



**AEB** Ambiente  
Energia  
Brianza

# **BILANCIO CONSOLIDATO 2008**

***AMBIENTE ENERGIA BRIANZA SOCIETA' PER AZIONI***

***SEDE SOCIALE: Via Palestro, 33 - 20038 SEREGNO (MB)***

***CAPITALE SOCIALE Euro 82.412.000,00 i.v.***

***REGISTRO IMPRESE DI MONZA E BRIANZA N 02641080961 - R.E.A. N. 1518951***

***CODICE FISCALE E PARTITA IVA N. 02641080961***



## **SOMMARIO**

### **BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12. 2008**

• RELAZIONE SULLA GESTIONE	1
• STATO PATRIMONIALE	27
• CONTO ECONOMICO	30
• NOTA INTEGRATIVA	33
• RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	70
• RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	74



#### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<b>Maurizio Bottoni</b>	<b>Presidente</b>
<b>Valerio Ciafrone</b>	<b>Consigliere</b>
<b>Massimo Borgato</b>	<b>Consigliere</b>
<b>Danilo Sandrini</b>	<b>Consigliere</b>

#### **COLLEGIO SINDACALE**

<b>Franco Confalonieri</b>	<b>Presidente</b>
<b>Giovanni Bolis</b>	<b>Sindaco effettivo</b>
<b>Laura Colombo</b>	<b>Sindaco effettivo</b>

#### **SOCIETA' DI REVISIONE**

**AGN SERCA S.n.c. di Pacchiani G., Girelli A., Bertocchi V.**



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2008

Signori Soci,

L'anno 2008 coincide con il primo anno dalla trasformazione del gruppo che, a seguito della costituzione di Gelsia Srl con conferimento di partecipazioni e rami d'azienda da parte di diverse società della Provincia di Monza e Brianza, vede una Holding (AEB SpA), una Sub Holding (Gelsia Srl) che controlla quattro società di business operative nella distribuzione gas metano ed energia elettrica (Gelsia Reti Srl), nella vendita di gas metano ed energia elettrica (Gelsia Energia Srl), nella cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore (Gelsia Calore Srl) e nella gestione del servizio di igiene urbana (Gelsia Ambiente Srl).

Il bilancio consolidato 2008 evidenzia un risultato positivo, al lordo delle imposte, pari ad Euro 7.881.112, imposte di competenza per Euro 3.430.270; un utile netto pari ad Euro 4.450.842 dei quali Euro 891.980 di pertinenza di terzi.

Al 31.12.2008 il Consolidato evidenzia un Patrimonio netto di Euro 148.441.756 dei quali Euro 20.057.687 di pertinenza di terzi.

### Premessa

Il Gruppo si è trasformato a seguito dell'atto notarile del 22.12.2007, sottoscritto presso lo studio del dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in Piazza Martiri di Fossoli n.30, che, al termine di complesse operazioni di conferimento di rami d'azienda, ha permesso la costituzione di Gelsia Srl con capitale di euro 19.288.999 (oltre a sovrapprezzo di Euro 40.536.150) composto da partecipazioni e rami d'azienda amministrativi.

L'operatività dello stesso, per volere dei soci costituenti, è decorsa dal 1.01.2008.

Di seguito riportiamo in dettaglio i conferimenti a Gelsia Srl che come sopra precisato hanno riguardato esclusivamente partecipazioni in società di business e rami amministrativi dei diversi soci costituenti composti di contratti di servizio, hardware, software, arredi e attrezzature varie, ma soprattutto personale amministrativo e tecnico.

Le partecipazioni conferite nella Sub Holding (Gelsia Srl) sono di seguito elencate:

- 100% di Gelsia Ambiente Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA;
- 100% di Gelsia Calore SpA (trasformata in Srl nel mese di aprile 2008) con conferimento delle quote possedute da AEB SpA;
- 98,465% di Gelsia Energia Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, AMSP Desio Trading SpA (successivamente fusa in GSD SpA), BRIACOM SpA (in fase di scissione tra i soci), ASSP SpA, ASPES Srl;
- 77,67% di Gelsia Reti Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, GSD SpA, BRIA SpA (in fase di scissione tra i soci);

Le partecipazioni residue nelle società non possedute interamente da Gelsia Srl riguardano:

- il 1,535% di Gelsia Energia Srl, detenuta da AMGA Legnano SpA che ha già esercitato il suo diritto di recesso e concordato con la Gelsia Srl la cessione delle quote stesse a Euro 646 mila;
- il 22,33% di Gelsia Reti Srl, detenuta da AEB SpA, che dovrebbe essere ceduta a seguito di scorporo della partecipazione in Brianzacque Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA, SIB SpA, BRIACOM SpA, BRIA SpA, ASML SpA.



Gelsia Srl in data 23.04.2008, ha ricevuto, come aumento di capitale sociale di Euro 1.056.267 (oltre a riserva da conferimento di Euro 520.874), il conferimento delle partecipazioni e dei rami d'azienda.

Le partecipazioni conferite con l'aumento di capitale sociale del 23 aprile 2008 sono state:

- quota di Gelsia Ambiente Srl detenuta da SIB SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo igiene urbana in Gelsia Ambiente Srl;
- quota di Gelsia Calore Srl (con cambio di natura giuridica intervenuto con atto del 07.04.2008) detenuta da GSD SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo gestione calore in Gelsia Calore Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato SIB SpA.

La trasformazione del Gruppo AEB, come sopra descritto, è avvenuta a seguito di un'articolata operazione societaria, attuata nel corso della seconda metà del 2007 e della prima metà del 2008, che ha radicalmente trasformato la struttura preesistente del Gruppo, controllato dalla Vostra società che deteneva il 100% del capitale sociale delle società AEB Ambiente Srl, AEB Energia SpA, AEB Distribuzione Srl; nonché l'80,802% del capitale sociale della società AEB Trading Srl (il 9,710% era detenuto da ASSP SpA, il 7,788% da ASPES Srl e l'1,7% da AMGA Legnano SpA).

L'insieme delle operazioni che hanno portato alla trasformazione del Gruppo possono essere descritte nei seguenti termini:

**Operazioni svolte in data 22/12/2007 (con effetto dal 01/01/2008):**

- 1) la società AEB Ambiente SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Ambiente Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale scindibile in favore delle società GSD SpA, ASML SpA e SIB SpA. Le prime due hanno sottoscritto l'aumento di capitale sociale mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda gestione ambientale. In favore di SIB SpA è stata riservata la possibilità di sottoscrivere l'aumento di capitale sociale, con contestuale liberazione mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale, entro il 30/04/2008;
- 2) la società AEB Distribuzione Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Reti Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Bria SpA e GSD SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda distribuzione gas metano;
- 3) la società AEB Trading Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Energia Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Briacom SpA e AMSP Desio Trading SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda vendita gas metano;
- 4) la società AEB Energia SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Calore SpA;
- 5) i soci di Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Reti Srl, Gelsia Energia Srl (ad esclusione di Amga Legnano SpA, che ha esercitato la facoltà di recesso) e Gelsia Calore SpA hanno costituito Gelsia Srl conferendo in essa le proprie partecipazioni azionarie nelle quattro SOB (AEB SpA ha altresì mantenuto una partecipazione in Gelsia Reti Srl pari al 22,33% del capitale sociale).

**Operazioni svolte in data 23/04/2008 (con effetto dal 01/05/2008):**

- 1) la società SIB SpA ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale, già deliberato in data 22/12/2007, mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale;
- 2) Gelsia Calore SpA (nel frattempo trasformata in Srl) ha deliberato aumento di capitale

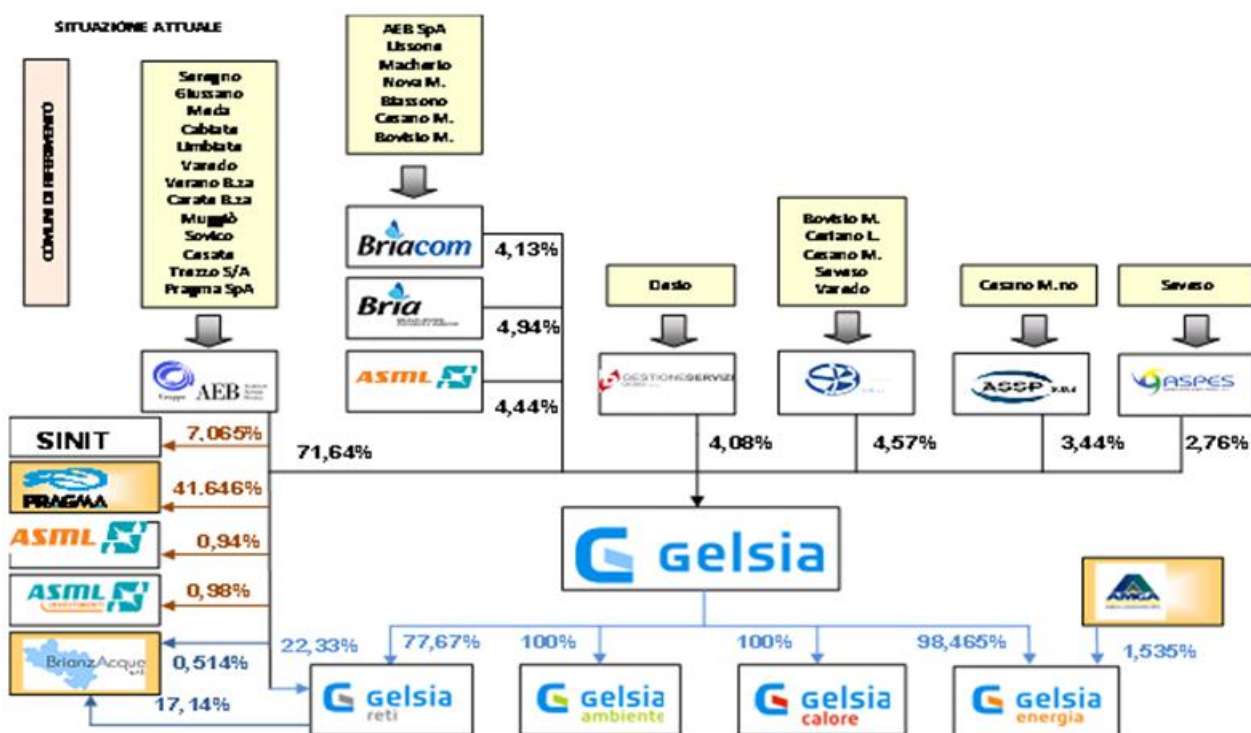
sociale sottoscritto da GSD SpA mediante il conferimento del proprio ramo d'azienda gestione calore;

- 3) SIB SpA e GSD SpA hanno conferito in Gelsia Srl le partecipazioni acquisite rispettivamente in Gelsia Ambiente Srl ed in Gelsia Calore Srl sottoscrivendo contestuale aumento di capitale sociale deliberato in loro favore da Gelsia Srl.

A completamento delle operazioni di aggregazione sopra indicate, AEB Spa (Holding) controlla Gelsia Srl (Sub Holding), con un Patrimonio Netto di Euro 61.402.291 costituito essenzialmente da partecipazioni, controlla quattro società (società di business) e ha la partecipazione indiretta in un'altra società, tutte operanti nell'ambito dei servizi pubblici e nella vendita di energie che consolidano un fatturato di circa 200 milioni di Euro e danno lavoro direttamente a 460 dipendenti.

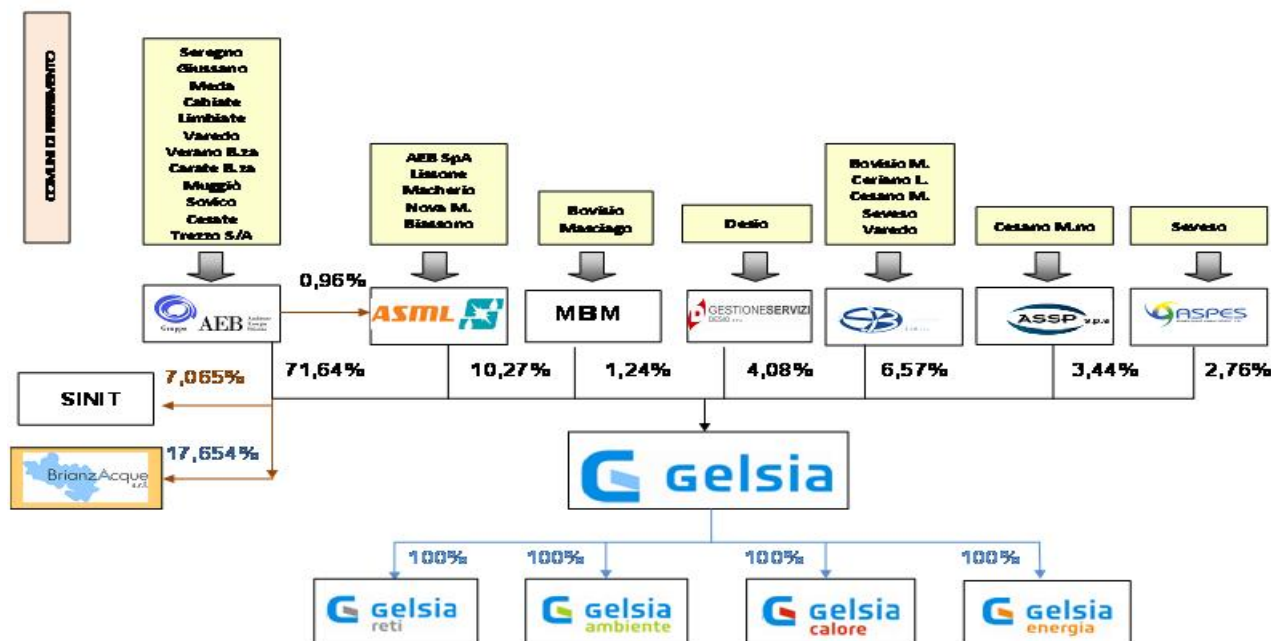
La costituzione di Gelsia Srl e le successive fusioni/scissioni realizzate dai soci conferenti, hanno determinato una piccola rivoluzione, con la riduzione del numero delle società pubbliche presenti in Provincia di Monza e Brianza.

La situazione attuale del Gruppo, partendo anche dalla composizione dei soggetti soci, viene di seguito rappresentata.



A completamento delle operazioni straordinarie in corso da parte dei soci di Gelsia Srl il nuovo gruppo dovrebbe avere la seguente composizione:

# SITUAZIONE DOPO COMPLETAMENTO OPERAZIONI STRAORDINARIE



Le percentuali di AMSL SpA, MBM Srl e SIB Spa dipendono dagli accordi che assumeranno i soci di BRIA Spa e BRIACOM Spa.

## Le operazioni funzionali alla trasformazione del Gruppo AEB

Le operazioni straordinarie propedeutiche alla trasformazione del Gruppo, controllato dalla Vostra società, con una partecipazione del 71,64%, sono state molteplici, sia nel 2007 che nel 2008, ed hanno visto, come attore principale, gli organi sociali e le strutture operative della Holding, trasferite successivamente nella Sub Holding..

La trasformazione del Gruppo è avvenuta con la modifica della ragione sociale delle quattro società controllate da AEB SpA; il conferimento dei rami d'azienda da parte delle società partecipanti al progetto Multiutility nelle società controllate da AEB SpA; il contestuale conferimento, in sede costitutiva, delle partecipazioni delle società e dei rami amministrativi nella costituenda Gelsia Srl.

Per permettere il funzionamento del Gruppo si è dovuto, sin da subito, partendo dal know how posseduto da AEB SpA e ceduto a Gelsia Srl, realizzare diverse operazioni molto complesse tra le quali ricordiamo:

- la unificazione e riorganizzazione del sistema di telecomunicazione delle diverse sedi del Gruppo per ottimizzare le risorse disponibili in centralino e permettere alle diverse sedi operative di dialogare con facilità;
- la unificazione e riorganizzazione dei sistemi di hardware e software di Gruppo con la duplicazione di una “sala” gemella a quella di Seregno, posizionata presso la sede di Desio per motivi di sicurezza;
- la definizione di una articolata campagna di promozione del nuovo “brand” per rendere immediatamente visibile il nuovo gruppo e le attività dallo stesso svolte;
- il completamento della separazione “fisica” delle banche dati del “distributore” di gas ed energia elettrica da quelle del “venditore” di gas ed energia elettrica del Gruppo;
- la riorganizzazione del sistema di relazione della nostra società di distribuzione con i venditori e con i clienti finali che ha portato alla costituzione di un “servizio operation”

- e all'abbandono degli sportelli fisici;
- la riorganizzazione degli sportelli della società di vendita e dei rapporti della stessa con tutti i distributori locali per seguire il cliente anche nella fase di allaccio sollevandolo da incombenze lunghe e complesse;
  - la riorganizzazione contabile amministrativa di tutte le società del Gruppo;
  - la revisione di tutti i contratti di servizio "infragruppo" in vigore dal 01.01.2009;
  - la realizzazione e messa in opera del nuovo sistema di gruppo per adempiere al D.Lgs. 231/01 comprensivo di protocolli e codice etico.

