



QUADRO SINTETICO BILANCIO 2016 CONFRONTATO CON BILANCIO 2015



AEB Ambiente
Energia
Brianza

Gli organi societari

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Alessandro Boneschi
Consigliere Samantha Patrizia Goretti
Consigliere Christian Missaglia
Consigliere Giuseppe Borgonovo
Consigliere Gabriele Volpe

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Fiorenzo Ballabio
Sindaco effettivo Aldo Grasso
Sindaco effettivo Arianna Petrara

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
Centri sportivi	N.	1	1	1	0	0,0%	0	0,0%
Gestione Illuminazione votiva	N.	2	2	2	0	0,0%	0	0,0%
Punti vendita farmacie	N.	7	7	7	0	0,0%	0	0,0%

La sede e i punti commerciali

La società dispone degli insediamenti stabili appresso specificati, denunciati al competente Registro delle Imprese:

- **sede legale:** via Palestro, 33 – 20831 Seregno (MB)
- **unità locali:** Centro sportivo, via G. Colombo – Seregno (MB) Farmacia via Edison, 96 – Seregno (MB); Farmacia Santuario, via Santuario, 23 – Seregno (MB); Farmacia via San Carlo, 98 – Seregno (MB); Farmacia via Pietro Verri, 16 – Biassono (MB); Farmacia via Bertacciola, 63/A – Bovisio Masciago (MB); Farmacia via San Siro, 25 frazione Montesiro – Besana in Brianza (MB); Farmacia via Catalani, 65 - Birone di Giussano (MB).

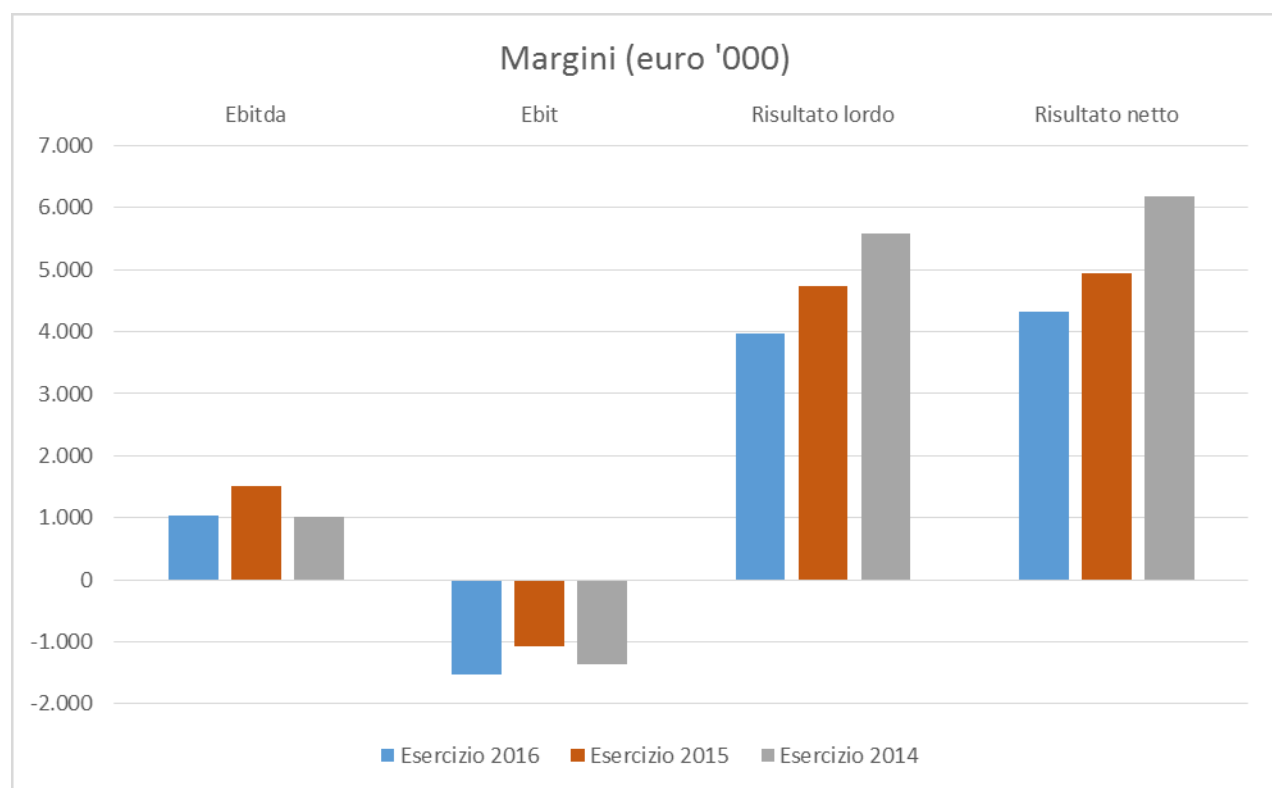
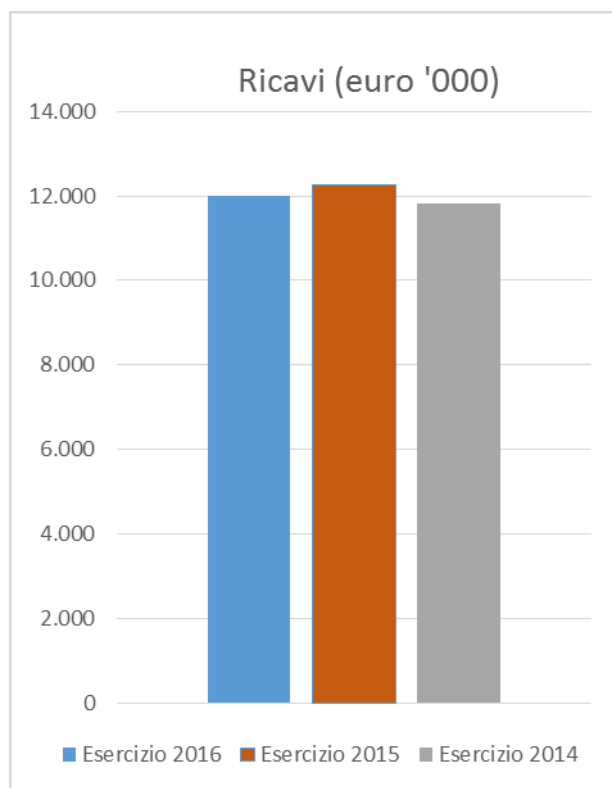
I dati economici patrimoniali finanziari fondamentali

