividendo da RetiPiù (285 mila euro) e dai proventi derivanti dalla cessione della partecipazione in Commerciale Gas & Luce (1,984 mln€)

Dati al 30 settembre 2018 - Situazione Patrimoniale

Stato patrimoniale riclassificato (Euro '000)	30.09.2018	%	30.09.2017	%	Delta 2018/2017	%
Immobilizzazioni materiali	25.767	40,8	27.018	41,0	-1.251	
Aviamenti	6.499	10,3	6.499	9,9	0	
Immobilizzazioni immateriali	886	1,4	1.001	1,5	-115	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	22.726	36,0	25.842	39,2	-3.116	
Altre attività/(passività) non correnti	-4.840	-7,7	-3.183	-4,8	-1.657	
Attività/(passività) fiscali differite	3.064	4,8	3.124	4,7	-60	
Fondi per il personale	-1.349	-2,1	-1.368	-2,1	19	
Altri fondi rischi	-3.946	-6,2	-4.613	-7,0	667	
Capitale immobilizzato	48.807	77,3	54.320	82,4	-5.513	-10,1
Rimanenze	2.915	4,6	2.502	3,8	413	
Crediti commerciali	27.644	43,6	30.092	45,7	-2.448	
Debiti commerciali	-12.082	-19,1	-12.987	-19,6	905	
Crediti/(debiti) per imposte	-9.946	-15,7	-8.141	-12,4	-1.805	
Altre attività/(passività) correnti	5.864	9,3	96	0,1	5.768	
Capitale circolante	14.395	22,7	11.562	17,6	2.833	24,5
CAPITALE INVESTITO NETTO	63.202	100,0	65.882	100,0	-2.680	-4,1
Capitale	20.345	32,2	20.345	30,9	0	
Riserve e utili a nuovo	61.326	97,0	58.338	88,5	2.988	
Utile d'esercizio	9.084	14,4	5.139	7,8	3.945	
Patrimonio netto	90.755	143,6	83.822	127,2	6.933	8,3
Finanziamenti a medio e lungo termine	6.554	10,4	7.837	11,9	-1.283	
Finanziamenti a breve termine	1.321	2,1	1.357	2,1	-36	
Attività finanziarie a breve	-24.466	-38,8	-11.392	-17,3	-13.074	
Disponibilità liquide	-10.962	-17,3	-15.742	-23,9	4.780	
Posizione finanziaria netta	-27.553	-43,6	-17.940	-27,2	-9.613	53,6
FONTI DI FINANZIAMENTO	63.202	100,0	65.882	100,0	-2.680	-4,1

La società dispone di un capitale immobilizzato di 48,8 milioni di euro (dato 2017: 54,3 milioni di euro), integralmente coperto da mezzi propri, composto essenzialmente da impianti e partecipazioni in altre società del Gruppo e nel settore.

Il capitale circolante è pari a 14,4 milioni di euro, superiore al dato 2017 per 2,8 milioni di euro, per l'iscrizione del credito verso soci per 5,1 milioni di euro derivante dalla cessione della partecipazione in Commerciale Gas & Luce e la riduzione dei crediti commerciali per 2,3 milioni di euro

Il capitale investito netto, pari a 63,2 milioni di euro, finanziato interamente dal patrimonio netto, è diminuito in un anno di 2,7 milioni di euro (-4,1%).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro '000)	30.09.2018	30.09.2017	Delta 2018/2017	%
Denaro e altri valori in cassa	3	2	1	
Depositi bancari e postali	10.959	15.740	-4.781	
Crediti verso controllante a breve termine	24.466	11.392	13.074	
Debiti verso banche a breve	-1.178	-1.163	-15	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-143	-194	51	
Debiti verso controllante a breve termine	0	0	0	
PFN corrente	34.107	25.777	8.330	32,3%
Debiti verso banche a medio lungo termine	-6.422	-7.588	1.166	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-132	-249	117	
PFN non corrente	-6.554	-7.837	1.283	-16,4%
PFN TOTALE	27.553	17.940	9.613	53,6%

La posizione finanziaria netta è infatti positiva per 27,6 milioni di euro, in miglioramento in un anno di 9,6 milioni di euro, ed è generata da:

- passività a lungo termine per 6,6 milioni di euro, in riduzione di 1,2 milioni di euro per il rimborso delle quote capitale dei mutui;
- posizione finanziaria a breve positiva per 34,1 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 30 settembre 2017 di 8,3 milioni di euro



Progetta, costruisce e gestisce reti gas, elettricità e illuminazione pubblica. Erede di una storia iniziata il 24 luglio 1887, con la nascita della Società Anonima del Gas in Seregno, oggi la missione è di essere tra le prime aziende italiane nella distribuzione di energia per qualità ed efficienza del servizio offerto ai clienti, rispetto dell'ambiente, capacità innovativa, sicurezza e forte radicamento sul territorio.

