



**QUADRO SINTETICO  
BILANCIO 2014  
CONFRONTATO  
CON BILANCIO 2013**



# Gli organi societari

---

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| <b>Presidente</b>  | Massimo Borgato  |
| <b>Consigliere</b> | Anna Maria Elli  |
| <b>Consigliere</b> | Antonio Capozza  |
| <b>Consigliere</b> | Simone Villa     |
| <b>Consigliere</b> | Marco Pellegrini |

## COLLEGIO SINDACALE

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| <b>Presidente</b>        | Ivano Ottolini   |
| <b>Sindaco effettivo</b> | Giulio Centemero |
| <b>Sindaco effettivo</b> | Maura Silva      |

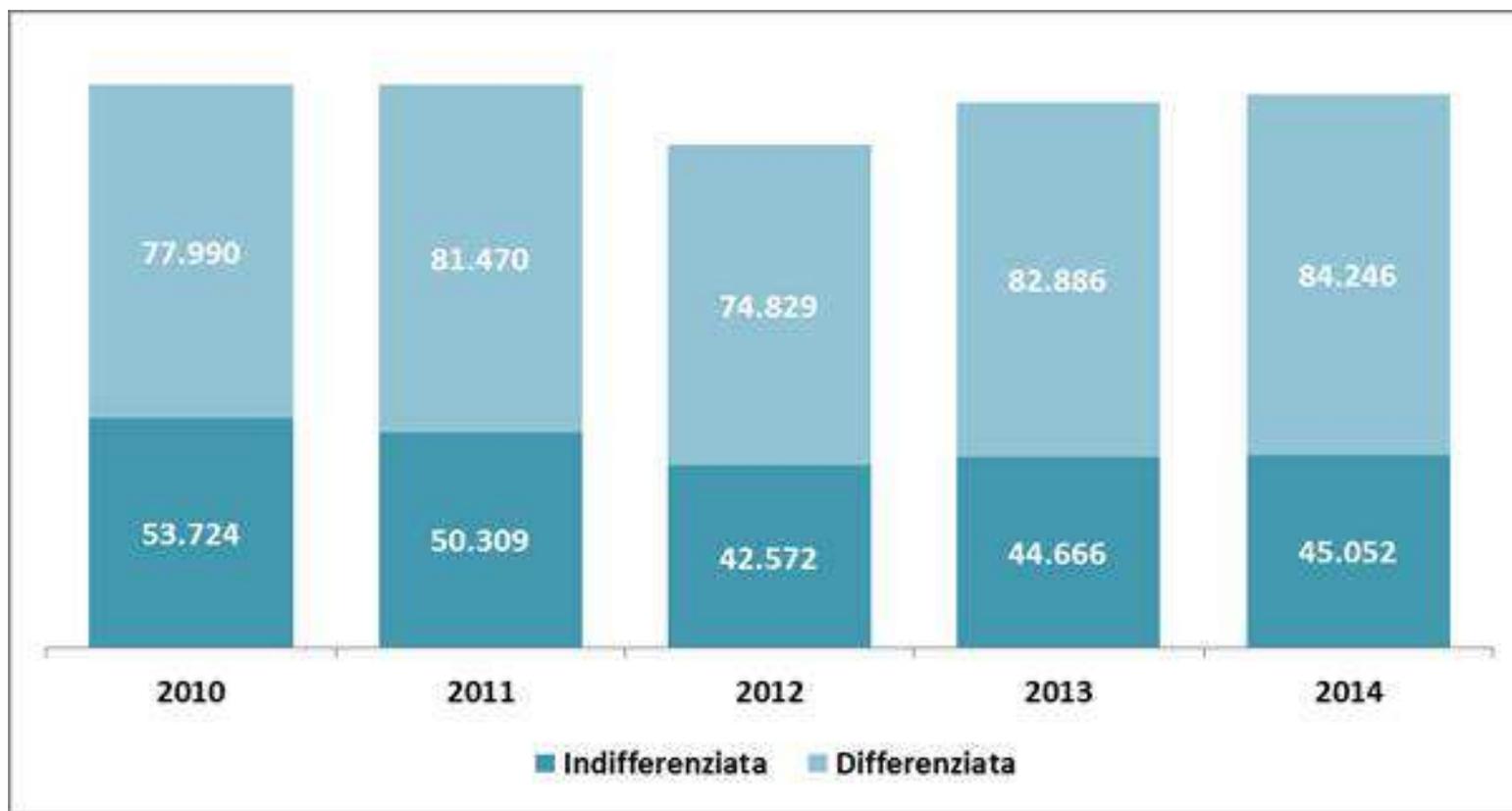
## REVISORE LEGALE

AGKNSERCA

## I servizi gestiti - Dati quantitativi

| Attività della società             | u.m.    | 2014    | 2013    | Delta<br>2014/2013 | Delta %<br>2014/2013 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|--------------------|----------------------|
| Comuni gestiti igiene ambientale   | N.      | 13      | 13      | 0                  | 0,0%                 |
| Abitanti gestiti igiene ambientale | N.      | 322.110 | 321.500 | 610                | 0,2%                 |
| Rifiuti raccolti igiene ambientale | Kg.'000 | 129.298 | 127.552 | 1.746              | 1,4%                 |

## I dati quantitativi – i risultati della differenziata



# Le scelte tecnologiche per l'ambiente

## Il sacco BLU: estensione sull'intero territorio

10



Confronto media PESI raccolti prima del sacco BLU  
rispetto alla media pesi con sacco blu dicembre '14 + gennaio '15

**SECCO NON RICICLABILE**  
**Peso raccolto -50%**

**Proiezione base annua RD:**



gelsia  
ambiente

# Le sedi

## **Sedi e unità locali (art. 2428, comma 5, c.c.)**

La società dispone di insediamenti stabili di seguito specificati, denunciati al competente ufficio delle imprese oltre che al Collegio Sindacale nel contesto degli ordinari doveri di spettanza ai sensi dell'art. 2043 c.c.

**sede legale:** via Caravaggio, 26/A – 20832 Desio (MB)

### **sedi secondarie:**

Stazioni ecologiche:

Cesano Maderno – Via Fabio Massimo

Varedo – Via Merano

Bovisio Masciago – Via Brughetti

Seveso – Via Eritrea

Ceriano Laghetto – V. Vicinale del Nosetto

Lissone – Via Delle Industrie

Biassono – Via Locatelli, 131

Desio – Via Einaudi, 3

Muggiò – Via Figini, 59

Seregno – Via Reggio, 63

Limbiate – Via XX Settembre, 13

Besana in Brianza - Via Matteotti, 1 (Villa Raverio)

### **uffici dislocati:**

Lissone – Via Loreto, 25

Seregno – Via F.lli Bandiera, 30

Desio – Via Caravaggio, 26/A

### **depositi mezzi:**

Limbiate, via Isonzo, 9

Desio, via Giusti, 38

Seveso, via Miglioli snc

### **deposito materiali di consumo:**

Seregno – Via Palestro, 33.

---

## I dati economici patrimoniali finanziari fondamentali

# I dati economici

| Conto economico riclassificato<br>(in migliaia di euro) | Esercizio<br>2014 | %            | Esercizio<br>2013 | %            | Delta<br>2014/2013 | %           |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------|
