



Quadro sintetico Bilancio anno 2018 confrontato con Bilancio anno 2017



Organi societari

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Cristian Missaglia
Consigliere	Martina Pirrone
Consigliere	Emanuela Cristina Gandini
Consigliere	Giuseppe Mussi
Consigliere	Carlo Corneo

Collegio Sindacale

Presidente	Fiorenzo Ballabio
Sindaco effettivo	Anna Iurato
Sindaco effettivo	Gianfranco Trabucchi

Revisore Legale

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana

Prospetti sintetici di vendita

SINTESI NUMERO CLIENTI	Unità	31/12/2018	31/12/2017	Delta 2018-2017	%
Clienti gas metano		148.087	151.857	-3.770	-2,5%
di cui a mercato libero	pdr	50.797	45.433	5.364	11,8%
di cui a tariffa base	pdr	97.290	106.424	-9.134	-8,6%
Clienti elettrici		51.374	49.284	2.090	4,2%
di cui a mercato libero	pod	40.580	37.574	3.006	8,0%
di cui a mercato maggior tutela	pod	10.794	11.710	-916	-7,8%
Clienti tlr e gestione calore		582	504	78	5,6%
di cui privati	n.	256	253	3	1,2%
di cui condomini	n.	137	118	19	16,1%
di cui enti pubblici ed altre attività	n.	139	133	6	4,5%
TOTALE		199.993	201.645	-1.652	-0,8%

SINTESI QUANTITA' VENDUTE	U.M.	31.12.2018	31.12.2017	Delta 2018-2017	%
AREA VENDITE					
gas metano	Mc/000	207.567	213.385	-5.818	-2,7%
energia elettrica	Mwhe	302.479	298.433	4.046	1,4%
GESTIONE IMPIANTI					
energia elettrica prodotta	Mwhe	26.512	33.538	-7.026	-20,9%
energia termica prodotta	Mwht	52.715	50.948	1.767	3,5%
vapore prodotto	Kg/000	11.052	10.512	540	5,1%

Prospetti sintetici margini di contribuzione per attività

Margini di contribuzione

SINTESI PRIMO MARGINE (dati in €/000)	31.12.2018		31.12.2017		Delta 2018-2017		%
AREA VENDITE							
Ricavi	154.768		150.553		4.215		2,8%
Costi	-134.689		-127.108		-7.581		6,0%
Primo margine vendita	20.079	13,0%	23.445	15,6%	-3.366		-14,4%
GESTIONE IMPIANTI							
Ricavi	6.387		7.728		-1.341		-17,4%
Costi	-4.334		-4.030		-304		7,5%
Primo margine impianti	2.053	32,1%	3.698	47,9%	-1.645		-44,5%
Primo margine complessivo	22.132		27.143		-5.011		-18,5%

Dati economici

Conto economico

Conto economico riclassificato (Euro '000)	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Delta 2018/2017	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	158.686	98,8	154.824	97,8	3.862	2,5
Altri ricavi e proventi	1.950	1,2	3.515	2,2	-1.565	-44,5
Totale ricavi operativi	160.636	100,0	158.339	100,0	2.297	1,5
Costi operativi	-144.805	-90,1	-137.316	-86,7	-7.489	5,5
Valore aggiunto	15.831	9,9	21.023	13,3	-5.192	-24,7
Costo del personale	-5.255	-3,3	-6.055	-3,8	800	-13,2
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	10.576	6,6	14.968	9,5	-4.392	-29,3
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	208	0,1	0	0,0	208	0,0
MOL post partite non ricorrenti	10.784	6,7	14.968	9,5	-4.184	-28,0
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-2.413	-1,5	-2.773	-1,8	360	-13,0
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-1.503	-0,9	-3.409	-2,2	1.906	-55,9
Margine Operativo Netto (Ebit)	6.868	4,3	8.786	5,5	-1.918	-21,8
Risultato gestione finanziaria	20.225	12,6	736	0,5	19.489	2.648,0
Rettifiche di attività finanziarie	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Risultato ante imposte	27.093	16,9	9.522	6,0	17.571	184,5
Imposte sul reddito	-1.845	-1,1	-2.222	-1,4	377	-17,0
Risultato netto	25.248	15,7	7.300	4,6	17.948	245,9