RetiPiù gestisce oltre 1.800 km di rete gas e 240 km di rete elettrica per portare ogni giorno energia nelle case e nelle imprese brianzole. PDR gas serviti: 210.000 - POD elettrici servizi: 25.000. Illuminazione pubblica: 7.000 punti luce gestiti.

E' il 13° operatore a livello nazionale ed il primo in Brianza.

Dati al 30 settembre 2018 - Risultato Economico

Conto Economico (euro/1.000)	30/09/2018	30/09/2017	Variazione 2018/2017
Ricavi delle vendite			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.830	23.294	536
Variazione dei lavori in corso	0	0	0
Altri ricavi e proventi	713	1.051	-338
Totale Ricavi delle vendite	24.543	24.345	198
Costi operativi			
Acquisti	-3.609	-2.200	-1.409
Variazione delle rimanenze	1.242	-139	1.381
Servizi	-10.128	-8.711	-1.417
Costi per il personale	-6.082	-6.113	31
Altri costi operativi	-542	-825	283
Costi per lavori interni capitalizzati	8.075	7.051	1.024
Totale costi operativi	-11.044	-10.937	-107
Risultato operativo ante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (EBITDA)	13.499	13.408	91
Ammortamenti e svalutazioni	-7.183	-7.134	-49
Accantonamenti	-865	-1.704	839
Ricavi e costi non ricorrenti	0	12	-12
Totale ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti	-8.048	-8.826	778
Risultato operativo (EBIT)	5.451	4.582	869
Gestione finanziaria			
Proventi da partecipazioni	0	0	0
Proventi finanziari	4	14	-10
Oneri finanziari	-182	-193	11
Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze di cambio	0	0	0
Totale gestione finanziaria	-178	-179	1
Rettifica di valore di partecipazioni e attività finanziarie	0	0	0
Risultato ante imposte	5.273	4.403	870
Imposte	-1.773	-1.072	-701
Adeguamento fiscalità differita (effetto Robin Tax)	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	3.500	3.331	169
Componenti del conto economico complessivo			
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	3.500	3.331	169

Il margine operativo lordo si attesta a 13,5 milioni di euro, lievemente positivo rispetto al 2017.

Gli ammortamenti e gli accantonamenti sono complessivamente in diminuzione di 790 migliaia di euro, passando da 8,84 milioni di euro di settembre 2017 a 8,05 milioni di euro dello stesso periodo del 2018. Si è provveduto ad un accantonamento a fondo rischi per 865 migliaia di euro come di seguito esposto:

- 200 mila euro per perequazione del gas anni precedenti;
- 450 mila euro per obblighi sulla sostituzione dei misuratori;
- 200 mila euro per rischi su contenzioso con l'Agenzia delle Entrate;
- 15 mila euro per rischi su stima conguaglio 2014 polizza rct/rco

Il risultato della gestione finanziaria, pari a -178 mila euro, è dovuto agli oneri per finanziamenti a m/l termine e, in maniera residuale, a proventi per la remunerazione delle giacenze di cassa. L'utile netto è in aumento del 5,1%, per un controvalore di 169 mila euro, passando dai 3.331 migliaia di euro a settembre 2017 ai 3.500 migliaia di euro dell'analogo periodo del 2018.

RICAVI (euro/1.000)	30/09/2018	30/09/2017	Variazione 2018/2017
Distribuzione Gas	18.830	18.760	70
Distribuzione Energia Elettrica	3.621	2.985	636
Illuminazione pubblica	269	265	4
Contributi per lavori	240	164	76
Prestazioni commerciali	1110	1.284	-174
Altri ricavi	473	887	-414
Totale ricavi	24.543	24.345	198

I ricavi al 30/09/2018 sono pari a 24,5 milioni di euro, evidenziano un incremento di 198 mila euro rispetto al dato 2017.