| Ricavi delle vendite delle prestazioni                  | 26.020            | 98,5         | 25.308            | 98,0         | 712                | 2,8         |
| Altri ricavi e proventi                                 | 389               | 1,5          | 519               | 2,0          | -130               | -25,0       |
| <b>Totale ricavi operativi</b>                          | <b>26.409</b>     | <b>100,0</b> | <b>25.827</b>     | <b>100,0</b> | <b>582</b>         | <b>2,3</b>  |
| Costi operativi   | -10.597           | -40,1        | -10.520           | -40,7        | -77                | 0,7         |
| <b>Valore aggiunto</b>                                  | <b>15.812</b>     | <b>59,9</b>  | <b>15.307</b>     | <b>59,3</b>  | <b>505</b>         | <b>3,3</b>  |
| Costo del personale                                     | -12.480           | -47,3        | -12.224           | -47,3        | -256               | 2,1         |
| <b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>                 | <b>3.332</b>      | <b>12,6</b>  | <b>3.083</b>      | <b>11,9</b>  | <b>249</b>         | <b>8,1</b>  |
| Ricavi/(Costi) non ricorrenti                           | 0                 | 0,0          | 364               | 1,4          | -364               | -100,0      |
| <b>MOL post partite non ricorrenti</b>                  | <b>3.332</b>      | <b>12,6</b>  | <b>3.447</b>      | <b>13,3</b>  | <b>-115</b>        | <b>-3,3</b> |
| Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni                  | -1.157            | -4,4         | -1.101            | -4,3         | -56                | 5,1         |
| Accant.ti per rischi su crediti e diversi               | -102              | -0,4         | -664              | -2,6         | 562                | -84,6       |
| <b>Margine Operativo Netto (Ebit)</b>                   | <b>2.073</b>      | <b>7,8</b>   | <b>1.682</b>      | <b>6,5</b>   | <b>391</b>         | <b>23,2</b> |
| Risultato gestione finanziaria                          | -94               | -0,4         | -101              | -0,4         | 7                  | -6,9        |
| Rettifiche di attività finanziarie                      | 0                 | 0,0          | 0                 | 0,0          | 0                  | 0,0         |
| <b>Risultato ante imposte</b>                           | <b>1.979</b>      | <b>7,5</b>   | <b>1.581</b>      | <b>6,1</b>   | <b>398</b>         | <b>25,2</b> |
| Imposte sul reddito                                     | -1.011            | -3,8         | -809              | -3,1         | -202               | 25,0        |
| <b>Risultato netto</b>                                  | <b>968</b>        | <b>3,7</b>   | <b>772</b>        | <b>3,0</b>   | <b>196</b>         | <b>25,4</b> |