## Aspetti che hanno influito sui risultati di bilancio

Il risultato di bilancio consolidato deriva dalle attività svolte dalle società controllate nei settori di competenza e, sconta, comunque, la necessità di aggregazione di diverse realtà operative e di revisione dell'insieme dei contratti conferiti con i rami d'azienda (contratti assicurativi, contratti di locazione, contratti prestazione lavoro, contratti di acquisto materie prime, prodotti di consumo ed altro) che hanno reso necessario un complesso lavoro di revisione e unificazione, ancora in corso.

Gli effetti positivi di questo lavoro si rifletteranno sui bilanci futuri e permetteranno di migliorare i risultati del Gruppo.

Come in ogni aggregazione ci si è trovato con personale che svolgeva, nelle rispettive società, la stessa tipologia di lavoro ed aveva le stesse competenze; pertanto, partendo dall'assunto, dettato dai Sindaci rappresentanti delle comunità locali proprietarie del Gruppo, che l'aggregazione avrebbe comunque garantito i livelli occupazionali delle diverse società conferenti, si è iniziato un'intensa attività "infragruppo" per verificare le necessità scoperte, gli esuberi e, quindi, il riposizionamento del personale.

Per alcune necessità non esistevano nella nuova realtà specifiche professionalità e, non vi era neanche la possibilità di formarle all'interno, pertanto si è dovuto far ricorso all'esterno; per alcuni settori (quali quello del servizio igiene urbana) le diverse società conferenti non avevano più adeguato le strutture operative in attesa dell'aggregazione pertanto si è dovuto far ricorso a nuova mano d'opera.

Alcune di queste attività più che dei costi sono degli investimenti per il futuro perché permetteranno di crescere nel settore vendite, di partecipare a gare nel settore igiene urbana e distribuzione gas metano.

Anche l'impegno finanziario ed economico per acquisire nuovo hardware e nuovo software è stato consistente ma ci permette di rispettare le normative dell'unbundling e di efficientare al meglio le strutture operative.

L'insieme di tutte queste attività ha reso necessario un impegno straordinario da parte del personale ed un'attività di razionalizzazione dei costi che vedrà i suoi frutti nel prossimo futuro.

E' stata inoltre realizzata un'importante attività di pubblicizzazione del nuovo "brand" di Gruppo con un impegno straordinario di persone e mezzi finanziari.

Le difficoltà riscontrate nell'aggregare strutture e sistemi operativi hanno determinato ritardi nei sistemi di fatturazione ed hanno reso necessario il ricorso al fido a disposizione del Gruppo con effetti sulla gestione finanziaria dell'intero Gruppo che ha visto un saldo negativo di 468 mila euro.

## Compagine societaria

Il Gruppo è partecipato da enti locali e da una società per azioni partecipata da enti locali e dalla Vostra società.

## Analisi organizzativa

Il Gruppo, nel 2008, ha provveduto alla revisione dell'intera organizzazione per definire compiti, responsabilità e procure di tutto il personale sia per la Holding, sia per la Sub Holding che per le società di business controllate.

La Vostra società, per permettere il funzionamento del Gruppo, ha studiato e condiviso con Gelsia Srl e le quattro società controllate dalla stessa, un Regolamento di Direzione e Coordinamento che individua con precisione le attività di competenza della Vostra società, quelle di competenza di Gelsia Srl e le specifiche autonomie delle società controllate.

La revisione organizzativa dell'intero Gruppo si è strutturata su due binari paralleli:

- verifica delle necessità delle società controllate per collocare il personale in esubero all'interno del Gruppo;
- organizzazione di tutto il personale all'interno delle singole società e delle unità di servizio (amministrativo, commerciali e tecniche) a disposizione dell'intero gruppo e di società terze.

Per cercare di ottenere economie di scala si è provveduto a definire quali servizi ogni società poteva condividere con il resto del Gruppo, nel rispetto dei vincoli posti dall'AEEG, e si è dato incarico a società esterna per redigere i contratti di servizio e verificare le condizioni di mercato per ogni servizio offerto.

### Cenni sul Gruppo e sulla sua attività

Il bilancio consolidato al 31.12.2008 del Gruppo AEB trae origine dal bilancio d'esercizio di AEB SpA (Holding) e da quelli delle Società nelle quali la stessa ha detenuto fino al 31.12.2008 direttamente o indirettamente una quota di controllo del capitale. Ai sensi dell'art. 38, 2° comma, del D. Lgs 127/91 l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale è il seguente:

Quota Posseduta	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b><u>Società Capogruppo (Holding):</u></b>			
- AEB SpA Capitale Sociale Euro 82.412.000 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)			
Società controllate direttamente	%	società	%
<b><u>Controllate dirette (Sub Holding):</u></b>			
- GELSIA Srl Capitale Sociale Euro 20.345.267 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)	71,64	AEB SpA	71,64

Società controllate indirettamente	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b><u>Controllate indirette:</u></b>			
- Gelsia Energia Srl Capitale Sociale Euro 28.526.316 Sede: Via F.lli Bandiera, 26 Seregno (MB)	98,465	Gelsia Srl	70,54
- Gelsia Calore Srl Capitale Sociale Euro 12.354.051 Sede: Via Dispersi in guerra, 4/6 Giussano (MB)	100	Gelsia Srl	71,64
- Gelsia Ambiente Srl Capitale Sociale Euro 3.269.854 Sede: Via Novara, 27 Cesano Maderno (MB)	100	Gelsia Srl	71,64
- Gelsia Reti Srl Capitale Sociale Euro 20.218.546 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)	77,67	Gelsia Srl	77,97

La società capogruppo AEB SpA detiene inoltre una partecipazione nella seguente impresa collegata consolidata con il metodo del patrimonio netto, in quanto società operativa nello stesso settore di attività:

Quota Posseduta	Dall'Azionista		dal Gruppo
Ragione sociale e sede	%	Denominazione	%
<b><u>Collegate:</u></b>			
- Pragma SpA Capitale Sociale Euro 2.829.903 Sede: Via dei Cipressi, 8 Mariano Comense (CO)	41,646%	AEB SpA	41,646

Quanto sopra riportato, evidenzia che la società ha detenuto partecipazioni di controllo e pertanto ha anche redatto il presente bilancio consolidato di Gruppo, che rappresenta un'integrazione al bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

## Le attività del Gruppo AEB

Il Gruppo AEB svolge la propria attività nel settore dei servizi di pubblica utilità ed in particolare si occupa di servizi ambientali, di vendita e distribuzione gas metano, di distribuzione e vendita energia elettrica per il mercato vincolato e per il mercato libero, produzione energia elettrica, gestione calore, cogenerazione e teleriscaldamento, gestisce reti idriche, fognarie, di metano ed energia elettrica, gestisce un centro sportivo, tre farmacie, l'illuminazioni pubblica e votiva e reti di telecomunicazione.

### AEB SpA – Holding

La società, per la nuova architettura data al Gruppo che controlla, ha anche modificato la propria “mission” che prima consisteva oltre che nella gestione di servizi quali farmacie, centro sportivo, lampade votive, gestione delle reti ed impianti di proprietà anche nella gestione di servizi contabili e gestionali alle società controllate, grazie ad una struttura di oltre 30 dipendenti.

Dal 1.1.2008, a seguito del conferimento in Gelsia Srl del ramo d'azienda corporate e tecnico che comprendeva contratti di prestazioni, hardware e software, arredi presenti nella sede e dipendenti addetti, quest'ultima ha assunto anche il ruolo di gestore dei processi contabili e gestionali (regolati da appositi contratti di servizio a prezzi di mercato) per tutte le società di business, per società terze e per i propri soci, tra i quali

anche la Vostra società.

La scelta fatta nel 2003, con la costituzione del Gruppo AEB, di liberare le società di business da tutti gli impegni di carattere amministrativo contabile per permettere loro di concentrarsi sullo sviluppo del fatturato, è stata recepita anche dagli altri soci di Gelsia Srl.

Il trasferimento in Gelsia Srl del ramo amministrativo e la stipula con la stessa di apposito contratto di prestazioni, ha permesso alla società di disporre di una struttura snella e di potersi dedicare alle scelte strategiche per il nuovo Gruppo (in sintonia con Gelsia Srl) e alle attività gestite direttamente.

La società ha conseguito nel corso dell'esercizio 2008 ricavi delle vendite e prestazioni per 6.396 migliaia di Euro e altri ricavi e proventi per 7.221 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 13.672 migliaia di Euro. I costi della produzione sono stati pari a 12.484 migliaia di Euro e sono composti principalmente da spese per acquisti di materie prime, servizi e oneri diversi, costi del personale e ammortamenti. L'utile lordo imposte dell'esercizio 2008 è risultato pari a 2.191 migliaia di Euro dei quali 1.110 migliaia di Euro derivanti da dividendi delle società controllate, mentre l'utile netto è risultato pari a 1.751 migliaia di Euro.

#### **Gelsia Srl – Sub Holding**

L'anno 2008 è il primo anno dalla costituzione della società, realizzata il 22.12.2007 a far data dal 1.01.2008. A seguito di tali operazioni straordinarie intervenute nel 2008 la società ha acquisito la proprietà di tutto l'hardware ed il software posseduto, a vario titolo, dal Gruppo; delle attrezzature amministrative, dei mobili ed arredi utilizzati dalle società del Gruppo, oltre ad una struttura amministrativa con oltre 50 dipendenti per gestire, a prezzi di mercato, i processi amministrativi delle società del gruppo e di altre società.

La società ha sottoscritto con le società controllate, con i soci e con altre società non partecipate, contratti di tipo amministrativo e di utilizzo che comprendono i servizi logistici relativi agli arredi delle diverse sedi operative del Gruppo con fatturazione alle singole società di un canone per l'utilizzo degli stessi; i servizi relativi all'area contabile – amministrativa; i servizi relativi all'area "information technology" mettendo a disposizione i propri sistemi e assistendo le società operative nella scelta di sistemi specifici per le proprie attività; i servizi relativi all'area approvvigionamenti ad esclusione dell'approvvigionamento di gas metano ed energia elettrica per la rivendita e/o per l'utilizzo dei propri impianti; i servizi relativi al funzionamento degli organi societari con compiti di segreteria societaria; alle risorse umane; per la promozione e sviluppo; ai supporti operativi e alla comunicazione.

La società ha conseguito nel corso dell'esercizio 2008 ricavi delle vendite e prestazioni per 4.304 migliaia di Euro e altri ricavi e proventi per 455 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 5.051 migliaia di Euro. I costi della produzione sono stati pari a 5.071 migliaia di Euro e sono composti principalmente da spese per acquisti di materie prime, servizi e oneri diversi, costi del personale e ammortamenti. L'utile lordo imposte dell'esercizio 2008 è risultato pari a 2.381 migliaia di Euro con 2.413 migliaia di Euro derivanti da dividendi delle società controllate, mentre l'utile netto è risultato pari a 2.259 migliaia di Euro.

#### **Le società di business**

##### **Gelsia Ambiente Srl**

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008, di un capitale sociale interamente versato di euro 3.269.854 detenuto integralmente da Gelsia Srl.



La società si occupa di servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione piattaforme ecologiche e con i conferimenti realizzati gestisce dal 1° maggio 2008 dieci Comuni brianzoli e, dal 16 maggio 2009, gestisce anche il servizio igiene urbana in comune di Muggiò.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite e prestazioni per 18.375 migliaia di Euro e altri ricavi per 230 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 18.605 migliaia di Euro. I costi della produzione sono pari a 17.803 migliaia di Euro e sono composti principalmente da acquisti di materiali, spese per servizi, ammortamento e personale. Il risultato netto dell'esercizio vede un'utile di 223 migliaia di Euro mentre quello ante imposte è risultato di 745 migliaia di Euro.

La società a fine 2008/inizio 2009 ha partecipato ad una gara pubblica, risultando aggiudicataria, per la gestione del servizio igiene urbana del comune di Muggiò.

### **Gelsia Calore Srl**

La società, costituita in data 19.06.2001, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di 12.354.051 Euro, detenuto integralmente da Gelsia Srl.

La società si occupa di cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore. L'esercizio 2008 ha chiuso con una perdita di Euro 11 mila -portata a nuovo- e un patrimonio netto di Euro 10.810.448. La perdita è conseguenza della mancata acquisizione del diritto ai certificati verdi (acquisiti dal 1.01.2009) e del blocco del motore dell'impianto di Seregno che non ha permesso di produrre energia elettrica nei primi due mesi dell'anno, obbligando, nel contempo, a servire i clienti del teleriscaldamento con le caldaie e quindi in modo meno efficiente. La società dovrebbe raggiungere risultati economici interessanti già dal 2009 per la commercializzazione dei certificati verdi, per il raddoppio del II° motore e per l'acquisizione dei nuovi clienti.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite e prestazioni per 6.204 migliaia di Euro e altri ricavi per 482 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 6.773 migliaia di Euro. I costi della produzione pari a 6.876 migliaia di Euro sono composti principalmente da acquisti di materie prime per la produzione, spese per servizi, ammortamenti e costi del personale. La società ha contabilizzato una perdita di 10 migliaia di Euro con 251 migliaia di Euro di oneri derivanti dalla gestione finanziaria.

### **Gelsia Energia Srl**

La società, costituita in data 8.4.2002, al 31.12.2008 disponeva di un capitale sociale interamente versato di 28.526.316 Euro e detenuto da Gelsia Srl con il 98,465%. Per le restanti quote, detenute da AMGA SpA (1,535%), che ha esercitato il diritto di recesso, Gelsia Srl ha già concordato le condizioni di acquisto. La società acquista e vende gas metano ed energia elettrica.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite per 162.981 migliaia di Euro e altri ricavi per 2.544 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 165.525 migliaia di Euro. I costi della produzione sono pari a 162.348 migliaia di Euro e sono composti principalmente da acquisti di beni per la rivendita, spese per servizi, ammortamenti da avviamenti e personale.

Il risultato netto dell'esercizio 2008 è risultato pari a 1.796 migliaia di Euro, mentre quello ante imposte è risultato di 3.161 migliaia di Euro.

### **Gelsia Reti Srl**

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.218.546, ed è controllata al 76,67% da Gelsia Srl; il restante 22,33% è posseduto da AEB SpA. La società si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano. Fino al 31 dicembre 2008 si è inoltre occupata di servizi acqua potabile del comune di Cabiato, ceduto, dal 01.01.2009 a Brianzacque Srl.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite e prestazioni per 27.330 migliaia di



Euro, per variazione lavori in corso su ordinazioni per -500 migliaia di Euro, altri ricavi per 3.557 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 34.578 migliaia di Euro e comprende capitalizzazioni per 4.191 migliaia di euro. I costi della produzione sono pari a 31.893 migliaia di Euro e sono composti principalmente da acquisti di beni per la rivendita, spese per servizi, costi per utilizzo beni di terzi, canoni affidamento servizi, oneri diversi, ammortamenti da avviamenti e personale.

Il risultato netto dell'esercizio vede un'utile di 1.573 migliaia di Euro, mentre quello ante imposte è risultato di 2.661 migliaia di Euro.

### **Partecipazioni in società collegate**

Di seguito si riporta la descrizione delle società collegate.

#### **PRAGMA SpA**

La società costituita con il Comune di Mariano Comense nel 1998 per la gestione dei servizi acqua potabile e gas metano ha, nel corso degli anni, allargato la compagine sociale a diversi comuni della provincia di Como e dismesso a favore di AEB SpA la gestione gas. AEB SpA detiene il 41,646% del capitale sociale. Pragma a sua volta partecipa in AEB SpA con lo 0,836% del capitale sociale. L'esercizio 2008 ha chiuso con una perdita di 159 migliaia di Euro.

#### **Altre partecipazioni**

Il Gruppo detiene inoltre altre partecipazioni minoritarie delle quali vengono fornite brevi note informative.