I ricavi da Distribuzione e misura gas e energia elettrica presentano un incremento rispettivamente di 70 mila euro e 636 mila euro rispetto al dato 2017, dovuti all'aumento del VRT conseguente al riconoscimento degli investimenti fatti negli anni precedenti.

I contributi per lavori e i corrispettivi per le prestazioni commerciali, pari a 1.350 mila euro, subiscono un decremento per 98 mila euro rispetto a quelli del medesimo periodo del precedente esercizio, prevalentemente per minori prestazioni a clienti.

I ricavi per le altre vendite e prestazioni, complessivamente pari a 473 mila euro, subiscono un decremento significativo dato dall'assenza di poste straordinari caratteristiche presenti nel semestre 2017

COSTI (euro/1.000)	30/09/2018	30/09/2017	Variazione 2018/2017
Acquisti	(3.609)	(2.200)	(1.409)
Variazioni Rimanenze	1.242	(139)	1.381
Servizi	(10.128)	(8.711)	(1.417)
Costi del personale	(6.082)	(6.113)	31
Altri costi operativi	(542)	(825)	283
Costi operativi	(19.119)	(17.988)	(1.131)
Costi per capitalizzazioni interne	8.075	7.051	1.024
Totale costi operativi	(11.044)	(10.937)	(107)

I costi operativi complessivamente pari a 11,04 milioni di euro, mostrano un decremento di 107 mila euro rispetto al dato 2017. Tale miglioramento beneficia principalmente dei risultati conseguenti all'efficientamento e internalizzazione dei processi di alcune attività operative.

Il costo del personale, che si attesta a 6,08 milioni di euro, risulta inferiore al dato dello stesso periodo 2017 a causa della riduzione dei costi derivante dalla diminuzione del personale rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Le capitalizzazioni interne pari a 8,07 milioni di euro, sono in crescita rispetto l'analogo periodo precedente per 1,02 milioni di euro, grazie ai maggiori lavori per impianti e opere realizzati su beni di proprietà.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in migliaia di euro)	30/09/2018	30/09/2017	Variazione
Denaro e altri valori in cassa	4	3	1
Depositi bancari e postali	1.593	1.585	8
Crediti verso controllante a breve termine	8.230	0	8.230
Debiti verso banche a breve	-1.972	-1.956	-16
Debiti verso altri finanziatori a breve	-282	-276	-6
Debiti verso controllante a breve termine	0	-1.032	1.032
PFN corrente	7.573	-1.676	9.249
Debiti verso banche a medio lungo termine	-6.828	-8.800	1.972
Debiti verso altri a medio lungo termine	-1.357	-1.640	283
PFN non corrente	-8.185	-10.440	2.255
PFN TOTALE	-612	-12.116	11.504

Debito Residuo	Tasso medio	Durata di vita residua	Durata di vita media	Numero di linee
10.439.574 €	1,37%	4 anni e 5 mesi	2 anni e 5 mesi	5

Tipo di rischio	Impiego	% di esposizione
Fisso	3.533.920 €	33,85%
Variabile	6.905.654 €	66,15%
Totale dei rischi	10.439.574 €	100,00%

Prestatore	Debito residuo	% del debito residuo
Banca Popolare di Sondrio	8.800.055 €	84,30%
Dexia Crediop	1.639.518 €	15,70%
Totale dei prestatori	10.439.574 €	100,00%

La posizione finanziaria passa da -12,12 milioni di euro del 2017 a -0,6 milioni di euro del 30 settembre 2018, una variazione positiva dovuta prevalentemente ai crediti verso controllante a breve termine.

Si conferma un indebitamento costituito prevalentemente da debiti a medio/lungo termine, equilibrato rispetto alla struttura patrimoniale di RetiPiù caratterizzata da un elevato livello di immobilizzazioni.