# I dati patrimoniali

| Stato patrimoniale riclassificato<br>(in migliaia di euro) | 31.12.2014    |              | 31.12.2013    |              | Delta<br>2014/2013 |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|
|  |               | %            |               | %            |                    | %            |
| Immobilizzazioni materiali                                 | 6.377         | 60,8         | 6.715         | 63,8         | -338               | -5,0         |
| Aviamenti  | 0             | 0,0          | 0             | 0,0          | 0                  | 0,0          |
| Immobilizzazioni immateriali                               | 1.118         | 10,7         | 882           | 8,4          | 236                | 26,8         |
| Partecipazioni e altre attività finanziarie                | 0             | 0,0          | 0             | 0,0          | 0                  | 0,0          |
| Altre attività/(passività) non correnti                    | 393           | 3,7          | 407           | 3,9          | -14                | -3,4         |
| Attività/(passività) fiscali differite                     | 825           | 7,9          | 747           | 7,1          | 78                 | 10,4         |
| Fondi per il personale                                     | -1.189        | -11,3        | -1.231        | -11,7        | 42                 | -3,4         |
| Altri fondi rischi   | -785          | -7,5         | -844          | -8,0         | 59                 | -7,0         |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                              | <b>6.739</b>  | <b>64,3</b>  | <b>6.676</b>  | <b>63,5</b>  | <b>63</b>          | <b>0,9</b>   |
| Rimanenze  | 112           | 1,1          | 38            | 0,4          | 74                 | 194,7        |
| Crediti commerciali  | 8.137         | 77,7         | 7.407         | 70,5         | 730                | 9,9          |
| Debiti commerciali   | -3.138        | -29,9        | -2.403        | -22,9        | -735               | 30,6         |
| Crediti/(debiti) per imposte                               | 55            | 0,5          | -7            | -0,1         | 62                 |              |
| Altre attività/(passività) correnti                        | -1.422        | -13,7        | -1.201        | -11,4        | -221               | 18,4         |
| <b>Capitale circolante</b>                                 | <b>3.744</b>  | <b>35,7</b>  | <b>3.834</b>  | <b>36,5</b>  | <b>-90</b>         | <b>-2,30</b> |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>                            | <b>10.483</b> | <b>100,0</b> | <b>10.510</b> | <b>100,0</b> | <b>-27</b>         | <b>-0,3</b>  |
| Capitale   | 3.270         | 31,2         | 3.270         | 31,1         | 0                  | 0,0          |
| Riserve e utili a nuovo                                    | 4.054         | 38,7         | 3.282         | 31,3         | 772                | 23,5         |
| Utile d'esercizio  | 968           | 9,2          | 772           | 7,3          | 196                | 25,4         |
| <b>Patrimonio netto</b>                                    | <b>8.292</b>  | <b>79,1</b>  | <b>7.324</b>  | <b>69,7</b>  | <b>968</b>         | <b>13,2</b>  |
| Finanziamenti a medio e lungo termine                      | 1.804         | 17,2         | 2.292         | 21,8         | -488               | -21,3        |
| Finanziamenti a breve termine                              | 914           | 8,7          | 1.038         | 9,9          | -124               | -11,9        |
| Attività finanziarie a breve                               | -508          | -4,8         | -73           | -0,7         | -435               |              |
| Disponibilità liquide                                      | -19           | -0,2         | -71           | -0,7         | 52                 | -73,2        |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                         | <b>2.191</b>  | <b>20,9</b>  | <b>3.186</b>  | <b>30,3</b>  | <b>-995</b>        | <b>-31,2</b> |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                              | <b>10.483</b> | <b>100,0</b> | <b>10.510</b> | <b>100,0</b> | <b>-27</b>         | <b>-0,3</b>  |