#### **Brianzacque Srl**

La società, che nel 2006 si è trasformata da società per azioni in società a responsabilità limitata, è stata costituita in data 12.06.2003 con capitale sociale di 600 mila Euro suddiviso in 60.000 quote del valore nominale di 10 Euro ciascuna. In data 20 giugno 2007 ha ottenuto il conferimento dei rami idrici e delle partecipazioni nelle società di erogazione della depurazione di diverse società portando il proprio capitale sociale a Euro 29.171.450 e diventando un Gruppo grazie al controllo totale di Idra Srl e Alsi Erogazione Srl (fusa nel 2008). AEB SpA detiene una percentuale del 0,514% mentre Gelsia Reti Srl detiene una percentuale del 17,14% del capitale sociale.

La società ha per oggetto sociale la gestione del servizio idrico integrato nella zona omogenea Brianza. L'ultimo bilancio disponibile è quello relativo al 2008 ed evidenzia una perdita di 591 migliaia di Euro.

#### **Sinergie Italiane Srl**

Come riportato anche fra i fatti salienti della Relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio 2008, la società, costituita il 31.07.08 con sede a Reggio Emilia, è stata voluta dai soci fondatori, fra i quali sono compresi importanti società, anche quotate in borsa, per risolvere congiuntamente il problema della fornitura di gas metano a prezzi competitivi e per poter permettere alle "commercial companies" controllate dai medesimi soci fondatori di sviluppare il mercato del gas metano. Ad oggi la società è il secondo operatore nazionale per stoccaggi ed il terzo shipper nazionale. La società chiuderà il primo esercizio sociale al 30.09.2009.

#### **Azienda Servizi Multisetoriali Lissone Investimenti SpA (ASML Investimenti SpA)**

La società è stata costituita nel 2002 a seguito dello scorporo degli impianti ed altre dotazioni patrimoniali dalla società ASML SpA. La stessa ha come oggetto sociale la gestione del patrimonio impiantistico acquisito dallo scorporo. AEB SpA detiene una partecipazione minoritaria dello 0,98%. Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2008 evidenzia un utile di 170 migliaia di Euro. La società sta studiando il percorso di fusione in ASML SpA, previsto negli accordi del 22.12.2007, con l'obiettivo

di semplificare la struttura delle società pubbliche esistenti in Brianza.

### **Azienda Servizi Multisetoriali Lissone SpA (ASML SpA)**

La società, costituita a seguito della trasformazione dell'azienda speciale del Comune di Lissone in società per azioni, aveva come oggetto sociale la gestione dell'acqua potabile e delle fognature civiche conferite a Brianzacque Srl, la gestione del servizio igiene urbana del Comune di Lissone e Biassono conferito a Gelsia Ambiente Srl con operatività dall'1.1.2008, la gestione di un centro sportivo in Comune di Lissone ed il servizio affissioni. La stessa detiene il controllo delle società BRIACOM SpA e BRIA SpA in fase di scissione. AEB SpA detiene una partecipazione minoritaria dello 0,94%. L'ultimo bilancio disponibile è quello relativo all'esercizio 2007 che evidenzia un utile della società di 796 migliaia di Euro ed un risultato consolidato di 2.659 migliaia di Euro. La società è socio di Gelsia Srl a seguito del conferimento della partecipazione di Gelsia Ambiente Srl e sta completando il percorso di scissione delle società Briacom SpA e Bria SpA, che porterà la stessa a diventare il secondo socio di Gelsia Srl. La società sta studiando il percorso di fusione di ASML Investimenti SpA, previsto anche negli accordi del 22.12.2007, con l'obiettivo di semplificare la struttura delle società pubbliche esistenti in Brianza.

### **Cenni sulla evoluzione del settore dei servizi pubblici**

I settori di interesse del Gruppo negli ultimi anni sono stati oggetto di continue modifiche normative comunitarie, nazionali e regionali e la situazione è ancora in evoluzione.

Al momento la situazione dei servizi/attività economiche di interesse del gruppo può così essere riassunta:

#### **Settore idrico**

Il Gruppo ha gestito il servizio acqua potabile del Comune di Cabiato, confluito in Brianzacque Srl dal 1.01.2009. In attesa delle definizioni che verranno assunte dal nuovo ATO della provincia di Monza e Brianza, AEB SpA ha in carico la gestione del servizio idrico e fognature di diversi comuni, possiede un cospicuo patrimonio impiantistico ed ha in corso investimenti molto consistenti. Obiettivo principale è trovare un accordo con le altre aziende pubbliche della Provincia di Monza e Brianza per dare un futuro industriale ad un servizio che necessita di consistenti investimenti per il rinnovo e completamento degli impianti.

Il Gruppo possiede anche delle partecipazioni in Brianzacque Srl.

#### **Settore gas metano**

Il settore interessa Gelsia Energia Srl con oltre 170 mila clienti gestiti ed una vendita di gas metano di 292 milioni di metri cubi; Gelsia Reti Srl con le sue concessioni gas metano (Cabiato, Cesate, Figino Serenza, Giussano, Meda, Muggiò, Limbiate, Mariano Comense (fraz. Perticato), Seregno e sconfinamenti, Sovico, Varedo, Trezzo sull'Adda, Nova Milanese, Lissone, Macherio, Bovisio Masciago, Seveso, Desio) e con oltre 180 mila PDR gestiti e 320 milioni di metri cubi di gas metano trasportato.

Il settore per un lungo periodo è stato regolato da un quadro normativo stabile che faceva riferimento al T.U. del 1925. Questa stabilità ha permesso lo sviluppo di un sistema capillare, svolto in condizioni di sicurezza e in assenza di una vera e propria concorrenza.

La vendita di gas metano seppur libera, vede comunque un continuo intervento dell'AEEG sia per tutelare i clienti con minor forza contrattuale, sia per garantire la qualità del servizio (trasparenza bolletta, morosità, call-center, letture minime, etc...). Il mercato nel precedente triennio ha vissuto grosse rigidità con difficoltà a reperire materia prima per poter sviluppare l'attività; attualmente nel mercato vi è disponibilità di materia prima e quindi possibilità di sviluppo, se si dispone di strutture idonee a sostenere la politica commerciale. Il Gruppo, con la partecipazione acquisita nella società di nuova

costituzione SINIT Srl dispone dei mezzi per poter crescere e incrementare i propri risultati economici.

Il D.Lgs.164/2000, modificando sostanzialmente il quadro normativo di riferimento del settore, ha introdotto nel sistema della distribuzione locale del gas elementi concorrenziali, che nelle intenzioni del legislatore dovevano portare ad una riduzione dei prezzi per il cliente finale e migliorare la qualità del servizio. Punti qualificanti del nuovo assetto sono:

- l'obbligo di gara per l'affidamento del servizio di distribuzione al termine di un periodo transitorio, fissato inizialmente al 31/12/2005 e poi, a seguito di vari interventi normativi, da ultimo fissato al 31/12/2010;
- la fissazione del termine di 12 anni per la durata delle nuove concessioni;
- la regolazione delle tariffe per l'attività di distribuzione da parte dell'AEEG;
- il rientro delle reti e degli impianti nella piena disponibilità degli enti locali al termine dei nuovi affidamenti.

Negli anni si sono susseguiti diversi interventi normativi che hanno modificato la norma di settore; da ultimo ricordiamo l'art. 46 bis della L.222/2007 e l'art. 23 bis del D.L.112/2008 che hanno come obiettivo facilitare le gare tramite la costituzione di ambiti territoriali per lo svolgimento delle stesse, definire dei criteri di gara e di valutazione dell'offerta per l'affidamento del servizio oltre alle altre condizioni necessarie.

Rispetto a queste disposizioni, l'AEEG, il 3 giugno 2008, ha elaborato un documento di consultazione riportante i primi orientamenti in materia di definizione di proposte per l'identificazione di bacini ottimali di utenza. Sulla base dei criteri di efficienza e riduzione dei costi, l'AEEG ha individuato nella soglia dei 300 mila PDR serviti, la dimensione minima che gli ambiti territoriali posti a gara dovranno avere. Per quanto riguarda la demarcazione territoriale questa è stata effettuata dall'AEEG riferendosi all'aggregato provinciale.

L'art. 23 bis ha modificato ulteriormente il quadro di riferimento, intervenendo su tutta la materia dei servizi pubblici locali, distribuzione gas ed energia elettrica compresi, prevedendo l'operatività delle disposizioni in essa contenute in prevalenza sulle stesse *"discipline di settore con esse incompatibili"*. I punti fermi della nuova normativa sembrano essere:

- l'impresa può agire quale ente strumentale dell'Amministrazione locale con affidamenti diretti in house, ovvero, in alternativa, operare sul mercato; non sono più consentite commistioni delle due fattispecie;
- spinta verso le società quotate in mercati regolamentati, che non subiscono limitazioni e vedono le proprie concessioni prolungate fino a scadenza naturale, contrariamente a quanto succede a tutte le altre che vedono la scadenza del periodo transitorio fissata al 31/12/2010.

Ad oggi, la situazione appare estremamente confusa ed incerta, non essendo stati individuati i bacini, né fissati i criteri di gara, né risolto il problema del riscatto delle reti, né emanato il regolamento sui servizi pubblici. I pochi elementi certi fanno comunque chiaramente intendere che il settore dei servizi pubblici locali, e quello del gas in modo particolare, è orientato ad un preciso percorso di liberalizzazione, che vede nelle gare per l'affidamento di concessioni di breve durata il meccanismo per creare "concorrenza".

## **Settore energia elettrica**

Il settore interessa Gelsia Energia Srl per la vendita di oltre 200 Gwh/anno e oltre 25 mila clienti gestiti; Gelsia Reti Srl con la sua concessione di Seregno e Gelsia Calore Srl con la sua produzione che nel 2008 è stata di poco inferiore ai 20 Gwh/anno e dovrebbe attestarsi, a regime, sui 45 Gwh/anno.

La vendita di energia elettrica, avendo iniziato prima il processo di liberalizzazione, ma soprattutto, avendo a disposizione molti produttori, ha raggiunto un livello di concorrenza più elevato di quello del gas metano, per chi vende, con margini molto ridotti ma con possibilità di crescita avendo definito un contratto stabile con uno o più produttori e

utilizzando soprattutto le leva del “duel fuel” con i clienti che hanno già un contratto gas metano. La società dal 1.04.2008 acquista direttamente l’energia elettrica anche per il mercato di maggior tutela.

Gelsia Reti Srl, con la garanzia della concessione ministeriale al 2030, non ha problemi di gare ma, nel contempo, non ha nessuna possibilità di crescita; ne consegue che per mantenere i propri margini deve progressivamente efficientare la propria struttura dei costi.

L’Autorità continua con la sua politica di adeguamento degli impianti e miglioramento delle condizioni contrattuali a favore della clientela. Di particolare rilevanza la delibera 292/06 emanata nel mese di dicembre 2006 con la quale l’AEEG ha posto l’obbligo della sostituzione dei vecchi misuratori elettromeccanici dell’energia elettrica con quelli elettronici telegestibili di nuova generazione. La sostituzione già definita con il fornitore verrà completata nel 2009 con un investimento di oltre 2,5 milioni di euro che avrà evidenti ripercussioni sui conti economici futuri. L’investimento dovrebbe essere almeno parzialmente remunerato in tariffa, darà origine a risparmi sui costi di lettura e su alcune prestazioni al punto di riconsegna.

E’prevista un’incentivazione qualora il nuovo sistema sia in grado di registrare analiticamente le interruzioni del servizio. L’organizzazione dovrà essere adeguata alle esigenze di gestione del nuovo sistema.

L’energia elettrica prodotta è generata da impianti di cogenerazione tradizionali che utilizzano gas metano ed è stata venduta in Borsa.

### **Settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore**

Il settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore ha ampliato la propria capacità grazie al conferimento del servizio gestione calore dalla società GSD SpA del Comune di Desio.

Dal 23 dicembre 2008 è in produzione il II° motore; inoltre nei primi mesi del 2009 sono state completate tutte le procedure amministrative per ottenere i certificati verdi (ottenuti dal 1° gennaio 2009) sull’intero impianto.

Lo sviluppo della situazione normativa e le politiche industriali nazionali (con eliminazione delle provvidenze pubbliche sugli impianti a gas metano) stanno determinando un sostanziale abbandono del settore cogenerazione con utilizzo di impianti a metano per passare ad impianti che utilizzano carburanti ecologici da fonti rinnovabili che godono di provvidenze governative cospicue.

L’evoluzione sopra citata rende necessario una revisione della politica di sviluppo anche perché gli impianti tradizionali con le provvidenze governative, ed ancor di più senza queste, necessitano di tempi di ritorno vicini ai due decenni e non garantiscono livelli di redditività soddisfacenti.

### **Settore servizi igiene urbana**

Gelsia Ambiente Srl, che opera nel settore raccolta/trasporto rifiuti e spazzamento strade ha ottenuto nel corso del 2008 diversi conferimenti che hanno portato la gestione da 2 comuni per circa 75 mila abitanti a 10 comuni con 260 mila abitanti.

Lo sviluppo della situazione normativa di settore è ad oggi molto poco chiara; infatti l’intervento regionale in tema di igiene ambientale attuato con la citata legge regionale 18/2006 ha previsto l’organizzazione del servizio sulla base di ATO Provinciali.

Tale indirizzo è stato rafforzato dalle previsioni di cui all’art.2 comma 38 della Legge Finanziaria 2008, che ha ribadito la scelta per la gestione sovra comunale delle attività in discorso ed anzi vuole pervenire ad un ulteriore superamento della frammentazione organizzativa.

Si presume che tale riorganizzazione, a tutt’oggi non attuata, non vada ad incidere sugli affidamenti e sulle convenzioni in essere, che vengono fatti salvi sino all’attuazione degli

ATO provinciali (costituzione, individuazione del perimetro del servizio, scelta del gestore con le modalità previste dalla norma regionale).

La società ha individuato tre linee di sviluppo del fatturato e dei risultati economici della stessa:

- razionalizzazione dei costi interni e accorpamento delle strutture operative per ridurre i costi di gestione e rafforzare la struttura operativa;
- partecipazione alle gare pubbliche per raccolta, trasporto e spazzamento. Gelsia Ambiente Srl, prima nel Gruppo, ha vinto, tramite gara pubblica, l'affidamento del servizio di raccolta, spazzamento e gestione piattaforma ecologica del Comune di Muggiò;
- sviluppo di accordi con altri operatori, preferibilmente pubblici, posizionati sul territorio della Nuova Provincia di Monza e Brianza. Su questo territorio, oltre alla nostra società, sono presenti anche la BEA SpA ed il Consorzio CBM che si occupano soprattutto di smaltimenti (la prima con impianti propri; il secondo con accordi con terzi) che vedono nella loro compagine societaria e consortile gli stessi soci pubblici del Gruppo Gelsia. Si tratta quindi di attività complementari e non concorrenziali che anzi permetterebbero di costituire il servizio integrato dei rifiuti.

### **Gestione Centro Sportivo**

Il Gruppo gestisce un centro sportivo multifunzionale con piscine coperte e scoperte, campi da tennis coperti e scoperti, campi di calcio e calcetto, palazzetto polifunzionale utilizzato da diverse società sportive e per manifestazioni di diverso tipo. Completano la struttura tre bar dei quali uno posizionato su un'importante terrazzo che costeggia le piscine esterne. I risultati sostanzialmente stazionari del servizio sono in parte conseguenza della situazione economica negativa in cui versa il paese che ha portato le famiglie a contenere la spesa per attività non strettamente necessarie. La concorrenza di altri impianti sportivi realizzati nei territori vicini, che offrono attrazioni e servizi alternativi, rendono necessario un continuo adeguamento degli impianti e sempre nuove attrattive per attirare la clientela.

### **Settore Farmacie**

Il Gruppo gestisce tre farmacie che negli ultimi anni hanno dovuto riorganizzare la propria struttura operativa anche per la parziale liberalizzazione del settore, della quale hanno approfittato soprattutto i centri commerciali, che ha determinato l'applicazione di un regime di scontistica e di servizi ulteriori, finalizzato alla fidelizzazione della clientela. Le novità organizzative e la concorrenza hanno contribuito allo scarso incremento del fatturato.

### **Altri settori gestiti**

Il Gruppo gestisce inoltre il servizio di illuminazione pubblica e votiva in alcuni comuni, direttamente o per conto di altri soci, e la gestione dei servizi di video sorveglianza per conto di enti locali realizzando anche reti in fibra ottica.