Il debito al 30 settembre 2018 è pari a 10,4 milioni di euro di cui 2,2 milioni di euro è a breve termine (entro 12 mesi)

Investimenti (euro/1.000)	30/09/2018	30/09/2017	Variazione 2018/2017
Gas metano	7.307	6.106	1.201
- Fabbricati e terreni	48	97	-49
- Rete e impianti	2.755	1.171	1.584
- Strumenti di misura	3.684	3.548	136
- Allacciamenti	815	1.127	-312
- Altri beni	5	163	-158
Energia elettrica	775	856	-81
- Fabbricati e terreni	33	1	32
- Rete e impianti	629	633	-4
- Strumenti di misura	46	49	-3
- Allacciamenti	67	127	-60
- Altri beni	0	46	-46
Illuminazione pubblica e altre attività diverse	3	27	-24
- Fabbricati e terreni	0	0	0
- Rete e impianti	0	27	-27
- Altre immobilizzazioni materiali	0	0	0
- Altre immobilizzazioni immateriali	3	0	3
Comuni	611	645	-34
- Fabbricati e terreni	0	0	0
- Hardware	0	232	-232
- Altre immobilizzazioni materiali	34	35	-1
- Software	567	377	190
- Altre immobilizzazioni immateriali	10	1	9
Totale investimenti	8.696	7.634	1.062

RetiPiù nei primi nove mesi del 2018 ha realizzato investimenti per 8,7 milioni di euro con un aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente pari a 1,06 milioni di euro.

Gli investimenti sostenuti per la realizzazione delle infrastrutture di distribuzione del gas naturale, pari ad 7,3 milioni di euro, sono relativi alla realizzazione di allacciamenti per 815 migliaia di euro, alla realizzazione ed alla manutenzione della rete e degli impianti di distribuzione del gas naturale per 2,8 milioni di euro, all'installazione di apparecchiature di misura per 3,7 milioni di euro, alla realizzazione di fabbricati industriali per le cabine di decompressione per 48 mila euro e a software specifici per 5 mila euro.

Gli investimenti sostenuti per la realizzazione delle infrastrutture di distribuzione dell'energia elettrica, pari ad 775 migliaia di euro, sono relativi alla realizzazione di allacciamenti per 67 migliaia di euro, alla realizzazione ed alla manutenzione della rete e degli impianti di distribuzione dell'energia elettrica per 629 migliaia di euro e all'installazione di apparecchiature di misura per 46 migliaia di euro, alla realizzazione di fabbricati industriali per le stazioni elettriche per 33 mila euro.

- Al 30 settembre 2018 il personale risulta formato da 124 dipendenti, così suddivisi

Organico	30/09/2018	30/09/2017	Variazione 2018/2017
Dirigenti	3	3	0
Quadri	10	11	-1
Impiegati	60	62	-2
Operai	51	58	-7
Totale	124	134	-10



L'Ambiente: Facciamo la differenza



Gelsia Ambiente ogni giorno raccoglie rifiuti in 14 comuni, smaltisce i rifiuti per 25 comuni avviando al recupero e riciclaggio più del 75% dei rifiuti raccolti.

E' il 1°operatore a livello della provincia di Monza e Brianza.

Rifiuti raccolti (ton)	Al 30.09.18	%	Al 30.09.17	%	Delta	%
Raccolta indifferenziata	27.627	23,18%	31.660	31,05%	-4.033	-12,74%
Raccolta differenziata	91.542	76,82%	70.297	68,95%	21.245	30,22%
Raccolta totale	119.169	100,00%	101.957	100,00%	17.211	16,88%

La raccolta differenziata dei primi 9 mesi 2018 è cresciuta di quasi punti percentuali, dato molto significativo raggiunto grazie al progetto «Un sacco giusto».

Call centre	Al 30.09.18	Al 30.09.17	Delta
Chiamate entranti connesse su chiamate totali ricevute in orario di apertura call centre (n.)	95,2%	94,3%	+0,9%
Tempo medio d'attesa chiamate (secondi)	58	60	-2

In termini di qualità del servizio, la presenza di un call centre ha permesso di migliorare l'accessibilità al servizio, misurabile attraverso una riduzione del tempo medio di attesa pari al 3,3%

- Nel corso del primo semestre 2018 è giunto a conclusione il percorso della “**Gara a doppio oggetto**”, iniziato diversi anni fa e passato attraverso l’espletamento di tre procedure di gara.
- Con determinazione dirigenziale n. 457 del 26 marzo 2018, la Centrale Unica di Committenza della Provincia di Monza e Brianza (che ha gestito la gara) ha proposto l’aggiudicazione della procedura ristretta alla costituenda ATI “A2A Ambiente S.p.A., Aprica S.p.A. e AMSA S.p.A.”.
- A seguito di aggiudicazione definitiva, nel mese di luglio sono stati effettuati alcuni passaggi:
 - Il RTI aggiudicatario ha costituito la “società veicolo” prevista dal bando di gara, denominata “A2A INTEGRAMBIENTE Srl”;
 - In data 5 luglio 2018 Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e A2A INTEGRAMBIENTE Srl hanno sottoscritto il contratto di investimento per la regolamentazione delle operazioni tra le parti;
 - In data 11 luglio 2018 si è tenuta l’assemblea dei soci che ha deliberato la modifica dello statuto sociale, l’aumento di capitale sociale a pagamento riservato al socio privato entrante e l’integrazione del CdA;
 - In data 27 luglio 2018 Gelsia Ambiente e A2A INTEGRAMBIENTE Srl hanno sottoscritto il contratto di servizio per l’affidamento dei compiti operativi del socio privato