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	11.404	95,0	11.627	94,9	11.109	94,1	-223	-1,9	518	4,7
Altri ricavi e proventi	600	5,0	625	5,1	699	5,9	-25	-4,0	-74	-10,6
Totale ricavi operativi	12.004	100,0	12.252	100,0	11.808	100,0	-248	-2,0	444	3,8
Costi operativi	-8.771	-73,1	-8.701	-71,0	-8.779	-74,3	-70	0,8	78	-0,9
Valore aggiunto	3.233	26,9	3.551	30,2	3.029	30,2	-318	-9,0	522	17,2
Costo del personale	-2.199	-18,3	-2.032	-16,6	-2.014	-17,1	-167	8,2	-18	0,9
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	1.034	8,6	1.519	12,4	1.015	8,6	-485	-31,9	504	49,7
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0,0	0	0,0	118	1,0	0	-	-118	-100,0
MOL post partite non ricorrenti	1.034	8,6	1.519	12,4	1.133	9,6	-485	-31,9	386	34,1
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-2.537	-21,1	-2.503	-20,4	-2.500	-21,2	-34	1,4	-3	0,1
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-23	-0,2	-84	-0,7	-4	0,0	61	-72,6	-80	2.000,0
Margine Operativo Netto (Ebit)	-1.526	-12,7	-1.068	-8,7	-1.371	-11,6	-458	42,9	303	-22,1
Risultato gestione finanziaria	5.499	45,8	5.803	47,4	6.951	58,9	-304	-5,2	-1.148	-16,5
Rettifiche di attività finanziarie	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	-	0	-
Risultato ante imposte	3.973	33,1	4.735	38,6	5.580	47,3	-762	-16,1	-845	-15,1
Imposte sul reddito	349	2,9	216	1,8	606	5,1	133	61,6	-390	-64,4
Risultato netto	4.322	36,0	4.951	40,4	6.186	52,4	-629	-12,7	-1.235	-20,0