### **Andamento complessivo del Gruppo**

Il nuovo Gruppo, pur con tutte le problematiche legate alla necessità di aggregare strutture di diverse società, rivedere tutti i contratti in corso, ridefinire le sedi operative, ha raggiunto nel 2008 un ottimo risultato economico ed ha una struttura patrimoniale equilibrata, con poco apporto di indebitamento a medio lungo termine e quindi con una consistente possibilità di crescita per nuove attività utilizzando la leva finanziaria.

Di seguito presentiamo i risultati economici del Gruppo nel primo anno di attività; la situazione patrimoniale riclassificata secondo criteri di liquidità ed alcuni indici rappresentativi della situazione del Gruppo.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato e consolidato del gruppo risulta il seguente:

in migliaia di euro	ESERCIZIO 2008	%	ESERCIZIO 2007	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	188.406		108.808	
Altri ricavi e proventi	8.693		5.056	
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>197.099</b>	<b>100,00</b>	<b>113.864</b>	<b>100,00</b>
Consumi e costi operativi	-166.719		- 93.474	
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>30.380</b>	<b>15,41</b>	<b>20.390</b>	<b>17,91</b>
Costo del lavoro	-10.387		- 8.536	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>19.993</b>	<b>10,14</b>	<b>11.854</b>	<b>10,41</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-11.619		- 9.399	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>8.374</b>	<b>4,25</b>	<b>2.455</b>	<b>2,16</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti e Rettifiche di valore di attività finanziarie	-493		85	
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>7.881</b>	<b>4,00</b>	<b>2.540</b>	<b>2,23</b>
Componenti straordinarie nette	-		2.059	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>7.881</b>	<b>4,00</b>	<b>4.599</b>	<b>4,04</b>
Imposte sul reddito	-3.430		- 2.073	
<b>Risultato netto</b>	<b>4.451</b>	<b>2,26</b>	<b>2.526</b>	<b>2,22</b>
<b>Utile di pertinenza dei terzi</b>	<b>892</b>		<b>19</b>	
<b>Utile di pertinenza del gruppo</b>	<b>3.559</b>		<b>2.507</b>	

Il risultato prima delle imposte, pari a 7.881 mila Euro, è determinato per 8.374 mila dalla gestione caratteristica assorbita per Euro 493 mila dalla gestione finanziaria.

Purtroppo anche i maggiori margini che il Gruppo si aspettava dal settore cogenerazione e teleriscaldamento non si sono realizzati a causa delle continue modifiche normative che, nel 2008, non hanno ancora permesso di avere una compiuta normativa sui certificati verdi.

E' importante rilevare che la gestione finanziaria nel 2008 ha assorbito risorse per 468 mila euro perché Gelsia Calore Srl ha aumentato il proprio indebitamento per il raddoppio del II° motore e per i nuovi tratti di rete per servire la clientela acquisita; ma anche perché tutte le società, ed in particolar modo Gelsia Energia Srl e Gelsia Ambiente Srl, hanno avuto dei ritardi nella fatturazione per le necessarie operazioni di aggregazione delle banche dati e per la eccessiva burocratizzazione delle autorizzazioni alla stampa in proprio di Poste Italiane che hanno richiesto tempi lunghi.

Il Gruppo realizza comunque ammortamenti per circa 10.392 milioni di euro che permettono di generare finanza per sostenere i programmi di sviluppo futuro.

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato del gruppo è il seguente:

in migliaia di euro		31.12.2008	%	31.12.2007	%
Immobilizzazioni immateriali nette		17.012		14.014	
Immobilizzazioni materiali nette		121.492		98.053	
Partecipazioni e altre immobilizz. finanziarie		7.357		7.153	
Azioni proprie		3.398		3.398	
Crediti verso altri oltre i 12 mesi		5.226		2.187	
<b>A</b>	<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>154.485</b>	<b>92,71</b>	<b>124.805</b>	<b>90,29</b>
Rimanenze di magazzino		2.239		2.024	
Crediti commerciali		95.419		46.827	
Altre attività		12.107		18.710	
Debiti commerciali		-60.757		- 31.527	
Altre Passività		-19.369		- 6.903	
<b>B</b>	<b>Capitale circolante netto</b>	<b>29.639</b>	<b>17,79</b>	<b>29.131</b>	<b>21,07</b>
<b>C</b>	<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)</b>	<b>184.124</b>	<b>110,50</b>	<b>153.936</b>	
Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		-5.988		- 3.253	
Altre passività a medio e lungo termine		-7.908		- 9.518	
Fondi Rischi		-3.589		- 2.927	
<b>D</b>	<b>FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI</b>	<b>-17.485</b>	<b>-10,50</b>	<b>- 15.698</b>	<b>- 11,36</b>
<b>E</b>	<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (C + D)</b>	<b>166.639</b>	<b>100,00</b>	<b>138.238</b>	<b>100,00</b>
Patrimonio netto di gruppo		128.384		126.771	
Patrimonio netto di terzi		20.058		5.057	
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine		4.620		4.037	
Posizione finanziaria netta a breve termine		13.577		2.373	
<b>F</b>	<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>166.639</b>	<b>100,00</b>	<b>138.238</b>	<b>100,00</b>

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2008, era la seguente:

Posizione finanziaria netta (in migliaia di euro)		31.12.2008	31.12.2007
Depositi bancari		5.568	3.598
Denaro e altri valori in cassa		45	76
<b>A</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>5.613</b>	<b>3.674</b>
Debiti verso banche (entro 12 mesi)		-19.048	- 5.909
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)		-142	- 138
<b>B</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>-13.577</b>	<b>- 2.373</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)		-3.458	- 2.733
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)		-1.162	- 1.304
<b>C</b>	<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-4.620</b>	<b>- 4.037</b>
	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-18.197</b>	<b>- 6.410</b>

La situazione patrimoniale evidenzia che l'indebitamento finanziario a breve è in parte dovuto alle differenze tra i pagamenti delle materie prime ai fornitori e le retribuzioni, e la riscossione dai clienti (Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Energia Srl); a ritardi nella fatturazione per le difficoltà riguardanti l'aggregazione e l'adeguamento dei sistemi informativi alle

normative di settore (Gelsia Energia Srl, Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Reti Srl) e per l'affido a Gelsia Calore Srl di un prefinanziamento da trasformare in mutuo quindicennale a completamento dei lavori dell'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno.

L'indebitamento a medio lungo termine riguarda un mutuo in essere di Gelsia Calore Srl e un mutuo acquisito da Gelsia Ambiente Srl con il conferimento del ramo igiene urbana di SIB SpA.

## INDICATORI

Di seguito presentiamo (in migliaia di euro) diversi indicatori finanziari, di redditività e di solvibilità:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2008	2007
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo Fisso	-817	9.209
Quoziente primario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$	0,99	1,08
Margine secondario di struttura	Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso	21.288	25.112
Quoziente secondario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$	1,14	1,20

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2008	2007
Quoziente di indebitamento complessivo	$\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$	0,82	0,49
Quoziente di indebitamento finanziario	$\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$	0,16	0,08

INDICI DI REDDITIVITA'		2008	2007
ROE netto	$\frac{\text{Risultato netto}}{\text{Mezzi propri}}$	3%	1,92%
ROE lordo	$\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$	5,31%	3,49%
ROI	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO - Passività Operative}}$	5,25%	1,87%
ROS	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$	4,25%	2,16%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2008	2007
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	10.448	19.251
Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$	1,11	1,40
Margine di tesoreria	Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti	15.198	20.961
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$	1,15	1,43

## Ricavi

I ricavi, al netto delle variazioni dei lavori in corso in ordinazione, sono così suddivisi:



Descrizione	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007	
	Euro	%	Euro	%
Vendite	166.677	84,5	99.696	85,3
Prestazioni di servizi	21.729	11,0	9.112	7,8
Altri proventi e variazione lavori in corso	8.214	4,2	4.660	4,0
Proventi finanziari e da partecipazioni	633	0,3	581	0,5
Proventi straordinari	-	-	2.822	2,4
<b>Totale</b>	<b>197.253</b>	<b>100,0</b>	<b>116.871</b>	<b>100,0</b>

## Costi

I principali costi, al netto delle capitalizzazioni, sono suddivisi tra:

Descrizione	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007	
	Euro	%	Euro	%
Costo beni per rivendita	127.189	67,2	74.470	66,3
Costo materiale di consumo e altro	2.395	1,2	1.077	1,0
Costo per servizi	21.580	11,4	13.321	11,9
Costo per godimento beni di terzi	7.166	3,8	3.253	2,9
Costo per lavoro	16.409	8,7	8.536	7,6
Ammortamenti e svalutazioni	11.456	6,0	8.488	7,6
Accantonamento per rischi	163	0,1	911	0,8
Oneri diversi di gestione	1.887	1,0	956	0,8
Oneri finanziari	1.102	0,6	497	0,4
Oneri straordinari	-	-	762	0,7
<b>Totale</b>	<b>189.347</b>	<b>100,00</b>	<b>112.271</b>	<b>100,00</b>

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007	
	Euro	%	Euro	%
Settori				
Acqua potabile	1.709	7,1	2.590	27,9
Fognature	1.064	4,4	1.155	12,4
Gas metano	5.757	23,9	3.275	35,2
Energia elettrica	3.181	13,2	779	8,4
Energia elettrica – altre attività	31	0,1	18	0,2
Igiene Urbana	1.035	4,3	59	0,6
Centro sportivo	29	0,1	127	1,4
Farmacie	29	0,1	23	0,3
Cogenerazione e teleriscaldamento	8.774	36,6	804	8,6
Beni comuni e telecomunicazioni	2.315	9,6	465	5,0
Partecipazioni	141	0,6	-	-
<b>Totale investimenti</b>	<b>24.065</b>	<b>100,0</b>	<b>9.295</b>	<b>100,0</b>

## Attività di ricerca e sviluppo

Nell'anno 2008 sono stati sostenuti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità per 206 mila euro.

## Dati per settore di interesse

Di seguito si riportano i dati fisici ed economici più importanti dei settori in cui opera il gruppo.

### Dati settori energetici – idrici – ambientali

Nella seguente tabella si riportano i dati fisici ed i ricavi relativi ai quantitativi venduti e/o fatturati riguardanti prodotti energetici, del servizio idrico e delle attività ambientali gestite.

Quantità in migliaia	misura	ESERCIZIO 2008	ESERCIZIO 2007
Acqua venduta	mc	619	12.234
Collettamento reflui	mc	----	5.748
Gas trasportato	mc	320.531	153.043
Gas venduto	mc	292.450	181.681
Energia elettrica trasportata	Kwh	137.530	135.360
Energia venduta mercato maggior tutela	Kwh	64.196	67.787
Energia venduta mercato libero	Kwh	136.988	141.016
Energia elettrica prodotta	Kwh	17.080	16.162
Energia termica per teleriscaldamento	Kwht	31.340	22.601
Vapore prodotto	Kg	22.327	24.878

Ricavi in migliaia di Euro		ESERCIZIO 2008	ESERCIZIO 2007
Servizio idrico integrato	Euro	208	4.280
Gas trasportato e venduto	Euro	129.287	68.570
Energia elettrica trasportata e venduta	Euro	30.208	20.399
Cogenerazione	Euro	3.307	2.485
Gestione calore	Euro	1.003	351
Gestione rifiuti	Euro	18.375	5.031

### Dati altri settori gestiti dal gruppo

Di seguito si riportano i dati fisici ed i ricavi relativi ai quantitativi venduti e/o fatturati riguardanti gli altri settori gestiti dal gruppo.

Ricavi in migliaia di Euro		ESERCIZIO 2008	ESERCIZIO 2007
Ricavi vendite prodotti farmaceutici	Euro	3.720	3.609
Ricavi gestione centro sportivo	Euro	1.105	1.069
Ricavi gestione illuminazione pubblica	Euro	1.025	874
Ricavi gestione lampade votive	Euro	180	164

## Ricavi attività accessorie alle precedenti

Ricavi in migliaia di Euro		ESERCIZIO 2008	ESERCIZIO 2007
Prestazioni a controllante	Euro	171	436
Prestazioni a altri soci	Euro	100	450
Attività per clienti	Euro	1.447	923
Contributi da clienti e terzi	Euro	3.359	2.767
Canoni idrici	Euro	2.015	560
Altri ricavi	Euro	537	810
Proventi straordinari	Euro	600	881

## INFORMAZIONI PRINCIPALI SU RISCHI ED INCERTEZZE

I rischi del Gruppo sono strettamente legati al tipo di attività che le sue società svolgono oltre che a rischi più generali riguardanti il sistema in cui la stessa opera.

Il Gruppo, si è dotato, con decorrenza dal 01.01.2009, anche di un idoneo sistema di Auditing Interno, definendo protocolli, codice etico e nominando anche l'Organismo di Vigilanza.

Le attività del gruppo, pur rientrando nell'alveo dei servizi pubblici, hanno rischi molto differenziati ma anche interlocutori molto diversi. Per la vendita il gruppo si rapporta con oltre 200 mila clienti, con consumi e necessità molto differenziati; per la distribuzione di gas metano ed energia elettrica, pur rapportandosi con chiunque nel territorio gestito ne abbia necessità, gli interlocutori principali sono le società di vendite; per il servizio igiene urbana pur offrendo un servizio alla cittadinanza l'interlocutore principale è sempre l'ente locale; per la cogenerazione e teleriscaldamento il rapporto è diretto con la clientela anche se, per il tipo di attività, vi sono rapporti quotidiani con diverse autorità competenti. Per il Centro sportivo e le farmacie la clientela è molto diffusa e con corrispettivi poco rilevanti.

Di seguito andiamo ad elencare i maggior rischi ed incertezze riguardanti la società.

### ***Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia***

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata da vari fattori, quali l'andamento del Prodotto Interno Lordo, il livello di fiducia delle imprese, l'andamento dei tassi d'interesse, il costo delle materie prime, il tasso di disoccupazione, la facilità di ricorso al credito. Nel corso dell'ultimo trimestre 2008 l'instabilità che si era creata nei mercati finanziari si è trasferita sull'economia reale, soprattutto dopo il fallimento della banca statunitense Lehman Brothers, provocando un calo significativo dei consumi. Nei primi mesi del 2009 tale calo si è ulteriormente acuito.

Il Gruppo ne ha risentito, ma solo con i clienti che svolgono attività produttive, in quanto le vendite di gas metano, anche a causa di un inverno freddo, sono aumentate; mentre i consumi della clientela produttiva si sono ridotti in conseguenza della riduzione della produzione. I settori farmacia e centro sportivo risentono delle condizioni generali dell'economia.

Al momento, vi è grande incertezza sull'efficacia delle misure prese dai Governi ed è dunque estremamente difficile prevedere il periodo in cui tale situazione di crisi venga superata. Qualora tale incertezza si prolungasse in maniera significativa, le attività, le strategie e le prospettive del Gruppo potrebbero esserne negativamente condizionate in quanto parte di un sistema economico locale e nazionale.

### ***Rischi connessi all'andamento della domanda***

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, i rischi connessi

all'andamento della domanda riguardano il Gruppo come sistema di imprese presenti sul mercato dei servizi pubblici; mercato comunque collegato con la realtà economica circostante.

Per fronteggiare eventuali ulteriori cali di domanda il Gruppo ha partecipato e sta partecipando:

- a raggruppamenti tra imprese, sotto forma societaria, per l'acquisto di materie prime a prezzi convenienti,
- a gare su nuovi territori per poter efficientare la struttura operativa con conseguenti riflessi economici positivi.

### ***Rischi operativi e connessi all'andamento dei prezzi delle materie prime***

Il Gruppo, per il tipo di attività svolta, concentra i suoi costi sulla materia prima, sulle prestazioni di terzi e sui costi del personale; fattori (ad esclusione del costo del personale) molto influenzati dall'andamento dell'economia internazionale e nazionale.

I rischi operativi sono connessi alle attività giornalmente svolte dalle strutture delle società, che si occupano di produzione di energia elettrica, gestione reti, vendita fino ad arrivare alle attività tipicamente amministrative.

La società ha sottoscritto con primarie compagnie di assicurazioni idonei contratti a copertura dei rischi operativi, oltre alle coperture assicurative imposte dall'AEEG.

### ***Rischi di concentrazione del fatturato***

Il Gruppo fattura gran parte dei suoi ricavi a oltre 200 mila clienti e quindi con un notevole frazionamento del rischio; per alcune attività (igiene urbana) la fatturazione è concentrata (ad esclusione dei territori dove si applica la TIA) su pochi clienti che, per le caratteristiche possedute (enti locali) comportano rischi pressoché nulli per la tipologia di cliente servito, per il centro sportivo e le farmacie i corrispettivi sono corrisposti dalla clientela in anticipo o al momento della vendita dei prodotti.