- Il terzo trimestre 2018 contiene già, in parte, gli effetti della gara a doppio oggetto. Infatti l'iter di aggiudicazione si è completato nel mese di giugno ed ha portato dal mese di agosto ad affidare al socio industriale:
 - lo smaltimento dei rifiuti previsti in gara;
 - la carta recuperata per la sua valorizzazione.
- Inoltre, sempre dal mese di agosto, sono operativi i nuovi contratti di servizio per la quasi totalità dei comuni già gestiti precedentemente alla gara a doppio oggetto, mentre i servizi di raccolta e spazzamento dei nuovi comuni sono in parte diventati operativi dal 01.10.2018.
- Il ritardo riguardante i comuni di Albiate e Sovico è conseguenza dell'impugnazione, da parte del gestore uscente, delle delibere di Consiglio Comunale. Al riguardo il TAR non ha concesso la sospensiva con addebito dei costi, al gestore uscente. Il Consiglio di Stato ha respinto il ricorso del gestore uscente avverso la sentenza del TAR.

Conto economico riclassificato (Euro '000)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	%	Delta 30.09 2018/2017	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	23.301	23.372	23.403	-71	-0,3	-102	-0,4
Altri ricavi e proventi	3.485	2.859	1.158	626	21,9	2.327	200,9
Totale ricavi operativi	26.786	26.231	24.561	555	2,1	2.225	9,1
Costi operativi	-13.853	-13.579	-12.195	-274	2,0	-1.658	13,6
Valore aggiunto	12.933	12.652	12.366	281	2,2	567	4,6
Costo del personale	-10.595	-10.626	-10.551	31	-0,3	-44	0,4
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	2.338	2.026	1.815	312	15,4	523	28,8
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0	0	0	-	0	-
MOL post partite non ricorrenti	2.338	2.026	1.815	312	15,4	523	28,8
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-1.129	-1.132	-1.006	3	-0,3	-123	12,2
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-462	-14	-18	-448		-444	
Margine Operativo Netto (Ebit)	747	880	791	-133	-15,1	-44	-5,6
Risultato gestione finanziaria	-28	-24	-20	-4	17	-8	40
Rettifiche di attività finanziarie	0	0	0	0	-	0	-
Risultato ante imposte	719	856	771	-137	-16,0	-52	-6,7
Imposte sul reddito	-222	-233	-271	11	-4,7	49	-18,1
Risultato netto	497	623	500	-126	-20,2	-3	-0,6

Il risultato economico al 30 settembre 2018, presenta:

- Ricavi per 26,8 milioni di euro (+2,2 milioni di euro e +9,1% sul 2017),
- Ebitda di 2.338 mila euro, +523 mila euro sul 2017 e +312 mila sul budget;
- Ebit di 747 mila euro, in diminuzione di 44 mila euro sul 2017 e 133 mila rispetto al budget.
- Risultato ante imposte di 719 mila euro, inferiori di 52 mila euro sul 2017 e di 137 mila euro sul budget;
- Risultato netto pari a 497 mila euro, in linea con il 30 settembre 2017 e inferiore di 126 mila euro vs. budget

RICAVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Ricavi vendite e prestazioni	23.301	23.372	23.403	-71	-102
Prestazioni a Comuni	18.982	19.101	19.528	-119	-546
Contributi da Conai	1.844	1.693	1.626	151	218
Vendite diverse	1.690	1.905	1.557	-215	133
Vendite e prestazioni al Gruppo	10	9	11	1	-1
Vendite e prestazioni diverse	775	664	681	111	94
Altri ricavi	3.485	2.859	1.158	626	2.327
Rimborsi diversi	3.256	2.857	931	399	2.325
Sopravvenienze attive	220	0	216	220	4
Altri ricavi	9	2	11	7	-2
Ricavi totali	26.786	26.231	24.561	555	2.225

La società ha rilevato ricavi per 26,8 milioni di euro, +2.225 mila euro sull'analogo periodo 2017 e +555 mila euro sulle previsioni di budget.