# La posizione finanziaria

| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA<br/>(in migliaia di euro)</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>%</b>     | <b>31.12.2013</b> | <b>%</b>     | <b>Delta<br/>2014/2013</b> | <b>%</b>     |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| Denaro e altri valori in cassa                               | 7                 |              | 4                 |              | 3                          |              |
| Depositi bancari e postali                                   | 11                |              | 68                |              | -57                        |              |
| Crediti verso controllante a breve termine                   | 508               |              | 73                |              | 435                        |              |
| Debiti verso banche a breve                                  | -188              |              | -186              |              | -2                         |              |
| Debiti verso altri finanziatori a breve                      | -303              |              | -289              |              | -14                        |              |
| Debiti verso controllante a breve termine                    | -422              |              | -564              |              | 142                        |              |
| <b>PFN corrente</b>  | <b>-387</b>       | <b>17,7</b>  | <b>-894</b>       | <b>28,1</b>  | <b>507</b>                 | <b>-56,7</b> |
| Debiti verso banche a medio lungo termine                    | -1.088            |              | -1.274            |              | 186                        |              |
| Debiti verso altri a medio lungo termine                     | -716              |              | -1.018            |              | 302                        |              |
| <b>PFN non corrente</b>                                      | <b>-1.804</b>     | <b>82,3</b>  | <b>-2.292</b>     | <b>71,9</b>  | <b>488</b>                 | <b>-21,3</b> |
| <b>PFN TOTALE</b>  | <b>-2.191</b>     | <b>100,0</b> | <b>-3.186</b>     | <b>100,0</b> | <b>995</b>                 | <b>-31,2</b> |
| PFN / Patrimonio netto                                       | 0,26              |              | 0,44              |              | -0,18                      |              |
| PFN / Capitale investito netto                               | 0,21              |              | 0,30              |              | -0,09                      |              |
| PFN / Ebitda   | 0,66              |              | 1,03              |              | -0,37                      |              |

## Indicatori di risultato finanziari

| <b>FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b> (Euro '000) |   | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---|---|-------------|-------------|
| Margine primario di struttura                           | Differenza fra<br>Mezzi propri e Attivo non corrente                        | -642        | -1.725      |
| Quoziente primario di struttura                         | Rapporto fra<br>Mezzi propri e Attivo non corrente                          | 0,93        | 0,81        |
| Margine secondario di struttura                         | Differenza fra Mezzi propri + Passivo<br>non corrente e Attivo non corrente | 3.416       | 2.940       |
| Quoziente secondario di struttura                       | Rapporto fra Mezzi propri + Passivo<br>non corrente e Attivo non corrente   | 1,38        | 1,32        |

# Indicatori di risultato finanziari

| STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI      |   | 2014  | 2013  |
|----------------------------------|---|-------|-------|
| Indebitamento complessivo        | Rapporto fra<br>Debito complessivo e Mezzi propri | 1,24  | 1,39  |
| Indebitamento finanziario        | Rapporto fra<br>Finanziamenti e Mezzi propri      | 0,33  | 0,45  |
| Intensità dei finanziamenti      | Rapporto fra<br>Finanziamenti e Ricavi            | 0,10  | 0,13  |
| Autonomia finanziaria            | Rapporto fra<br>Mezzi propri e Fonti totali       | 0,79  | 0,70  |
| Copertura degli oneri finanziari | Rapporto fra<br>Ebitda ed Oneri finanziari        | 33,87 | 29,14 |
| Copertura dei finanziamenti      | Rapporto fra<br>Ebitda e Finanziamenti            | 1,23  | 0,93  |