### ***Rischio cambi***

Il Gruppo non è soggetto a rischio cambi perché non realizza operazioni in valuta diversa dalla moneta europea.

### ***Rischio credito***

Il Gruppo gestisce quasi 200.000 clienti composti soprattutto da clienti con consumi domestici e in misura inferiore da clienti con consumi per usi diversi con consumi medi non particolarmente rilevanti.

Il momento di crisi dell'economia genera un aumento del rischio di insolvenza dei clienti. Per la minimizzazione di tale rischio, il Gruppo tende a prediligere i contratti con clienti domestici e clienti industriali con un target di consumi non eccessivamente elevato rispetto alla generalità della clientela.

Come già accennato prima, per il servizio igiene urbana, non esiste un rischio credito verso gli enti locali e il CONAI anche se si è notato un prolungamento dei giorni per la liquidazione delle fatture, prolungamento dovuto alle particolari normative degli enti locali.

Per la fatturazione diretta ai cittadini (TIA), pur non avendo gli stessi mezzi dissuasivi di altri servizi pubblici (stacco fornitura), la società ha costituito un apposito servizio commerciale per ridurre i tempi di fatturazione e gestire prontamente gli insoluti.

Il Gruppo ha comunque un cospicuo fondo svalutazione crediti di 4,5 milioni di Euro.

Dal 2009 il Gruppo si avvale, oltre che di legali esterni, anche del servizio legale di gruppo per il recupero dei crediti e con la unificazione dei sistemi operativi l'organizzazione per il recupero dei crediti, già operativa, dovrebbe ridurre ulteriormente i tempi di recupero e di conseguenza ridurre l'indice di morosità.

### **Rischio liquidità**

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato, non presenta particolari problematicità.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Di seguito presentiamo ulteriori informazioni utili alla comprensione della situazione del Gruppo.

### **Personale**

Segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

- incidenti sul lavoro relativi al personale iscritto al libro matricola con conseguenze mortali, per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità del Gruppo;
- infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità del Gruppo;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui le società del Gruppo siano state dichiarate definitivamente responsabili.

Di seguito si riporta una tabella che rappresenta il numero di dipendenti occupati in ogni società del Gruppo. Gelsia Srl è l'unica società che ha iniziato ad operare dal 01.01.008; il consistente incremento di personale per le altre società è dovuto ai conferimenti operativi dal 01.01.2008.

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO MEDIO DIPENDENTI							
AEB	N°	20,00	4,8	51,52	24,7	-31,52	----
Gelsia	N°	51,79	12,8	----	---	51,79	----
Gelsia Ambiente	N°	170,45	42,1	36,00	17,3	134,45	373,5
Gelsia Calore	N°	7,49	1,8	6,00	2,9	1,49	24,8
Gelsia Energia	N°	41,02	10,2	33,14	15,9	7,88	23,8
Gelsia Reti	N°	114,40	28,3	81,88	39,2	32,52	39,7
<b>Consolidato AEB</b>	<b>N°</b>	<b>405,15</b>	<b>100,0</b>	<b>208,54</b>	<b>100,0</b>	<b>196,61</b>	<b>94,3</b>

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008							
AEB	N°	22	4,8	49	26,5	-27	---
Gelsia	N°	55	12,0	---	----	55	---
Gelsia Ambiente	N°	211	45,9	35	18,9	176	502,9
Gelsia Calore	N°	9	1,9	6	3,2	3	50,0
Gelsia Energia	N°	45	9,8	32	17,3	13	40,6
Gelsia Reti	N°	118	25,6	63	34,1	55	87,3
<b>Consolidato AEB</b>	<b>N°</b>	<b>460</b>	<b>100,0</b>	<b>185</b>	<b>100,0</b>	<b>275</b>	<b>148,6</b>

PERSONALE							
INQUADRAMENTI	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008							
Dirigenti	N°	6	1,3	4	2,2	2	50,0
Quadri	N°	25	5,4	6	3,2	19	316,7
Impiegati	N°	162	35,2	96	51,9	66	68,75
Operai	N°	267	58,1	79	42,7	188	238,0
<b>Consolidato AEB</b>	<b>N°</b>	<b>460</b>	<b>100,0</b>	<b>185</b>	<b>100,0</b>	<b>275</b>	<b>148,6</b>

Gelsia Ambiente Srl ha come figura apicale un Direttore Generale con contratto di lavoro autonomo.

## Ambiente

Segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente per cui le società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva;
- sanzioni o pene definitive inflitte alle società del Gruppo per reati o danni ambientali.

## Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis del Codice Civile si segnala che, in relazione alla tipologia di attività svolta, il Gruppo non ha necessità di effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi finanziari.

## Operazioni atipiche o inusuali

Il Gruppo si è trasformato nel 2008 tramite conferimenti di partecipazioni e rami d'azienda, operativi dal 1.01.2008 e dal 23.04.2008 che hanno incrementato le attività gestite da tutte le società di business e permesso la costituzione di Gelsia Srl (Sub Holding). AEB SpA ha inoltre partecipato alla costituzione della società SINIT Srl.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento del bilancio

Di seguito sono brevemente commentati i principali fatti di rilievo verificatisi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

## Liquidazione IVA di Gruppo

A far data dal 1° gennaio 2009, la Vostra società ha optato, con altre società controllate, direttamente e indirettamente, per la procedura di liquidazione dell'IVA di Gruppo. Tale scelta è stata dettata dall'esigenza di razionalizzare la gestione della tesoreria e sta dando ottimi risultati nell'ambito degli esborsi finanziari verso soggetti terzi estranei al Gruppo.

## Piano industriale

Nel mese di Gennaio 2009, la società Profilo Merchant Co. Srl del Gruppo Banca Profilo è stata incaricata di predisporre il piano industriale del Gruppo per la cui definizione risultano di estrema importanza anche le valutazioni che emergeranno dai bilanci 2008 delle società del Gruppo, in via di approvazione.

## Qualità

Sin dall'inizio del 2009 il Gruppo si è attivato per rinnovare la certificazione di qualità ai sensi della UNI EN ISO 9001:2008 tenendo conto dell'evoluzione intervenuta nelle diverse realtà operative aziendali.

## Moratoria fiscale

Nel marzo 2009 l'Agenzia delle Entrate competente ha eseguito un accesso presso gli uffici

della società al fine di controllare la documentazione relativa al recupero dell'aiuto di Stato fruito per gli anni 1997, 1998 e 1999 dall'incorporata G.E.A. SpA, in conseguenza delle intervenute disposizioni normative recate dall'art. 24 del citato D.L. 185/08, convertito, con modificazioni dalla Legge n.2 del 28.01.09. A riguardo, si segnala che la verifica si è conclusa positivamente, avendo la società stanziato un adeguato fondo rischi a copertura delle pendenze in corso e avendo adottato un comportamento corretto anche in sede di determinazione delle variazioni fiscali negli anni successivi all'insorgere del contenzioso. Successivamente alla verifica, la Commissione Tributaria Regionale ha accolto i ricorsi in appello proposti dall'Agenzia delle Entrate avverso le decisioni a noi favorevoli della Commissione Tributaria Provinciale, compensando tra le parti le spese di giudizio. A seguito delle sentenze sfavorevoli del 16 marzo 2009, pronunciate dalla Commissione Tributaria Regionale, la società sta valutando l'opportunità di effettuare il versamento di quanto richiesto, onde evitare la riscossione forzata da parte dell'Agente della Riscossione nonché il perdurare dell'applicazione dell'art. 48-bis del d.p.r. n. 602 del 1973 disciplinante *"Disposizioni sui pagamenti delle pubbliche amministrazioni"*.

### **Contenzioso**

Prosegue nel 2009 il contenzioso in essere con le società Ianomi SpA e Sinomi SpA mentre i creditori della Meda Servizi Pubblici Spa, fatta eccezione per la Vostra Società, hanno deliberato a favore della proposta di concordato fallimentare presentata dal Comune di Meda (socio unico della società fallita) che prevede il pagamento dilazionato con interessi legali, del 55% dei crediti ammessi. L'Assemblea dei Soci di AEB SpA, riunitasi il 13 maggio 2009, ha ritenuto di non aderire alla proposta, che comunque ha raggiunto il quorum richiesto da parte degli altri creditori.

In data 24 aprile 2009 è stato notificato a Gelsia Reti Srl atto di precetto per il pagamento di 395.903,73 Euro in forza del lodo arbitrale, deciso in Roma il 22 dicembre 2008, per la controversia insorta tra Fin.se.co. Spa e AEB Distribuzione SpA in relazione al contratto di appalto del 23 aprile 2006 avente ad oggetto l'esecuzione dei lavori di "realizzazione delle opere di formazione di accumulo in linea lungo via C. Locatelli in Seregno, nonché delle opere complementari di fognatura in via C. Locatelli e delle opere di ripristino e controllo mediante telecontrollo".

### **Pragma SpA**

La società sta proseguendo, di comune accordo con gli altri soci di Pragma SpA le trattative utili a delineare e concludere il percorso per uscire dalla compagine societaria e permettere alla società di realizzare, in Provincia di Como, percorsi di aggregazione similari a quelli delle altre Province Lombarde.

### **Acquisto quote Gelsia Energia Srl:**

Gelsia Srl ha definito con AMGA SpA, a seguito di perizia ordinata dal Presidente del Tribunale, il prezzo di cessione della quota di Gelsia Energia pari a circa 646 mila Euro. Con tale acquisto Gelsia Srl diventa socio unico anche di Gelsia Energia Srl.

### **Partecipazione a gare**

Gelsia Ambiente Srl ha vinto una gara per raccolta, spazzamento e gestione stazione ecologica in comune di Muggiò. La gestione che doveva iniziare a febbraio, ha subito un ritardo fino al 16 maggio a causa di ricorsi amministrativi presentati da concorrenti. Allo stato attuale per il primo ricorso è intervenuto il Consiglio di Stato annullando la sospensiva concessa dal TAR Lombardia; mentre per il secondo ricorso il TAR Lombardia non ha concesso la sospensiva, permettendo di dare esecuzione al contratto.

### **Acquisizione certificati verdi**

Gelsia Calore Srl ha ottenuto la qualificazione per poter contabilizzare e vendere, per otto anni, i certificati verdi e un finanziamento regionale di circa 700 mila euro su impianti realizzati nel 2005-2006. Questa somma, se percepita, per il 50% dovrebbe restare definitivamente alla società, per il restante 50% dovrebbe essere rimborsata a condizioni molto favorevoli.

### **Conguaglio tariffe di vendita gas metano**

L'AEEG ha chiuso tre anni di delibere e di forte contrapposizione con le società di vendita e con le federazioni che le rappresentano pubblicando le delibere n.79/2007 e 89/2008 che hanno permesso di effettuare, entro febbraio 2009, ai clienti finali i conguagli secondo modalità e tempistiche definite nelle delibere stesse.

### **Tariffe distribuzione gas metano**

Nel mese di aprile sono stati inviati all'AEEG tutti i dati richiesti per la determinazione delle tariffe gas metano relative al nuovo periodo regolatorio. Purtroppo anche questo nuovo periodo nasce nel segno di ricorsi amministrativi perché l'AEEG ha posto in carico ai distributori una riduzione del 10% del VRD nel caso di indisponibilità dei dati di realizzazione delle reti dal 1956. Poiché molti impianti sono nati come gestioni in economia, non è stato possibile reperire dati dai comuni perché gli stessi non avevano obblighi di tenuta del libro cespiti.

### **Codice etico, protocolli 231/01**

Tutte le società del gruppo hanno adottato il proprio Codice Etico, dove sono espressi i principi di deontologia aziendale che la società riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di amministratori, sindaci, dipendenti, consulenti e partner. Nell'ambito di tale processo il sistema per il controllo interno è stato inoltre implementato attraverso l'adozione di un Modello organizzativo interno volto alla prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01, approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione. Il Modello organizzativo mira ad assicurare la messa a punto di un sistema modulato sulle specifiche esigenze determinate dall'entrata in vigore del D.Lgs. 231/2001, concernente la responsabilità amministrativa delle società per specifiche ipotesi di reati commessi da soggetti apicali o sottoposti. Il Modello Organizzativo si completa con la costituzione di un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, organo preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello stesso curandone altresì il costante aggiornamento.

### **Privacy**

Si segnala che nel 2009 sono stati assolti gli adempimenti relativi al documento programmatico sulla sicurezza (DPS), in ottemperanza a quanto previsto dall'allegato B del D.Lgs.196/03 "Codice in materia di protezione dei dati personali", recante disposizioni sulle modalità tecniche da adottare in caso di trattamento di dati sensibili con strumenti elettronici.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Gli obiettivi da perseguire e che influenzeranno l'evoluzione del Gruppo riguardano principalmente:

- la verifica delle strutture operative realizzate nel corso del 2008 per ottenere altre economie di scala riducendo le sedi societarie e collaborando con le altre società locali per condividere attività e progetti;
- la ricerca, secondo gli indirizzi previsti nel contratto del 22.12.2007, di nuovi percorsi finalizzati alla crescita sia per via interna che tramite aggregazioni con altre realtà già esistenti;
- la ricerca e l'impegno in iniziative di efficiente produzione di energia elettrica e di ricerca di un partner affidabile per garantire l'approvvigionamento di energia elettrica per lo sviluppo della clientela, come già fatto nel 2008 con la partecipazione alla costituzione di SINIT Srl.

**Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Maurizio Bottoni**

---



## **STATO PATRIMONIALE**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO AEB						
	31 dicembre 2008			31 dicembre 2007		
	entro 12 mesi    oltre 12 mesi			entro 12 mesi    oltre 12 mesi		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> di cui richiamati						
<b>B) Immobilizzazioni</b>						
<i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i>						
1) costi di impianto e di ampliamento			536.308			123.883
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			166.002			56.822
3) diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			1.147.863			254.220
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili			302.760			373.315
5) avviamento			11.172.063			12.285.989
5 bis) differenza da consolidamento			1.935.859			-
6) immobilizzazioni in corso e acconti			506.699			158.847
7) altre			1.244.789			760.790
<i>Totale B I</i>			17.012.343			14.013.866
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>						
1) terreni e fabbricati			11.579.823			11.218.524
2) impianti e macchinari			95.010.820			76.635.413
3) attrezzature industriali e commerciali			6.420.439			4.777.441
4) altri beni			834.672			131.283
5) immobilizzazioni in corso e acconti			7.645.795			5.290.128
<i>Totale B II</i>			121.491.549			98.052.789
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>						
1) partecipazioni			7.199.456			7.083.617
a) imprese controllate						
b) imprese collegate			1.615.714			1.641.174
c) imprese controllanti						
d) altre imprese			5.583.742			5.442.443
2) crediti			157.224			69.698
a) verso imprese controllate			-			-
b) verso imprese collegate			-			-
c) verso controllanti			-			-
d) verso altri		157.224	157.224		69.698	69.698
3) altri titoli			-			-
4) azioni proprie (v.n. Euro 1.929.100)			3.398.093			3.398.093
<i>Totale B III</i>			10.754.773			10.551.408
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>			149.258.665			122.618.063
<b>C) Attivo circolante</b>						
<i>I - Rimanenze:</i>						
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			1.717.402			1.192.062
2) prodotti in corso di lav.zione e semilavorati						-
3) lavori in corso su ordinazione			177.936			511.806
4) prodotti finiti e merci			343.306			319.911
5) acconti						-
<i>Totale C I</i>			2.238.644			2.023.779
<i>II - Crediti:</i>						
1) verso clienti	95.419.219	1.374.188	96.793.407	46.827.461	60.000	46.887.461
2) verso imprese controllate			-	-	-	-
3) verso imprese collegate	1.850		1.850	37.922	-	37.922
4) verso controllanti	912.656		912.656	1.323.752	-	1.323.752
4 bis) crediti tributari	2.058.668	56.909	2.115.577	9.178.107	57.688	9.235.795
4 ter) imposte anticipate	5.894.880	1.170.813	7.065.693	4.181.292	1.408.687	5.589.979
5) altri	2.069.758	2.623.677	4.693.435	3.828.902	661.120	4.490.022
<i>Totale C II</i>			111.582.618			67.564.931
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>						
1) partecipazioni in imprese controllate						
2) partecipazioni in imprese collegate						
3) partecipazioni in imprese controllanti						
4) altre partecipazioni						
5) azioni proprie						
6) altri titoli			325.000			-
<i>Totale C III</i>			325.000			-
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>						
1) depositi bancari e postali			5.568.416			3.597.585
2) assegni						
3) denaro e valori in cassa			45.286			75.816
<i>Totale C IV</i>			5.613.702			3.673.401
<b>Totale attivo circolante (C)</b>			119.759.964			73.262.111
<b>D) Ratei e risconti</b>			844.160			160.516
<b>TOTALE ATTIVO</b>			269.862.789			196.040.690