I dati economici - sintesi

Conto economico (euro '000)	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Ricavi operativi	12.004	100,0	12.252	100,0	11.808	100,0	-248	-2,0	444	3,8
Ebitda	1.034	8,6	1.519	12,4	1.015	8,6	-485	-31,9	504	49,7
Ebit	-1.526	-12,7	-1.068	-8,7	-1.371	-11,6	-458	42,9	303	-22,1
Risultato lordo	3.973	33,1	4.735	38,6	5.580	47,3	-762	-16,1	-845	-15,1
Risultato netto	4.322	36,0	4.951	40,4	6.186	52,4	-629	-12,7	-1.235	-20,0

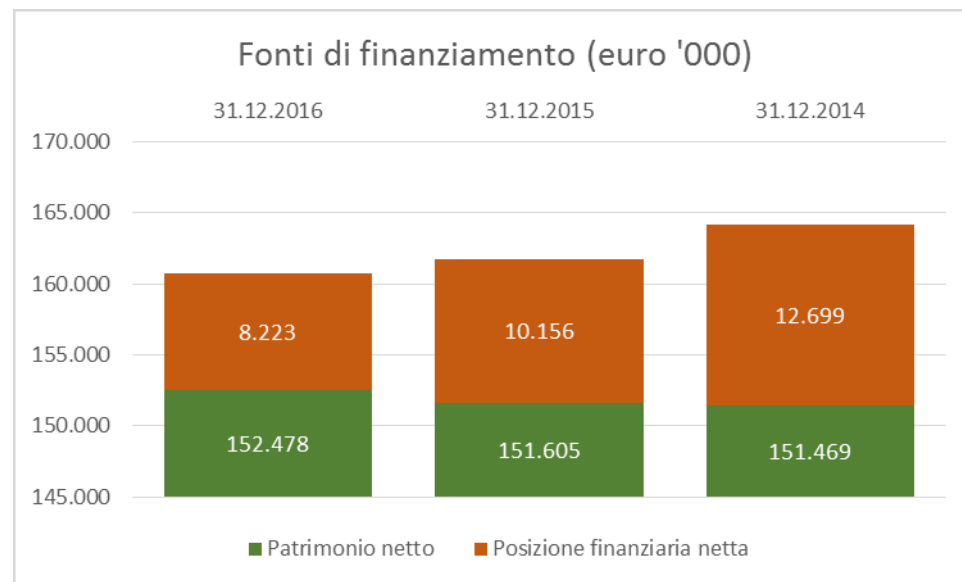
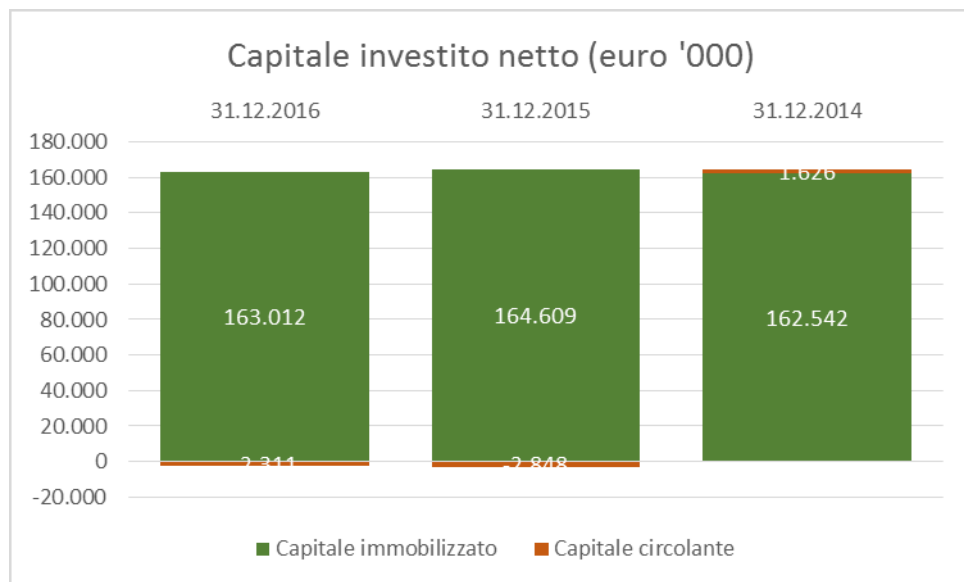