## Indicatori di risultato finanziari

| <b>SOLVIBILITA'</b> (Euro '000) |  | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---------------------------------|--|-------------|-------------|
| Margine di disponibilità        | Differenza fra<br>Attivo corrente e Passivo corrente             | 3.358       | 2.940       |
| Quoziente di disponibilità      | Rapporto fra<br>Attivo corrente e Passivo corrente               | 1,53        | 1,54        |
| Margine di tesoreria            | Differenza fra Attivo corrente<br>liquidabile e Passivo corrente | 3.246       | 2.902       |
| Quoziente di tesoreria          | Rapporto fra Attivo corrente<br>liquidabile e Passivo corrente   | 1,51        | 1,53        |

# Indicatori di redditività

| INDICI DI REDDITIVITA'                     |   | 2014  | 2013  |
|--|---|-------|-------|
| Valore aggiunto per dipendente (Euro '000) | Rapporto fra<br>Valore aggiunto e N. dipendenti f.t.e.      | 57,0  | 55,0  |
| ROE netto                                  | Rapporto fra<br>Risultato netto e Mezzi propri              | 11,7% | 10,5% |
| ROI operativo (RCI x ROS)                  | Rapporto fra Ebit e<br>Capitale investito netto operativo   | 19,8% | 16,0% |
| Rotazione Capitale Investito               | Rapporto fra Ricavi e<br>Capitale investito netto operativo | 2,52  | 2,46  |
| ROS operativo                              | Rapporto fra<br>Ebit e Ricavi                               | 7,9%  | 6,5%  |

---

# Investimenti

# Investimenti Gelsia Ambiente

## *INVESTIMENTI (art. 2428, comma 1, c.c.)*

Gli investimenti realizzati dalla Società ammontano nell'anno a 1.078 migliaia di euro dei quali:

|             |              |             |  |
|-------------|--------------|-------------|--|
| Euro        | 43           | mila        | Arredi vari e altre dotazioni                            |
| Euro        | 520          | mila        | Automezzi per raccolta e spazzamento e loro allestimento |
| Euro        | 39           | mila        | Container e cassoni                                      |
| Euro        | 52           | mila        | Hardware, software di base e telefonia                   |
| Euro        | 22           | mila        | Attrezzatura d'officina                                  |
| Euro        | 402          | mila        | Manutenzioni straordinarie piattaforme e sedi            |
| <b>Euro</b> | <b>1.078</b> | <b>mila</b> | <b>Totale investimenti</b>                               |

---

# Personale

# Personale Gelsia Ambiente

## *Personale*

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti regolati integralmente dal contratto FEDERAMBIENTE. Sono ricompresi i lavoratori con contratto somministrazione lavoro, la cui presenza media durante l'anno è stata pari a 10,52 unità con 8 lavoratori in forza al 31.12.2014 (due impiegati e sei operai).

| Organico      | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Presenza media 2014 | Presenza media 2013 |
|---------------|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Dirigenti     | 1          | 1          | 1,00                | 1,00                |
| Quadri        | 3          | 2          | 2,50                | 2,00                |
| Impiegati     | 29         | 28         | 25,32               | 25,41               |
| Operai        | 246        | 247        | 248,58              | 249,97              |
| <b>Totale</b> | <b>279</b> | <b>278</b> | <b>277,40</b>       | <b>278,38</b>       |

Il costo del lavoro è pari a 12.480 migliaia di euro (dato 2013: 12.224 migliaia di euro) con una presenza media di 277,40 (dato 2013: 278,38 unità) ed un numero di dipendenti al 31.12.2014 pari a 279 unità (dato 2013: 278 unità). Il costo medio pertanto è pari a 44,99 migliaia di euro (dato 2013: 43,91 migliaia di euro).

---

# Dividendi

# Destinazione utile 2014 della società

---

## ***PROPOSTE IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO***

Signori soci,

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

- approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2014, che chiude con un utile di Euro 968.029;
- destinare a riserva legale Euro 48.401;
- a dividendo Euro 400.000;
- riportare a nuovo l'utile pari ad Euro 519.628.

Il Consiglio di Amministrazione propone ai Soci di provvedere al pagamento del dividendo a partire dal mese di dicembre 2015.



Grazie per l'attenzione