Dati patrimoniali

Stato patrimoniale

Stato patrimoniale riclassificato (Euro '000)	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Delta 2018/2017	%
Immobilizzazioni materiali	25.588	48,1	27.040	32,8	-1.452	
Awamenti	6.499	12,2	6.499	7,9	0	
Immobilizzazioni immateriali	903	1,7	953	1,2	-50	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	0	0,0	22.726	27,6	-22.726	
Altre attività/(passività) non correnti	1.644	3,1	-1.677	-2,0	3.321	
Attività/(passività) fiscali differite	2.506	4,7	3.303	4,0	-797	
Fondi per il personale	-904	-1,7	-1.330	-1,6	426	
Altri fondi rischi	-2.799	-5,3	-5.040	-6,1	2.241	
Capitale immobilizzato	33.437	62,8	52.474	63,8	-19.037	-36,3
Rimanenze	2.117	4,0	2.051	2,5	66	
Crediti commerciali	54.116	101,7	55.991	67,8	-1.875	
Debiti commerciali	-32.408	-60,9	-31.551	-38,3	-857	
Crediti/(debiti) per imposte	1.287	2,4	1.122	1,4	165	
Altre attività/(passività) correnti	-5.312	-10,0	2.319	2,8	-7.631	
Capitale circolante	19.800	37,2	29.932	36,2	-10.132	-33,9
CAPITALE INVESTITO NETTO	53.237	100,0	82.406	100,0	-29.169	-35,4
Capitale	20.345	38,2	20.345	24,7	0	
Riserve e utili a nuovo	24.341	45,8	58.338	70,8	-33.997	
Utile d'esercizio	25.248	47,4	7.300	8,9	17.948	
Patrimonio netto	69.934	131,4	85.983	104,4	-16.049	-18,7
Finanziamenti a medio e lungo termine	132	0,2	7.837	9,4	-7.705	
Finanziamenti a breve termine	119	0,2	3.354	4,1	-3.235	
Attività finanziarie a breve	-12.750	-23,9	-11.980	-14,5	-770	
Disponibilità liquide	-4.198	-7,9	-2.788	-3,4	-1.410	
Posizione finanziaria netta	-16.697	-31,4	-3.577	-4,4	-13.120	366,8
FONTI DI FINANZIAMENTO	53.237	100,0	82.406	100,0	-29.169	-35,4

Dati finanziari

Posizione finanziaria netta

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro '000)	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Delta 2018/2017	%
Denaro e altri valori in cassa	0		2		-2	
Depositi bancari e postali	4.198		2.787		1.411	
Crediti verso controllante a breve termine	12.750		11.979		771	
Debiti verso banche a breve	0		-3.186		3.186	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-119		-168		49	
Debiti verso controllante a breve termine	0		0		0	
PFN corrente	16.829	100,8	11.414	319,1	5.415	
Debiti verso banche a medio lungo termine	0		-7.588		7.588	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-132		-249		117	
PFN non corrente	-132	-0,8	-7.837	-219,1	7.705	
PFN TOTALE	16.697	100,0	3.577	100,0	13.120	366,8
PFN / Patrimonio netto	-0,24		-0,04		-0,2	
PFN / Capitale investito netto	-0,31		-0,04		-0,27	
PFN / Ebitda	-1,58		-0,24		-1,34	

Gli indicatori economici, patrimoniali e finanziari

Indicatori economici

Indici di redditività		2018	2017	2016
Valore aggiunto/N. dipendenti fte (Euro '000)	Rapporto fra Valore aggiunto e N. dipendenti f.t.e.	181,3	212,8	222,8
ROE netto	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	36,1%	8,5%	12,1%
ROI operativo (NAT x ROS)	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	12,9%	14,7%	22,2%
NAT (Rapporto di rotazione capitale investito)	Rapporto fra Ricavi e Capitale investito netto operativo	3,02	2,65	2,94
ROS operativo	Rapporto fra Ebit e Ricavi	4,3%	5,5%	7,5%

Indicatori finanziari

Finanziamento delle immobilizzazioni (Euro '000)		2018	2017	2016
Margine primario di struttura	Differenza fra Mezzi propri e Attivo non corrente	26.640	20.684	17.579
Quoziente primario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri e Attivo non corrente	1,62	1,32	1,26
Margine secondario di struttura	Differenza fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	36.629	41.346	37.607
Quoziente secondario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	1,85	1,63	1,56

Indicatori finanziari

Struttura dei finanziamenti		2018	2017	2016
Indebitamento complessivo	Rapporto fra Debito complessivo e Mezzi propri	0,72	0,67	0,69
Indebitamento finanziario	Rapporto fra Finanziamenti e Mezzi propri	0,00	0,13	0,14
Intensità dei finanziamenti	Rapporto fra Finanziamenti e Ricavi	0,00	0,07	0,07
Autonomia finanziaria	Rapporto fra Mezzi propri e Fonti totali	1,31	1,04	1,03
Copertura oneri finanziari	Rapporto fra Ebitda ed Oneri finanziari	89,60	114,05	110,08
Copertura finanziamenti	Rapporto fra Ebitda e Finanziamenti	42,21	1,34	1,34

Personale

Personale

ORGANICO	Numero di dipendenti in forza al		Presenza media nell'anno	
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017
Dirigenti	0	3	2,25	3,00
Quadri	3	8	6,75	9,17
Impiegati	61	82	72,34	79,87
Operai	6	6	6,00	6,75
Totale	70	99	87,34	98,79

Investimenti

Investimenti

INVESTIMENTI	U.M.	31.12.2018
Software per attività operative	k€	104
Spese incrementative su fabbricati di terzi e spese diverse	k€	108
Attività immateriali	k€	212
Impianti di micro-cogenerazione	k€	183
Impianti di cogenerazione e centrali principali	k€	109
Impianti fotovoltaici	k€	5
Rete, allacciamenti teleriscaldamento e sottocentrali	k€	309
Telecontrollo e Telefonia	k€	42
Hardware e informatica	k€	32
Opere e arredi per sede	k€	59
Attività materiali	k€	739
Totale investimenti	k€	951

Proposta destinazione utile

Il Bilancio di esercizio della società 2018 presenta un utile pari a Euro 25.248.106.

La proposta di destinazione dell'utile netto è la seguente:

- riserva statutaria per	euro	3.787.216
- riserva straordinaria per	euro	15.460.890
- Destinati a dividendo per	euro	6.000.000

Il pagamento dei dividendi a partire dal 1° luglio 2019.