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO AEB						
	31 dicembre 2008			31 dicembre 2007		
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
<b>A) Patrimonio netto</b>						
I - Capitale			82.412.000			82.412.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni			13.503.541			13.503.541
III - Riserve di rivalutazione			-			-
IV - Riserva legale			10.621.960			10.540.919
V - Riserve statutarie			2.970.553			2.727.431
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio			3.398.093			3.398.057
VII - Altre riserve						
a) f.do contrib. in conto capit. per invest.			1.291.142			1.291.142
b) riserva da trasformazione D.Lgs 267/01			6.812.141			6.812.141
c) riserva straordinaria			242.251			209.071
d) riserva per imposte anticipate			1.022.090			1.022.090
e) riserva acquisto azioni proprie						
f) riserva da conversione Euro			5			5
VIII - Utili (perdite) consolidati portati a nuovo			2.551.431			2.346.681
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			3.558.862			2.507.833
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>			128.384.069			126.770.911
-) Capitale e riserve di terzi			19.165.707			5.037.236
-) Utile (perdita) dell'eser. di competenza di terzi			891.980			19.276
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>			20.057.687			5.056.512
<b>Totale patrimonio netto</b>			148.441.756			131.827.423
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>						
1) per trat.nto di quiescenza e obblighi simili						
2) per imposte anche differite			222.899			168.325
4) altri			3.366.051			2.758.408
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>			3.588.950			2.926.733
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>			5.988.203			3.253.012
<b>D) Debiti</b>						
1) obbligazioni			-			-
2) obbligazioni convertibili			-			-
3) debiti verso soci per finanziamenti			-			-
4) debiti verso banche	19.047.574	3.457.620	22.505.194	5.908.591	2.733.247	8.641.838
5) debiti verso altri finanziatori	142.233	1.162.173	1.304.406	138.153	1.303.882	1.442.035
6) acconti	658.627	7.726.136	8.384.763	493.748	5.418.344	5.912.092
7) debiti verso fornitori	60.757.412		60.757.412	31.527.091		31.527.091
8) debiti rappresentati da titoli di credito			-			-
9) debiti verso imprese controllate			-			-
10) debiti verso imprese collegate			-			-
11) debiti verso controllanti	112.758		112.758	976.357		976.357
12) debiti tributari	7.161.141		7.161.141	470.822		470.822
13) deb. v/istituti di prev.nza e sic.za sociale	1.507.453		1.507.453	593.833		593.833
14) altri debiti	4.506.262	181.510	4.687.772	4.196.806	267.812	4.464.618
<b>Totale debiti (D)</b>			106.420.899			54.028.686
<b>E) Ratei e risconti</b>			5.422.981			4.004.836
<b>TOTALE PASSIVO</b>			269.862.789			196.040.690
<b>Conti d'ordine</b>						
Cauzioni in titoli						
Fidejussioni			15.443.744			10.830.726
Beni di terzi			61.071.609			10.301.370
<b>Totale conti d'ordine</b>			76.515.353			21.132.096



## **CONTO ECONOMICO**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO AEB		
	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	188.406.422	108.808.069
- ricavi delle vendite	166.677.844	99.695.768
- ricavi delle prestazioni	21.728.578	9.112.301
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		-
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	- 479.483	- 397.497
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.229.475	7.838.459
5) altri ricavi e proventi	8.693.767	5.057.032
- contributi conto esercizio e utilizzo conto capitale	5.334.982	2.766.931
- altri ricavi e proventi	3.358.785	2.290.101
<b>Totale Valore della Produzione A)</b>	<b>204.850.181</b>	<b>121.306.063</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	130.822.801	76.995.432
7) per servizi	26.177.794	19.025.061
8) per godimento beni di terzi	7.166.443	3.253.452
9) per il personale:	18.616.858	9.395.359
a) salari e stipendi	13.137.056	6.668.827
b) oneri sociali	4.299.567	2.060.072
c) trattamento di fine rapporto	980.408	537.169
d) trattamento di quiescenza e simili		-
e) altri costi	199.827	129.291
10) ammortamenti e svalutazioni:	11.455.635	8.488.189
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.814.564	3.046.420
a bis) amm.to differenza di consolidamento	215.095	51.228
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.362.553	5.058.868
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.063.423	331.673
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	164.027	- 293.198
12) accantonamenti per rischi	163.221	910.676
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	1.908.928	1.074.868
<b>Totale Costi della Produzione B)</b>	<b>196.475.707</b>	<b>118.849.839</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>8.374.474</b>	<b>2.456.224</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO AEB		
	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
15) proventi da partecipazioni	-	3.225
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da altre imprese		3.225
16) altri proventi finanziari	632.630	578.290
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	4.633	2.629
- da imprese controllate		-
- da imprese collegate		281
- da imprese controllanti		-
- da altri	4.633	2.348
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		-
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		-
d) proventi diversi dai precedenti	627.997	575.661
- da imprese controllate		-
- da imprese collegate		-
- da imprese controllanti		-
- da altri	627.997	575.661
17) interessi e altri oneri finanziari	1.100.532	496.944
- da imprese controllate		-
- da imprese collegate		-
- da imprese controllanti		-
- da altri	1.100.532	496.944
17 bis) utili e perdite su cambi		-
<b>Totale Proventi e oneri finanziari C) (15 + 16 - 17)</b>	- 467.902	84.571
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>		
18) rivalutazioni:	-	233
a) di partecipazioni, incluse le quote di utili delle partecipate non consolidate		233
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		-
19) svalutazioni:	25.460	-
a) di partecipazioni, incluse le quote di utili delle partecipate non consolidate	25.460	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		-
<b>Totale Rettifiche di valore di attività fin. D) (18 - 19)</b>	- 25.460	233
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi	-	2.821.286
- plusvalenze da alienazione		2.679.049
- altri proventi		142.237
21) oneri	-	762.388
- minusvalenze da alienazione		409.362
- altri oneri		353.026
<b>Totale Proventi e oneri straordinari E) (20 - 21)</b>	-	2.058.898
<b>Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E )</b>	7.881.112	4.599.926
22) imposte sul reddito dell'esercizio correnti e differite	3.430.270	2.072.817
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio inclusa la quota dei terzi</b>	4.450.842	2.527.109
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	891.980	19.276
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	3.558.862	2.507.833





**NOTA INTEGRATIVA**

# Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31/12/2008

## Premessa

Il bilancio consolidato del Gruppo AEB al 31/12/2008 evidenzia un utile netto di Euro 4.450.842, di cui Euro 3.558.862 di competenza del Gruppo ed Euro 891.980 di competenza di terzi, ed un patrimonio netto di Euro 148.441.756, di cui Euro 128.384.069 di pertinenza del Gruppo ed Euro 20.057.687 di pertinenza di terzi.

## Criteri di formazione

Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel Capo III del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, che ha attuato in Italia la IV e la VII Direttiva CEE.

I principi contabili applicati risultano essere omogenei nell'ambito del Gruppo ed allineati a quelli raccomandati dall'Organismo Italiano di Contabilità e, ove mancanti, dallo I.A.S.B. (International Accounting Standards Board).

Il bilancio consolidato è stato redatto al 31 dicembre 2008, data di chiusura dell'esercizio di tutte le imprese consolidate del Gruppo, sulla base dei bilanci predisposti dagli Organi di Amministrazione delle singole società incluse nel consolidamento.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 è il sesto bilancio consolidato redatto dal Gruppo, in quanto nell'esercizio 2003, esercizio di costituzione del Gruppo, per la prima volta, si sono verificati tutti i presupposti per la sua redazione.

Non sono intervenuti casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso a deroghe ai sensi degli artt. 2423 4° comma e 2423 bis 2° comma del Codice Civile e dell'art. 29, punti 4 e 5, del Decreto Legislativo n. 127/91.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti in unità di Euro.

## Cenni sulla costituzione del Gruppo

Il Gruppo, costituito nel 2003, ha visto nel 2008 la sua trasformazione a seguito della costituzione di Gelsia Srl (Sub Holding) che controlla quattro società di business operative nella distribuzione gas metano ed energia elettrica (Gelsia Reti Srl), nella vendita di gas metano ed energia elettrica (Gelsia Energia Srl), nella cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore (Gelsia Calore Srl) e nella gestione del servizio di igiene urbana (Gelsia Ambiente Srl) ed è controllata da AEB SpA (Holding).

L'operatività dello stesso, per volere dei soci costituenti, è decorsa dal 1.01.2008.

Di seguito riportiamo in dettaglio i trasferimenti di partecipazioni e rami d'azienda che hanno portato alla costituzione di Gelsia Srl.

Le partecipazioni conferite in Gelsia Srl sono di seguito elencate:

- 100% di Gelsia Ambiente Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA;
- 100% di Gelsia Calore SpA (trasformata in Srl nel mese di aprile 2008) con conferimento delle quote possedute da AEB SpA;
- 98,465% di Gelsia Energia Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, AMSP Desio Trading SpA (successivamente fusa in GSD SpA), BRIACOM SpA (in fase di scissione tra i soci), ASSP SpA, ASPES Srl;
- 77,67% di Gelsia Reti Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, GSD SpA, BRIA SpA (in fase di scissione tra i soci).

Le partecipazioni residue nelle società non possedute interamente da Gelsia Srl riguardano:

- il 1,535% di Gelsia Energia Srl, detenuta da AMGA Legnano SpA che ha già

esercitato il suo diritto di recesso e concordato con Gelsia Srl la cessione delle quote stesse a Euro 646 mila;

- il 22,33% di Gelsia Reti Srl, detenuta da AEB SpA, che dovrebbe essere ceduta a seguito di scorporo della partecipazione in Brianzacque Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA, SIB SpA, BRIACOM SpA, BRIA SpA, ASML SpA.

Gelsia Srl in data 23.04.2008, con atto notarile del dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in piazza Martiri di Fossoli n.30, ha ricevuto, come aumento di capitale sociale di Euro 1.056.267 (oltre a riserva da conferimento di Euro 520.874), il conferimento delle partecipazioni e dei rami d'azienda. Le partecipazioni conferite con l'aumento di capitale sociale del 23 aprile 2008 sono state:

- quota di Gelsia Ambiente Srl detenuta da SIB SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo igiene urbana in Gelsia Ambiente Srl;
- quota di Gelsia Calore Srl (con cambio di natura giuridica intervenuto con atto del 07.04.2008) detenuta da GSD SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo gestione calore in Gelsia Calore Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato SIB SpA.

La trasformazione del Gruppo AEB, come sopra descritto, è avvenuta a seguito di un'articolata operazione societaria, attuata nel corso della seconda metà del 2007 e della prima metà del corrente anno, che ha radicalmente trasformato la struttura preesistente del Gruppo, controllato dalla Vostra società che deteneva il 100% del capitale sociale delle società AEB Ambiente Srl, AEB Energia SpA, AEB Distribuzione Srl; nonché l'80,802% del capitale sociale della società AEB Trading Srl (il 9,710% era detenuto da ASSP SpA, il 7,788% da ASPES Srl e l'1,7% da AMGA Legnano SpA).

L'insieme delle operazioni che hanno portato alla trasformazione del Gruppo possono essere descritte nei seguenti termini:

**Operazioni svolte in data 22/12/2007 (con effetto dal 1/01/2008):**

- 1) la società AEB Ambiente SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Ambiente Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale scindibile in favore delle società GSD SpA, ASML SpA e SIB SpA. Le prime due hanno sottoscritto l'aumento di capitale sociale mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda gestione ambientale. In favore di SIB SpA è stata riservata la possibilità di sottoscrivere l'aumento di capitale sociale, con contestuale liberazione mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale, entro il 30/04/2008;
- 2) la società AEB Distribuzione Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Reti Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Bria SpA e GSD SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda distribuzione gas metano;
- 3) la società AEB Trading Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Energia Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Briacom SpA e AMSP Desio Trading SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda vendita gas metano;
- 4) la società AEB Energia SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Calore SpA;
- 5) i soci di Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Reti Srl, Gelsia Energia Srl (ad esclusione di Amga Legnano SpA, che ha esercitato la facoltà di recesso) e Gelsia Calore SpA hanno costituito Gelsia Srl conferendo in essa le proprie partecipazioni azionarie nelle

quattro SOB (AEB SpA ha altresì mantenuto una partecipazione in Gelsia Reti Srl pari al 22,33% del capitale sociale).

**Operazioni svolte in data 23/04/2008 (con effetto dal 1/05/2008):**

- 1) la società SIB SpA ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale, già deliberato in data 22/12/2007, mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale;
- 2) Gelsia Calore SpA (nel frattempo trasformata in Srl) ha deliberato un aumento di capitale sociale sottoscritto da GSD SpA mediante conferimento del proprio ramo d'azienda gestione calore;
- 3) SIB SpA e GSD SpA hanno conferito in Gelsia Srl le partecipazioni acquisite rispettivamente in Gelsia Ambiente Srl ed in Gelsia Calore Srl sottoscrivendo contestuale aumento di capitale sociale deliberato in loro favore.

La situazione attuale del nuovo Gruppo è rappresentata nella Relazione sulla gestione.

<b>Profilo del Gruppo</b>
---------------------------

Il Gruppo AEB al 31.12.2008 è composto da sei società:

- AEB SpA (Holding), Capogruppo, che detiene partecipazioni di maggioranza assoluta in Gelsia Srl (Sub Holding) e di collegamento in Gelsia Reti Srl, partecipazioni di collegamento, e non, in altre società operative nei servizi pubblici e nella realizzazione di impianti per la produzione di energia. La stessa ha la proprietà delle reti e degli impianti del gruppo, gestisce tre farmacie, un centro sportivo, il servizio lampade votive e alcuni servizi di telecomunicazioni.
- Gelsia Srl, (Sub Holding), controllata da AEB SpA, che oltre ad occuparsi della direzione e coordinamento delle quattro società controllate, offre, alle stesse, ai soci, ed ad a società terze, in modo centralizzato, servizi amministrativi, logistici e tecnici.
- Gelsia Ambiente Srl, società di scopo costituita alla fine dell'esercizio 2003 operativa nella gestione dell'igiene ambientale;
- Gelsia Calore Srl, società costituita nel 2001, operativa nel settore cogenerazione, teleriscaldamento e servizio calore;
- Gelsia Reti Srl, società di scopo costituita alla fine dell'esercizio 2003, operativa, dal 16 Febbraio 2004, nella gestione della vendita acqua potabile (fino al 31.12.2008) e nella distribuzione di gas metano ed energia elettrica;
- Gelsia Energia Srl, società operativa dal 2002 che ha come oggetto la vendita gas metano ed energia elettrica.

Oltre alle società sopra indicate il Gruppo detiene partecipazioni nelle seguenti società:

- 41,646% di PRAGMA SpA, società per azioni a prevalente capitale pubblico locale, operativa dal 1998 nella gestione del servizio acqua potabile nei territori comunali di Mariano Comense, Arosio, Brenna, Carugo, Figino, Alzate, Anzano del Parco, Lambrugo, Lurago d'Erba, Albese con Cassano. In Comune di Mariano Comense la società gestisce anche i parcheggi;
- 17,654% della società Brianzacque Srl, società costituita nel 2003 unitamente ad altri operatori del settore idrico che operano nella zona Omogenea 2 Brianza della provincia di Milano, con capitale sociale di Euro 600.000. La società ha ottenuto nel mese di giugno, ma con operatività dal mese di ottobre 2007, i rami d'azienda erogazione di diverse società della Provincia di Milano;
- 7,065% della società Sinergie Italiane S.r.l. costituita il 31.07.08, con sede a Reggio Emilia, e voluta dai soci fondatori, fra i quali sono compresi importanti società, anche quotate in borsa, per risolvere congiuntamente il problema della fornitura di gas metano a prezzi competitivi e per poter permettere alle "commercial companies" controllate dai medesimi soci fondatori di sviluppare il mercato del gas metano. Ad

oggi la società è il secondo operatore nazionale per stoccaggi ed il terzo shipper nazionale. La società chiuderà il primo esercizio sociale al 30.09.2009;

- 0,94% della ASML SpA, società per azioni nata dalla preesistente azienda municipalizzata del Comune di Lissone che gestisce la distribuzione acqua, gas e fognature in diversi comuni, i servizi di igiene urbana, pubblicità, affissioni, centro sportivo in Comune di Lissone;
- 0,98% della ASML Investimenti SpA, società per azioni nata dalla scissione di ASML SpA in adempimento del disposto dell'articolo 35 Legge 448/2001 e che possiede la proprietà delle reti realizzate dalla società.