Questi valori sono costituiti da:

- ricavi verso i Comuni per 19,0 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2017 per 546 mila euro, per una diversa gestione contabile dei ricavi verso i Comuni a copertura dei costi di smaltimento (incremento dei Rimborsi diversi ed incremento dei Costi di smaltimento)

- contributi Conai in crescita e pari circa 1,8 milioni di euro;
- vendite diverse, in particolare vendite di rifiuto recuperato a privati, per 1,7 milioni di euro, anch'esse in crescita;
- prestazioni diverse, in particolare i corrispettivi chilometrici per trasporto rifiuti e servizi di raccolta a privati, per 775 mila euro;
- rimborsi diversi, in particolare di costi di smaltimento, per circa 3,3 milioni di euro.

COSTI OPERATIVI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Acquisti e rimanenze	-2.713	-2.523	-2.025	-190	-688
Prestazioni di servizi	-10.285	-10.275	-9.237	-10	-1.048
Godimento beni di terzi	-679	-687	-771	8	92
Personale	-10.595	-10.626	-10.551	31	-44
Altri costi operativi	-193	-94	-162	-99	-31
Capitalizzazioni interne	17	0	0	17	17
Costi operativi	-24.448	-24.205	-22.746	-243	-1.702
AMM.TI ED ACC.TI (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Ammortamenti e svalutazioni	-1.129	-1.132	-1.006	3	-123
Accantonamenti	-462	-14	-18	-448	-444
Amm.ti, acc.ti, gest. straor.	-1.591	-1.146	-1.024	-445	-567

La società ha rilevato complessivamente costi operativi per 24,4 milioni di euro (+1,7 milioni rispetto al 2017, in linea con il budget). Nel dettaglio si rilevano:

- i costi dei materiali, comprensivi dei sacchi distribuiti alla cittadinanza e del carburante, pari a 2,7 milioni di euro (2,0 milioni nel 2017, 2,5 milioni nel budget); l'incremento rispetto al 2017 è dovuto alla gestione del rifiuto (vedi Acquisto merci);

- i costi per prestazioni sono pari a 10,3 milioni di euro (+1 milione sul 2017, in linea con il budget); anche l'incremento di questa voce rispetto al 2017 è imputabile alla gestione degli smaltimenti;
- i costi per godimento beni di terzi (679 mila euro) comprendono i canoni di locazione immobili, i costi per noleggio automezzi, il noleggio di attrezzature nelle piattaforme ecologiche;
- il costo del personale, pari a 10,6 milioni di euro, è in leggera crescita sul 2017 (+44 mila euro) ma inferiore alle previsioni di budget (-31 mila euro). Ai costi del personale vanno aggiunti i costi per servizi accessori (mensa, corrispettivo società fornitrice di somministrazione lavoro) pari a 500 mila di euro, ricompresi nella voce prestazioni

Organico	Dati al 30 settembre			Dati medi dei nove mesi		
Periodo	Cons. 2018	Budget 2018	Cons. 2017	Cons. 2018	Budget 2018	Cons. 2017
Dirigenti	1	1	1	1,00	1,00	1,00
Quadri	5	5	5	5,00	5,00	5,00
Impiegati	33	33	30	30,26	31,94	28,38
Operai	273	280	277	258,54	263,94	275,27
Totale	312	319	313	294,80	301,88	309,65
di cui in somm.ne	8	1	38	8,95	2,12	32,56

- Nel complesso si evidenzia una riduzione del personale, sia rispetto al 2017 che alle previsioni di budget, per la quale la società sta provvedendo ad assumere il personale necessario a garantire i servizi contrattualizzati con i comuni.
- Gli investimenti dei primi 9 mesi dell'anno sono pari a 2,2 milioni di euro, costituiti principalmente da automezzi (1,8 milioni di euro) e spese incrementative su piattaforme e impianti (143 migliaia di euro)