I dati patrimoniali

Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Immobilizzazioni materiali	29.001	18,0	30.816	19,1	32.173	19,6	-1.815		-1.357	
Aviamenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0		0	
Immobilizzazioni immateriali	5.227	3,3	5.218	3,2	5.444	3,3	9		-226	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	133.286	82,9	133.286	82,4	129.721	79,0	0		3.565	
Altre attività/(passività) non correnti	-2.309	-1,4	-2.380	-1,5	-2.655	-1,6	71		275	
Attività/(passività) fiscali differite	493	0,3	352	0,2	509	0,3	141		-157	
Fondi per il personale	-255	-0,2	-252	-0,2	-259	-0,2	-3		7	
Altri fondi rischi	-2.431	-1,5	-2.431	-1,5	-2.391	-1,5	0		-40	
Capitale immobilizzato	163.012	101,4	164.609	101,7	162.542	98,9	-1.597	-1,0	2.067	1,3
Rimanenze	751	0,5	596	0,4	905	0,6	155		-309	
Crediti commerciali	438	0,3	384	0,2	626	0,4	54		-242	
Debiti commerciali	-2.299	-1,5	-2.287	-1,4	-3.388	-2,0	-12		1.101	
Crediti/(debiti) per imposte	-213	-0,1	-207	-0,1	688	0,4	-6		-895	
Altre attività/(passività) correnti	-988	-0,6	-1.334	-0,8	2.795	1,7	346		-4.129	
Capitale circolante	-2.311	-1,4	-2.848	-1,7	1.626	1,1	537	-18,9	-4.474	-275,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	160.701	100,0	161.761	100,0	164.168	100,0	-1.060	-0,7	-2.407	-1,5
Capitale	84.192	52,4	84.192	52,0	82.412	50,2	0		1.780	
Riserve e utili a nuovo	63.964	39,8	62.462	38,6	62.871	38,3	1.502		-409	
Utile d'esercizio	4.322	2,7	4.951	3,1	6.186	3,8	-629		-1.235	
Patrimonio netto	152.478	94,9	151.605	93,7	151.469	92,3	873	0,6	136	0,1
Finanziamenti a medio e lungo termine	7.018	4,4	8.158	5,0	9.197	5,6	-1.140		-1.039	
Finanziamenti a breve termine	11.802	7,2	9.163	5,7	9.665	5,9	2.639		-502	
Attività finanziarie a breve	0	0,0	-2.551	-1,6	-4.902	-3,0	2.551		2.351	
Disponibilità liquide	-10.597	-6,5	-4.614	-2,8	-1.261	-0,8	-5.983		-3.353	
Posizione finanziaria netta	8.223	5,1	10.156	6,3	12.699	7,7	-1.933	-19,0	-2.543	-20,0
FONTI DI FINANZIAMENTO	160.701	100,0	161.761	100,0	164.168	100,0	-1.060	-0,7	-2.407	-1,5

I dati patrimoniali - sintesi

Stato patrimoniale (euro '000)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Capitale immobilizzato	163.012	101,4	164.609	101,7	162.542	98,9	-1.597	-1,0	2.067	1,3
Capitale circolante	-2.311	-1,4	-2.848	-1,7	1.626	1,1	537	-18,9	-4.474	-275,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	160.701	100,0	161.761	100,0	164.168	100,0	-1.060	-0,7	-2.407	-1,5
Patrimonio netto	152.478	94,9	151.605	93,7	151.469	92,3	873	0,6	136	0,1
Posizione finanziaria netta	8.223	5,1	10.156	6,3	12.699	7,7	-1.933	-19,0	-2.543	-20,0
FONTI DI FINANZIAMENTO	160.701	100,0	161.761	100,0	164.168	100,0	-1.060	-0,7	-2.407	-1,5