### Attività svolte dal Gruppo

Il Gruppo AEB svolge la propria attività nel settore dei servizi di pubblica utilità ed in particolare nella vendita e distribuzione gas metano; nella distribuzione energia elettrica; nella vendita energia elettrica per il mercato vincolato e per il mercato libero; nella produzione energia elettrica; nella gestione calore, cogenerazione e teleriscaldamento; nella gestione di servizi di igiene urbana; gestisce inoltre un centro sportivo, tre farmacie, illuminazione pubblica e votiva, fibra ottica e impianti di videosorveglianza.

### Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato trae origine dal bilancio d'esercizio di AEB SpA (Holding) e delle Società nelle quali detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale. Ai sensi dell'art. 38, 2° comma, del D.Lgs. 127/91 l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale, invariate rispetto all'esercizio precedente, è il seguente:

Quota Posseduta	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b><u>Società Capogruppo (Holding):</u></b>			
- AEB SpA Capitale Sociale Euro 82.412.000 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)			
Società controllate direttamente	%	società	%
<b><u>Controllate dirette (Sub Holding):</u></b>			
- GELSIA Srl Capitale Sociale Euro 20.345.267 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)	71,64	AEB SpA	71,64
Società controllate indirettamente	%	società	%
<b><u>Controllate indirette:</u></b>			
- Gelsia Energia Srl Capitale Sociale Euro 28.526.316 Sede: Via F.lli Bandiera, 26 Seregno (MB)	98,465	Gelsia Srl	70,54
- Gelsia Calore Srl Capitale Sociale Euro 12.354.051 Sede: Via Dispersi in guerra, 4/6 Giussano (MB)	100	Gelsia Srl	71,64
- Gelsia Ambiente Srl Capitale Sociale Euro 3.269.854 Sede: Via Novara, 27 Cesano Maderno (MB)	100	Gelsia Srl	71,64
- Gelsia Reti Srl Capitale Sociale Euro 20.218.546 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)	77,67	Gelsia Srl	77,97

La società capogruppo AEB SpA detiene inoltre una partecipazione nella seguente impresa collegata consolidata con il metodo del patrimonio netto, in quanto società operativa nello stesso settore di attività:

Quota Posseduta	Dall'Azionista		dal Gruppo
Ragione sociale e sede	%	Denominazione	%
<b><u>Collegate:</u></b> - Pragma SpA Capitale Sociale Euro 2.829.903,5 Sede: Via dei Cipressi, 8 Mariano Comense (CO)	41,646%	AEB SpA	41,646

Le altre partecipazioni sono valutate al costo.

## Criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- Gli elementi dell'attivo e del passivo, i ricavi ed i costi delle imprese incluse nel consolidamento sono stati ripresi secondo il metodo dell'integrazione globale.
- Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto.
- Le quote di Patrimonio Netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello Stato Patrimoniale. Nel Conto Economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
- Le differenze fra il valore della partecipazione e il Patrimonio netto delle società consolidate, determinate con riferimento ai valori contabili esistenti alla data di acquisizione e/o alla data in cui l'impresa è stata consolidata per la prima volta, sono state iscritte, se negative nella voce del Patrimonio Netto denominata "Riserva da consolidamento"; se positive sono state iscritte nella voce dell'attivo denominata "Differenza da consolidamento".

Le differenze determinatesi nei periodi successivi, a seguito dei risultati e delle altre variazioni di Patrimonio Netto delle partecipate, verificatesi successivamente alle predette date, sono state rilevate rispettivamente nella voce "Utili/(Perdite) consolidati portati a nuovo" o nella corrispondente voce del Patrimonio Netto consolidato.

- I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono eliminati. Gli utili e le perdite di ammontare significativo emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, sono eliminati tenendo conto, ove necessario, delle imposte differite.

## Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato al 31/12/2008 sono quelli utilizzati nel bilancio di esercizio dell'impresa controllante, che redige il bilancio consolidato; essi coincidono peraltro con quelli applicati anche nei bilanci delle imprese controllate.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

## Immobilizzazioni

### *Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti*

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ovvero al valore di conferimento. Le stesse sono state ammortizzate di anno in anno sistematicamente a quote costanti in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività. In particolare:

- i costi di impianto e avviamento sono iscritti nell'attivo con il consenso dei Collegi Sindacali ed ammortizzati in cinque quote costanti, come da articolo 2426 numero 5 del Codice Civile;
- i costi di ricerca e sviluppo sono iscritti nell'attivo con il consenso dei Collegi Sindacali ed ammortizzati in quote costanti in relazione alla possibilità di utilizzazione economica stimata;
- i diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno sono ammortizzati in cinque quote costanti;
- i diritti di concessione, considerati gli impegni derivanti dai contratti di servizio siglati in sede di trasformazione, vengono ammortizzati o per il periodo contrattualmente stabilito o per un periodo inferiore quando esistono fondati motivi che portano prudentemente a ipotizzare una riduzione "ope legis" del periodo stabilito dal contratto; in dettaglio:
  - per il settore distribuzione gas metano prudentemente si è deciso di ammortizzare i diritti di concessione prevedendo la loro durata residua al 31.12.2010. Anche le nuove normative comunque permetteranno di gestire almeno fino al 2010; quindi non sono state revisionate le aliquote di ammortamento.
  - per gli altri settori secondo le scadenze dei contratti di servizio.
- l'avviamento viene ammortizzato come segue:
  - per il settore distribuzione gas metano l'espletamento della gara dovrebbe essere rinviata almeno fino al 31.12.2011; prudentemente si è deciso di ammortizzare gli avviamenti prevedendo la sua durata residua al 31.12.2010; quindi non sono state revisionate le aliquote di ammortamento;
  - per il servizio elettrico, avendo acquisito in data 8 aprile 2004 il trasferimento della concessione ministeriale a tutto il 2030, che costituisce un diritto a gestire il servizio di distribuzione dell'energia elettrica su tutto il territorio della città di Seregno, si è ritenuto congruo ammortizzare l'avviamento per quote costanti in 20 esercizi. La scelta di tale piano di ammortamento è motivata dal fatto che vi è la ragionevole previsione che tale settore conservi la propria capacità reddituale per un periodo non inferiore a quello indicato, tenuto conto che la redditività del settore (7,5% circa) è stabilita con delibere dell'AEEG;
  - per il settore farmacie l'avviamento è ammortizzato per quote costanti in 10 esercizi; la scelta di tale piano di ammortamento è motivata dal fatto che vi è la ragionevole previsione che tali settori conservino la propria capacità reddituale per un periodo non inferiore a quello indicato;
- le differenze da consolidamento, relative a Gelsia Srl, vengono ammortizzate in 10 rate costanti;
- le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono espresse alla voce "altre" ed ammortizzate secondo la durata del contratto o la vita utile delle opere effettuate se precisato nei contratti.

### *Immobilizzazioni materiali e ammortamenti*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e/o di realizzazione ovvero al valore di conferimento.

In particolare, le immobilizzazioni materiali:

- acquisite e/o realizzate in ogni esercizio sono valutate al costo di acquisto o, di produzione se prodotte in economia, inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene;
- acquisite tramite conferimenti di rami sono state iscritte al valore di perizia;
- pervenute tramite le fusioni sono state incrementate in base all'allocazione del disavanzo da fusione determinando comunque valori inferiori alla valorizzazione dei cespiti stessi riportati nella perizia giurata.

I beni ricevuti in conferimento sono stati ammortizzati con le stesse aliquote già utilizzate dalle società conferenti o con le aliquote proprie della tipologia di bene, sono state iscritte utilizzando la tecnica "a saldi aperti", in modo da lasciare inalterato il processo di ammortamento già in atto.

Le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa vengono capitalizzate al cespito cui si riferiscono ed ammortizzate secondo le aliquote del cespito cui si riferiscono.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si ritiene ben rappresentato dalle aliquote di seguito riportate e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Terreni e fabbricati		
AEB SpA	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Fabbricati civili	3	
Fabbricati industriali	3	
Gelsia Ambiente Srl		
Fabbricati	6,67	10
Gelsia Calore srl		
Fabbricati cogenerazione	3,33	
Impianti e macchinari		
AEB SpA	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Impianti di sollevamento – quadri elettrici	8,30	
Impianti di sollevamento	25,00	
Impianti serbatoi	8,30	
Impianti di debatterizzazione e potabilizzazione	8,30	
Impianti sottostazione elettrica	3,00	
Impianti trasformazione cabine elettriche	3,33	
Impianti decompressione cabine gas	5,00	
Rete di trasporto e di distribuzione acqua	4,00	
Rete urbana gas metano	2,50	
Rete distribuzione energia elettrica ed illuminazione	3,33	
Rete fognaria	3,33	
Rete trasmissione dati e telecomunicazione	6,70	



Impianto telemisure	12,50	
Attrezzature e macchinari	12,50	
Impianti generici	12,50	
Impianti generici farmacie	12,50	
Gelsia Ambiente Srl		
Automezzi nuovi (per igiene urbana)	12,5	12,5
Automezzi usati (per igiene urbana)	20	12,5 – 20 – 25 – 50
Attrezzature di reparto	10	10
Altri macchinari	12	10
Gelsia Calore srl		
Impianto Cogenerazione	5	
Centrali termiche	5	
Caldaie calore	5	
Opere elettromeccaniche	5	
Vapordotto	5	
Rete teleriscaldamento	3,33	
Allacciamento clienti	3,33	
Sottocentrali	5	
Attrezzature	10	
Gelsia Reti srl		
Impianti di decompressione	5	3,85/5
Rete distribuzione	2,5	1,93/2,5
Allacciamenti	8/2,5	1,93/2,5
Attrezzature di reparto	12,5	12,5
Attrezzature comuni	12,5	12,5

Attrezzature industriali e commerciali		
AEB SpA	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Attrezzature farmacie	12,50	
Attrezzature	10	
Strumenti misura e controllo	6,67	
Automezzi	12,50	
Autovetture	12,50	
Cartografia	10	
Mobili, arredi e macchine ordinarie d'ufficio	8,30	
Macchine elettroniche e CED	20,00	
Gelsia Ambiente Srl		
Autovetture	12,5	6,25 – 25 – 50
Hardware e software di base	20	20
Mobili e arredi	10	10
Telefonia	20	20

Gelsia Calore srl		
Strumenti misura e controllo	10	
Mobili e arredi	10	
Telefoni cellulari	20	
Cartografia	10	
Gelsia Energia srl		
Autovetture	25	
Hardware e software di base	20	
Telefonia cellulare	20	
Macchine d'ufficio e simili	12	
Gelsia Reti srl		
Autovetture	12,5	12,5
Autoveicoli	12,5	12,5
Hardware e software di base	20	20
Strumenti di misura e controllo	10	5/3,7
Telefonia cellulare	20	20
Cartografia	10	-
Mobili e arredi	8,3	8,3

Altri beni		
Gelsia Srl	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Autovetture	12,5	12,5
Hardware e software di base	20	20
Mobili e arredi	8,3	8,3
Telefonia	20	20
Impianti generici	12,5	12,5

I costi di manutenzione ordinaria, aventi efficacia conservativa, sono imputati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

#### *Immobilizzazioni finanziarie*

Le partecipazioni in imprese non consolidate, che rappresentano un investimento permanente e strategico da parte del gruppo, sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie al costo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto, in sede di bilancio, per riflettere perdite durevoli di valore. Per la determinazione di queste ultime si tiene conto delle variazioni negative del patrimonio netto delle singole partecipate quando le stesse hanno carattere durevole. Se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione effettuata, viene ripristinato il valore originario.

I dividendi erogati dalle imprese non consolidate sono iscritti in conto economico nell'esercizio in cui l'impresa partecipata ne ha deliberato la distribuzione.

I crediti esposti nelle immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo. Se tali crediti sono stati concessi a titolo oneroso gli interessi sono imputati in base al criterio della competenza economico temporale.

#### **Rimanenze**

Le rimanenze di materiali, ricambi ed attrezzature, nonché scorte di lubrificanti, sono iscritte al minore tra il costo e il presumibile valore di mercato. Le rimanenze di merci e prodotti giacenti presso le farmacie sono valutate al prezzo di vendita al pubblico depurato dell'imposta sul valore aggiunto in vigore e quindi ridotto delle percentuali di sconto medio rilevate dalle convenzioni in essere. Il costo è determinato secondo il metodo della media ponderata progressiva. La consistenza delle scorte è stata accertata fisicamente. I lavori in corso su ordinazione ad esecuzione pluriennale sono valutati in base alle spese sostenute nell'esercizio.

## **Crediti**

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante l'iscrizione a diretta diminuzione, di un apposito fondo svalutazione calcolato a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché al generico rischio relativo ai rimanenti crediti. I crediti per somministrazione non misurati alla chiusura dell'esercizio ma di competenza dell'esercizio stesso, sono stati ragionevolmente e prudenzialmente stimati sulla base delle tariffe in vigore negli ultimi mesi del periodo, tenendo conto della distribuzione dei consumi per tipo di utilizzo e per scaglione.

## **Disponibilità liquide**

Sono iscritte al valore nominale. Gli interessi maturati sono contabilizzati in base al criterio della competenza economico temporale.

## **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti contabilizzati consentono di realizzare il principio di competenza temporale di proventi e di oneri comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo. Tra i risconti passivi sono ricompresi i contributi in conto impianti di competenza di esercizi futuri. Tali contributi vengono fatti partecipare al risultato di esercizio, nella voce A)5, per la quota parte corrispondente all'aliquota di ammortamento del cespite di riferimento.

## **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi iscritti nel passivo dello Stato Patrimoniale sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il debito copre le passività esistenti nei confronti del personale alla data di bilancio. L'indennità è calcolata in conformità alle norme di legge e dei CCNL applicati ai dipendenti, sulla base delle retribuzioni effettivamente percepite e dell'anzianità maturata alla data di chiusura dell'esercizio, al netto degli acconti erogati.

## **Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

### *Debiti tributari imposte correnti, differite e anticipate*

I debiti tributari tengono conto delle imposte sul reddito calcolate sulla base del reddito imponibile di competenza al netto degli acconti versati e delle ritenute d'acconto subite.

Relativamente alle imposte differite, queste sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di un'attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Le imposte anticipate sono contabilizzate solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, così come richiesto dal Principio Contabile n.25 dell'Organismo Italiano di Contabilità relativo alle imposte sul reddito.

### Conti d'ordine

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I beni di terzi in uso sono iscritti per il valore, se esistente, desunto dalla documentazione esistente presso la Società. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo probabile, sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

### Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica temporale al netto di sconti, abbuoni e resi. Le transazioni con i soci sono effettuate a normali condizioni di mercato.

### Deroghe

Per la valutazione delle poste del bilancio consolidato non si è derogato ad alcuno dei criteri di valutazione.

### Dati sull'occupazione

Si segnala, separatamente per categorie, il numero dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale presenti al 31.12.2008.

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO MEDIO DIPENDENTI							
AEB	N°	20,00	4,8	51,52	24,7	-31,52	---
Gelsia	N°	51,79	12,8	---	---	51,79	---
Gelsia Ambiente	N°	170,45	42,1	36,00	17,3	134,45	373,5
Gelsia Calore	N°	7,49	1,8	6,00	2,9	1,49	24,8
Gelsia Energia	N°	41,02	10,2	33,14	15,9	7,88	23,8
Gelsia Reti	N°	114,40	28,3	81,88	39,2	32,52	39,7
<b>Consolidato AEB</b>	<b>N°</b>	<b>405,15</b>	<b>100,0</b>	<b>208,54</b>	<b>100,0</b>	<b>196,61</b>	<b>94,3</b>

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008							
AEB	N°	22	4,8	49	26,5	-27	---
Gelsia	N°	55	12,0	---	---	55	---
Gelsia Ambiente	N°	211	45,9	35	18,9	176	502,9
Gelsia Calore	N°	9	1,9	6	3,2	3	50,0
Gelsia Energia	N°	45	9,8	32	17,3	13	40,6
Gelsia Reti	N°	118	25,6	63	34,1	55	87,3
<b>Consolidato AEB</b>	<b>N°</b>	<b>460</b>	<b>100,0</b>	<b>185</b>	<b>100,0</b>	<b>275</b>	<b>148,6</b>

PERSONALE							
INQUADRAMENTI	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008							
Dirigenti	N°	6	1,3	4	2,2	2	50,0
Quadri	N°	25	5,4	6	3,2	19	316,7
Impiegati	N°	162	35,2	96	51,9	66	68,75
Operai	N°	267	58,1	79	42,7	188	238,0
<b>Consolidato AEB</b>	<b>N°</b>	<b>460</b>	<b>100,0</b>	<b>185</b>	<b>100,0</b>	<b>275</b>	<b>148,6</b>

Gelsia Ambiente Srl ha come figura apicale un Direttore Generale con contratto di lavoro autonomo.