GESTIONE FINANZIARIA (k€)	Cons. 30.09.18	Budget 30.09.18	Cons. 30.09.17	Delta act./bdg. 30.09.2018	Delta 30.09 2018/2017
Interessi attivi	6	5	20	1	-14
Altri interessi attivi	6	5	20	1	-14
Interessi passivi e rivalutaz. t.f.r.	-34	-29	-40	-5	6
Rivalutazione t.f.r.	-22	-22	-22	0	0
Interessi passivi bancari e cash pooling	-6	0	-2	-6	-4
Interessi passivi su mutui	-6	-7	-16	1	10
Gestione finanziaria	-28	-24	-20	-4	-8

In merito alla gestione finanziaria non vi sono segnalazioni di particolare rilievo. Gli interessi attivi sono relativi a dilazioni di pagamento concesse.

Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)	30.09.2018	%	30.09.2017	%	Delta	%
Immobilizzazioni materiali	8.165	67,7	7.026	56,9	1.139	
Aviamenti	0	0,0	0	0,0	0	
Immobilizzazioni immateriali	1.507	12,5	1.582	12,8	-75	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	0	0,0	0	0,0	0	
Altre attività/(passività) non correnti	437	3,6	517	4,2	-80	
Attività/(passività) fiscali differite	805	6,7	704	5,7	101	
Fondi per il personale	-1.039	-8,6	-1.092	-8,8	53	
Altri fondi rischi	-724	-6,0	-539	-4,4	-185	
Capitale immobilizzato	9.151	75,9	8.198	66,4	953	11,6
Rimanenze	320	2,7	366	3,0	-46	
Crediti commerciali	10.008	82,9	9.464	76,7	544	
Debiti commerciali	-5.876	-48,7	-4.565	-37,0	-1.311	
Crediti/(debiti) per imposte	-172	-1,4	178	1,4	-350	
Altre attività/(passività) correnti	-1.377	-11,4	-1.300	-10,5	-77	
Capitale circolante	2.903	24,1	4.143	33,6	-1.240	-29,9
CAPITALE INVESTITO NETTO	12.054	100,0	12.341	100,0	-287	-2,3
Capitale	4.671	38,8	3.270	26,5	1.401	
Riserve e utili a nuovo	4.799	39,8	6.197	50,2	-1.398	
Utile d'esercizio	497	4,1	500	4,0	-3	
Patrimonio netto	9.967	82,7	9.967	80,7	0	0,0
Finanziamenti a medio e lungo termine	381	3,2	574	4,7	-193	
Finanziamenti a breve termine	2.365	19,6	2.158	17,5	207	
Attività finanziarie a breve	0	0,0	0	0,0	0	
Disponibilità liquide	-659	-5,5	-358	-2,9	-301	
Posizione finanziaria netta	2.087	17,3	2.374	19,3	-287	
FONTI DI FINANZIAMENTO	12.054	100,0	12.341	100,0	-287	-2,3

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in migliaia di euro)	30.09.2018	30.09.2017	Delta
Denaro e altri valori in cassa	4	5	-1
Depositi bancari e postali	655	353	302
Crediti verso controllante a breve termine	0	0	0
Debiti verso banche a breve	-227	-200	-27
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	-122	122
Debiti verso controllante a breve termine	-2.138	-1.836	-302
PFN corrente	-1.706	-1.800	94
Debiti verso banche a medio lungo termine	-381	-574	193
Debiti verso altri a medio lungo termine	0	0	0
PFN non corrente	-381	-574	193
PFN TOTALE	-2.087	-2.374	287

Il capitale investito è pari 12,1 milioni euro, coperto per 10,0 milioni di euro dal Patrimonio netto e per 2,1 mila euro da finanziamenti di terzi. Il capitale immobilizzato è in aumento a 9,2 milioni di euro (+953 mila euro rispetto al 30 settembre dell'anno precedente)

Il capitale circolante è positivo per 2,9 milioni di euro, in diminuzione di oltre 1,2 milioni di euro in quanto, a fronte di una crescita dei crediti commerciali a 10,0 milioni (+0,5 milioni), si rileva un maggior aumento dei debiti commerciali per 1,3 milioni

La posizione finanziaria netta si è ridotta di 287 mila euro, a seguito dell'incremento dei depositi bancari e postali (+302 mila euro), finanziando gli investimenti attraverso la gestione del circolante. La PFN non corrente diminuisce per il naturale processo di rimborso dei due mutui in essere.

G R U P P O



Diamo Energia ad ogni giorno