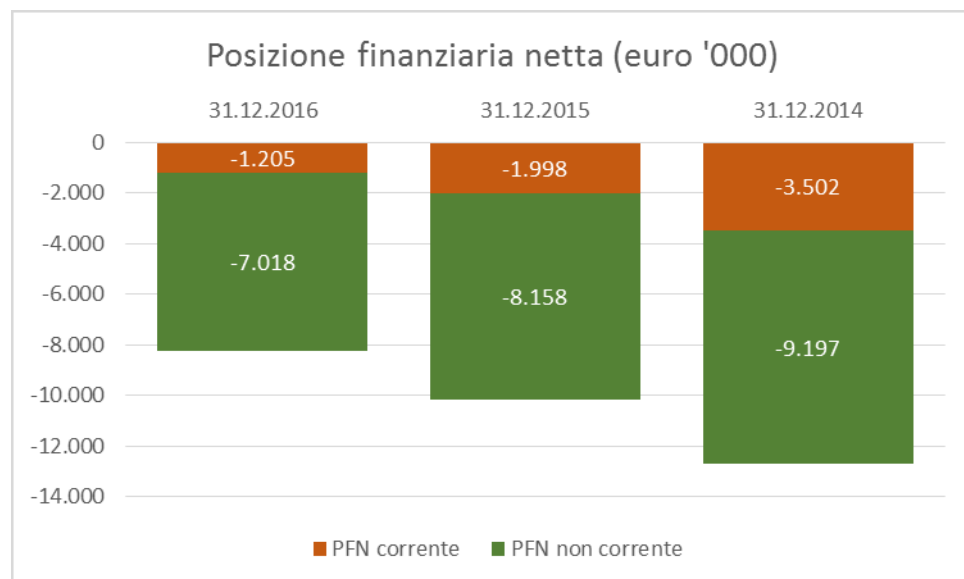


La posizione finanziaria

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	56		58		79		-2		-21	
Depositi bancari e postali	10.541		4.556		1.182		5.985		3.374	
Crediti verso controllate a breve termine	0		2.551		4.902		-2.551		-2.351	
Debiti verso banche a breve	-1.144		-1.134		-8.424		-10		7.290	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-45		-43		-192		-2		149	
Debiti verso controllate a breve termine	-10.613		-7.986		-1.049		-2.627		-6.937	
PFN corrente	-1.205	14,7	-1.998	19,7	-3.502	27,6	793		1.504	
Debiti verso banche a medio lungo termine	-6.869		-7.964		-9.038		1.095		1.074	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-149		-194		-159		45		-35	
PFN non corrente	-7.018	85,4	-8.158	80,3	-9.197	72,4	1.140		1.039	
PFN TOTALE	-8.223	100,0	-10.156	100,0	-12.699	100,0	1.933	-19,0	2.543	-86,0

La posizione finanziaria - sintesi

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (euro '000)	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
PFN corrente	-1.205	14,7	-1.998	19,7	-3.502	27,6	793	0,0	1.504	0,0
PFN non corrente	-7.018	85,4	-8.158	80,3	-9.197	72,4	1.140	0,0	1.039	0,0
PFN TOTALE	-8.223	100,0	-10.156	100,0	-12.699	100,0	1.933	-19,0	2.543	-86,0



Investimenti

Investimenti

INVESTIMENTI (Euro '000)	2016	2015	2014	TOT.
Lavori su fabbricato e impianti Centro sportivo	110	55	0	165
Ambulatori medici Bovisio Masciago	181	0	0	181
Servizi informatici	41	10	0	51
Totale immateriali	332	65	0	397
Immobile via Colzani	15	460	200	675
Acquisto dei tre punti vendita di Seregno	0	0	776	776
Ristrutturazione farmacia v.le Edison	0	185	0	185
Ristrutturazione farmacia Giussano	164	61	0	225
Arredi farmacia Giussano	182	0	0	182
Arredi, sistemi informativi e varie farmacie	30	62	28	120
Fibra ottica	0	97	0	97
Lampade votive	18	16	34	68
Attrezzature e diversi per il Centro sportivo	23	14	0	37
Altri investimenti servizi comuni	5	0	0	5
Totale materiali	437	895	1.038	2.370
INVESTIMENTI COMPLESSIVI	769	960	1.038	2.767

Personale

Personale

PERSONALE - INQUADRAMENTO AL 31 DICEMBRE (n.)							
	2016	2015	2014	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Dirigenti	0	0	1	0	-	-1	-100,0%
Quadri	11	11	11	0	0,0%	0	0,0%
Impiegati	34	28	21	6	21,4%	7	33,3%
Operai	4	4	5	0	0,0%	-1	-20,0%
Apprendisti	0	1	0	-1	-100,0%	1	-
Totale	49	44	38	5	11,4%	6	15,8%
di cui contratto somm.ne lavoro	13	8	1	5	62,5%	7	700,0%

PERSONALE - PRESENZA MEDIA (n.)							
	2016	2015	2014	Delta 2016/2015	%	Delta 2015/2014	%
Dirigenti	0,00	0,17	1,00	-0,17	-100,0%	-0,83	-83,0%
Quadri	11,00	11,00	10,67	0,00	0,0%	0,33	3,1%
Impiegati	29,26	22,52	19,46	6,74	29,9%	3,06	15,7%
Operai	4,42	4,17	5,00	0,25	6,0%	-0,83	-16,6%
Apprendisti	0,00	1,00	0,00	-1,00	-100,0%	1,00	-
Totale	44,68	38,86	36,13	5,82	15,0%	2,73	7,6%
di cui contratto somm.ne lavoro	10,25	4,11	1,00	6,14	149,4%	3,11	311,0%

Indici

Indici operativi (Euro '000)		2016	2015	2014
EBITDA (Euro '000)	Risultato prima degli ammortamenti, accantonamenti, finanza e fiscalità	1.034	1.519	1.015
ROE netto	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	2,8%	3,3%	4,1%
ROI operativo (ROI x ROS)	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	-5,6%	-3,7%	-4,0%
ROS operativo	Rapporto fra Ebit e Ricavi	-12,7%	-8,7%	-11,6%

Incidenza di durata crediti e debiti (Euro '000)		2016	2015	2014
Giorni medi di incasso	360 / (Rapporto fra fatturato e crediti)	14	12	20
Giorni medi di pagamento	360 / (Rapporto fra acquisti e debiti)	93	92	128
Giorni CCN	Differenza tra giorni medi di incasso e pagamento	-79	-80	-108

Incidenza di durata crediti e debiti (Euro '000)		2016	2015	2014
Giorni medi di incasso	360 / (Rapporto fra fatturato e crediti)	14	12	20
Giorni medi di pagamento	360 / (Rapporto fra acquisti e debiti)	93	92	128
Giorni CCN	Differenza tra giorni medi di incasso e pagamento	-79	-80	-108

Finanziamento delle immobilizzazioni (Euro '000)		2016	2015	2014
Margine primario di struttura	Differenza fra Mezzi propri e Attivo non corrente	-16.566	-19.370	-17.626
Quoziente primario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri e Attivo non corrente	0,90	0,89	0,90
Margine secondario di struttura	Differenza fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	-3.515	-4.846	-1.877
Quoziente secondario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	0,98	0,97	0,99

Struttura dei finanziamenti		2016	2015	2014
Indebitamento complessivo	Rapporto fra Debito complessivo e Mezzi propri	0,21	0,21	0,22
Indebitamento finanziario	Rapporto fra Finanziamenti e Mezzi propri	0,12	0,11	0,12
Intensità dei finanziamenti	Rapporto fra Finanziamenti e Ricavi	1,57	1,41	1,60
Autonomia finanziaria	Rapporto fra Mezzi propri e Fonti totali	0,95	0,94	0,92
Copertura oneri finanziari	Rapporto fra Ebitda ed Oneri finanziari	46,16	32,73	27,43
Copertura finanziamenti	Rapporto fra Ebitda e Finanziamenti	0,35	0,42	0,42

Solvibilità (Euro '000)		2016	2015	2014
Margine di disponibilità	Differenza fra Attivo corrente e Passivo corrente	-3.515	-4.846	-1.877
Quoziente di disponibilità	Rapporto fra Attivo corrente e Passivo corrente	0,81	0,72	0,89
Margine di tesoreria	Differenza fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	-4.266	-5.442	-2.781
Quoziente di tesoreria	Rapporto fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	0,77	0,68	0,84

Indici di redditività		2016	2015	2014
Valore aggiunto/NL dipendenti fte (Euro '000)	Rapporto fra Valore aggiunto e N. dipendenti f.t.e.	72,4	91,4	83,8
ROE netto	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	2,8%	3,3%	4,1%
ROI operativo (NAT x ROS)	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	-5,6%	-3,7%	-4,0%
NAT (Rapporto di rotazione capitale investito)	Rapporto fra Ricavi e Capitale investito netto operativo	0,44	0,43	0,34
ROS operativo	Rapporto fra Ebit e Ricavi	-12,7%	-8,7%	-11,6%

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 4.321.935;
- destinare a riserva legale Euro 216.098;
- destinare a riserva statutaria Euro 648.292;
- riportare a nuovo l'utile pari ad Euro 3.457.545.
- Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di distribuire per ogni azione un dividendo di 4,159 euro per azioni per un dividendo totale di euro 3.501.553,61 utilizzando gli utili portati a nuovo di pari importo.

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.aebonline.it