### **Composizione delle voci dello stato patrimoniale**

Passiamo ora ad illustrare la composizione delle voci dell'attivo e del passivo più significative (gli importi sono espressi in migliaia di Euro).

Attività
<b>B) Immobilizzazioni</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte in bilancio al netto dei relativi ammortamenti e sono così composte:

Movimenti	Costi impianto	Costi di ricerca	Brevetti e altro	Concessioni e altro	Avviamento	Differenza da consolidamento	Immobilizzazioni in corso	Altre	Totale
	B I 1	B I 2	B I 3	B I 4	B I 5	B I 6	B I 7	B I 7	BI
Costo storico	1.353	721	1.264	771	25.655	256	158	1.590	31.768
Ammortamenti	-1.230	- 664	-1.009	-398	- 13.369	- 256		- 829	-17.755
<b>Netto contabile 31.12.2007</b>	<b>123</b>	<b>57</b>	<b>255</b>	<b>373</b>	<b>12.286</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>761</b>	<b>14.013</b>
Costo storico conferito	129	98	882	100	3.847		101	754	5.911
Ammortamenti conferiti	-76	-30	-646	-86	-2.381			-433	-3.652
<b>Netto conferito</b>	<b>53</b>	<b>68</b>	<b>236</b>	<b>14</b>	<b>1.466</b>		<b>101</b>	<b>321</b>	<b>2.259</b>
Acquisizioni	546	206	1.120	8		2.151	365	424	4.820
Spostamento di voci	50	-	11				-69	8	-
Alienazioni/Svalutazioni		-	-3				-49	-	-52
Ammortamenti 2008	-236	-165	471	-92	-2.580	-215	-	-269	-4.028
<b>Netto contabile 31.12.2008</b>	<b>536</b>	<b>166</b>	<b>1.148</b>	<b>303</b>	<b>11.172</b>	<b>1.936</b>	<b>506</b>	<b>1.245</b>	<b>17.012</b>

### Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Spese di costituzione e adeguamento statuti	-	10
Spese per conferimenti/fusioni/acquisizioni	397	66
Spese per operazione “Gruppo Gelsia”	115	-
Spese per formazione libro cespiti	-	2
Spese per formazione e affiancamento personale	24	45
<b>Totale</b>	<b>536</b>	<b>123</b>

Le spese per la costituzione del “Gruppo Gelsia” sono relative a tutti i costi amministrativi e di perizia che hanno portato alla costituzione dello stesso. Le spese per formazione e affiancamento del personale sono relative alle attività che si sono rese necessarie per permettere la messa in produzione dell’impianto di cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno. Trattasi di costi ad utilità pluriennale, vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

### Costi di ricerca e di sviluppo

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Studio acquisizione clientela TLR e finanziamento	23	56
Spese di pubblicità	137	--
Studio per certificazione impianto cogenerazione	3	--
Altre	3	1
<b>Totale</b>	<b>166</b>	<b>57</b>

Sono costi relativi a progettazioni e studi effettuati per i servizi gestiti dal gruppo. Le spese di pubblicità rappresentano i costi per spese di pubblicità sostenute per la promozione del “brand” nel corso dell’esercizio 2008. Trattasi di costi ad utilità pluriennale che vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

### Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell’ingegno

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Software applicativo di base proprietario	1.138	102
Software sito internet	10	153
<b>Totale</b>	<b>1.148</b>	<b>255</b>

Il gruppo utilizza sia software applicativo acquisito da terzi che software realizzato in proprio tramite il proprio centro informatico. Trattasi di costi ad utilità pluriennale che vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

### Concessioni, licenze e marchi

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Marchio “Gelsia”	7	---
Oneri concessione igiene urbana (da SIB)	8	---
Oneri concessione servizi gas metano	163	245
Altre	125	128
<b>Totale</b>	<b>303</b>	<b>373</b>

Gli oneri da concessione vengono ammortizzati o per il periodo contrattualmente stabilito o per un periodo inferiore quando esistono fondati motivi che portano prudentemente a ipotizzare una riduzione “ope legis” del periodo stabilito dal contratto. La voce “Marchio Gelsia” rappresenta i costi sostenute per la registrazione del marchio “Gelsia”. Le “altre” è l’importo residuale (corrispettivo iniziale 158 mila euro) di quanto corrisposto al Comune di Seregno per la definizione dei contratti di servizio.

### Avviamento

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Avviamento rivalutazione T.U. D.Lgs. 267/00	3.582	3.892
Avviamento acquisizione clienti elettrici	89	96
Avviamento da conferimenti rami vendita 2003	5.632	6.571
Avviamento da conferimenti e fusioni 2003	877	1.727
Avviamento da conferimenti 2008	992	-
<b>Totale</b>	<b>11.172</b>	<b>12.286</b>

### Differenza da consolidamento

La differenza da consolidamento pari a 1.936 migliaia Euro al 31.12.2008, deriva dalla differenza tra il valore di carico nella capogruppo AEB SpA della partecipazioni in Gelsia Srl. Tale differenza di consolidamento è ammortizzata in un periodo di dieci anni.

### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Nella voce “Immobilizzazioni in corso” sono esposte le immobilizzazioni dei diversi settori di interesse delle società del gruppo in corso di realizzazione nel 2008 ma non ancora completate ed utilizzate alla data del 31.12.2008. In dettaglio:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Software in corso di realizzazione	256	-
Trasferimento dati da sistema NETA a AS400	70	-
Studi su pozzi	18	9
Studio teleriscaldamento Giussano e sw telecontrollo	60	60
Studi su attività cogenerazione e teleriscaldamento	29	-
Studio passaggio da tassa a tariffa igiene urbana	41	5
Beni di terzi – Ristrutturazione sedi	5	8
Studi su telecomunicazioni	27	27
Costi per aggregazione	-	49
<b>Totale</b>	<b>506</b>	<b>158</b>

### Altre immobilizzazioni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Spese su beni di terzi – edifici uffici aziendali	139	75
Spese su beni di terzi – reti acqua e gas	318	340
Spese su beni di terzi – impianti igiene ambientale	332	11
Ristrutturazione serbatoi pensili per acqua potabile	300	322
Ristrutturazione cabine gas metano	9	13
Spese campagna sostituzione misuratori elettrici	64	---
Spese per implementazione Modello 231/01	58	---
Spese campagne tessere e secchielli iu	25	---
<b>Totale</b>	<b>1.245</b>	<b>761</b>

Le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono esposte in questa voce ed ammortizzate secondo il periodo più breve tra la durata del contratto e la stimata vita utile



delle opere effettuate.

## II) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento e sono così composte:

Movimenti	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	TOTALE
	B II 1	B II 2	B II 3	B II 4	B II 5	B II
Costo storico	13.523	104.992	11.511	176	5.290	135.492
Fondi ammortamenti precedenti	-2.304	-28.356	-6.734	-45	----	-37.439
<b>Valori 31.12.2007</b>	<b>11.219</b>	<b>76.636</b>	<b>4.777</b>	<b>131</b>	<b>5.290</b>	<b>98.053</b>
Costo storico conferito	283	10.736	1.564	492	25	13.100
Riclassifica impianti			-1.154	1.154		--
Riclassifica fondi			829	-829		--
Ammortamenti conferiti	-5	-3.139	-561	-378	-	-4.083
<b>Netto conferito</b>	<b>278</b>	<b>7.597</b>	<b>678</b>	<b>439</b>	<b>25</b>	<b>9.017</b>
Acquisizioni	358	15.114	2.291	436	3.056	21.255
Spostamento di voci	5	675	-	-	-680	-
Alienazioni/Svalutazioni	-	-261	-844	-21	-45	-1.171
Decremento Fondi ammortamenti	-	58	623	20	-	701
Ammortamenti 2008	-280	-4.808	-1.105	-170	-	-6.363
<b>Valori 31.12.2008</b>	<b>11.580</b>	<b>95.011</b>	<b>6.420</b>	<b>835</b>	<b>7.646</b>	<b>121.492</b>

### Terreni e Fabbricati

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Terreni	4.640	4.374
Fabbricati civili	1.719	1.760
Fabbricati industriali	1.584	1.469
Fabbricati pozzi	597	560
Fabbricati cabine decompressione gas metano	405	421
Fabbricati sottostazione energia elettrica	105	110
Fabbricati cabine trasformazione energia elettrica	617	624
Fabbricato viale cimitero	1.858	1.854
Fabbricati laboratorio analisi	37	40
Costruzioni leggere	18	7
<b>Totale</b>	<b>11.580</b>	<b>11.219</b>

### Impianti e Macchinario

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Impianti per serbatoi acqua potabile	65	27
Impianti per sollevamento e spinta acqua e fogne	1.412	686
Impianti per potabilizzazione acqua	536	421
Impianti decompressione gas metano	2.696	1.840
Impianti trasformazione in sottostazione	918	952
Impianti trasformazione in cabina	1.805	1.721
Impianti cogenerazione e caldaie	12.818	5.579
Rete per trasporto acqua potabile	6.810	6.597
Rete fognaria cittadina	6.792	5.526
Rete trasporto gas metano	34.123	33.636
Rete elettrica per media tensione	2.097	2.225
Rete elettrica per bassa tensione	4.235	4.154
Rete teleriscaldamento	5.218	5.921
Rete per illuminazione pubblica cittadina	1.918	2.035
Rete elettrica lampade votive	100	94
Rete telecomunicazioni e telemisure	481	536
Allacciamenti acqua, gas, elettrici e fognari	9.789	3.786
Impianti telemisure	328	285
Macchinari e attrezzature per i reparti	362	199
Attrezzature centro sportivo	40	40
Impianti per gestione igiene urbana	116	17
Attrezzature generiche	129	66
Automezzi igiene urbana	2.223	293
<b>Totale</b>	<b>95.011</b>	<b>76.636</b>

### Attrezzature Industriali e Commerciali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Autoveicoli	241	232
Autovetture	100	36
Hardware e software di base	198	261
Strumenti di misura e controllo acqua	173	200
Strumenti di misura e controllo gas	2.509	2.730
Strumenti di misura energia elettrica	2.051	496
Sistemi cartografici	361	403
Apparati teletrasmissione misuratori EE	55	-
Apparati tele conduzione misuratori EE	126	-
Arredi e attrezzature farmacie aziendali	21	8
Mobili/dotazioni tecniche amministrative	526	411
Altre	59	-
<b>Totale</b>	<b>6.420</b>	<b>4.777</b>

### Altri beni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Interventi su impianto lampade votive di terzi	60	46
Interventi su centrali termiche di terzi	73	85
Autovetture	45	--
Mobili e dotazioni tecniche amministrativa	198	--
Hardware e software di base	403	--
Altre	56	--
<b>Totale</b>	<b>835</b>	<b>131</b>

### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Le immobilizzazioni in corso ed acconti, relativi ad impianti e progetti non ultimati al 31 Dicembre 2008 sono così costituite:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Interventi non conclusi su reti	2.753	1.781
Impianti cogenerazione e rete teleriscaldamento	2.175	835
Hardware e software di base	39	---
Altro	2.679	2.674
<b>Totale</b>	<b>7.646</b>	<b>5.290</b>

La voce “altro” è principalmente costituita dai lavori della piazza mercato; obbligo contrattuale derivante dalla concessione edile per la nuova sede.

### III) Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a 10.755 migliaia di Euro e riguardano per 1.616 migliaia Euro partecipazioni in imprese collegate, per 5.584 migliaia di Euro partecipazioni in altre imprese, per 157 mila Euro crediti immobilizzati e per 3.398 migliaia di Euro azioni proprie.

L'incremento nelle partecipazioni in altre imprese deriva dalla costituzione di SINIT Srl nella quale il Gruppo detiene una partecipazione del 7,065%.

### Partecipazioni

Le partecipazioni sono così composte:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
<b>Collegate</b>		
- PRAGMA SpA	1.616	1.641
<b>Totale collegate</b>	<b>1.616</b>	<b>1.641</b>
<b>Altre</b>		
Brianzacque Srl	5.180	5.180
SINIT Srl	141	--
ASML SpA	73	72
ASML Investimenti SpA	190	190
<b>Totale altre</b>	<b>5.584</b>	<b>5.442</b>
<b>Totale</b>	<b>7.200</b>	<b>7.083</b>

La partecipazione nella impresa collegata Pragma SpA è iscritta in bilancio con il metodo del patrimonio netto, mentre tutte le altre partecipazioni sono iscritte al costo d'acquisto o di sottoscrizione eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

### Crediti finanziari

L'importo verso altri per 157 mila euro rappresenta l'anticipo d'imposta sul trattamento di fine rapporto disposto dalla finanziaria 1997 e leggi collegate.

### Azioni proprie

La capogruppo al 31.12.2008 possedeva n.19.291 azioni proprie, pari al 2,341% del capitale sociale della società, per un valore nominale di 1.929 migliaia di Euro ad un prezzo di acquisto di 3.398 migliaia di Euro.

Non esistono diritti di acquisto da parte dei soci.

### C) Attivo circolante

#### I) Rimanenze

Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite da materiali destinati alla costruzione e alla manutenzione degli impianti. I lavori in corso su ordinazione si riferiscono a contratti di durata annuale in essere con il socio di maggioranza valutati al costo di realizzazione. Le merci si riferiscono alle giacenze di fine anno presso le farmacie. In dettaglio:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.717	1.192
Lavori in corso su ordinazione	178	512
Merci da rivendere	343	320
<b>Totale</b>	<b>2.238</b>	<b>2.024</b>

### II) Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intragruppo, al netto dei rispettivi fondi rischi su crediti, sono così suddivisi secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	95.419	1.374		96.793
Verso imprese collegate	2			2
Verso controllanti	912			912
Verso erario – crediti tributari	2.059	57		2.116
Verso altri– imposte anticipate	5.895	1.171		7.066
Verso altri	2.070	2.624		4.694
<b>Totale</b>	<b>106.357</b>	<b>5.226</b>		<b>111.583</b>

### Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Per somministrazioni	37.284	20.590
Per servizi	13.558	4.252
Per somministrazioni e servizi da fatturare	50.498	24.635
- Fondo svalutazione crediti	-4.547	-2.590
<b>Totale</b>	<b>96.793</b>	<b>46.887</b>

### Crediti verso collegate

I crediti verso collegate sono così suddivisi:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Crediti commerciali v/Pragma SpA	1	34
Crediti vari v/Pragma SpA	1	4
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>38</b>

### Crediti verso controllante

La composizione dei crediti verso l'ente locale controllante (Comune di Seregno) è la seguente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Per somministrazioni	107	171
Per prestazioni	751	915
Varie	54	238
<b>Totale</b>	<b>912</b>	<b>1.324</b>

## Crediti tributari

Di seguito viene riportata una tabella di raffronto con i dati dell'anno precedente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Credito per dichiarazione annuale IVA	873	1.592
Credito per dichiarazione annuale redditi	742	768
Crediti per accise gas metano ed energia elettrica	459	6.839
Crediti tributari diversi	42	37
<b>Totale</b>	<b>2.116</b>	<b>9.236</b>

Nei crediti tributari ci sono 57 mila euro con scadenza oltre l'esercizio e riguardano il bollo virtuale per 16 mila euro e per il resto le accise elettriche.

## Crediti per imposte anticipate

La tabella di seguito riportata confronta i dati con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Crediti per imposte anticipate	5.657	3.943
Crediti per imposte anticipate da consolidamento	1.409	1.647
<b>Totale</b>	<b>7.066</b>	<b>5.590</b>

Le società del gruppo, in ottemperanza al principio contabile n.25, hanno provveduto all'iscrizione dei crediti per imposte anticipate su differenze temporanee maturate nel periodo e negli esercizi precedenti per 5.657 migliaia di Euro, deducibili in esercizi successivi essendovi la ragionevole certezza dell'esistenza, nell'esercizio in cui si riverteranno le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze temporanee che si andranno ad annullare.

Il credito verso l'Erario per imposte anticipate derivante da rettifiche di consolidamento è relativo:

- all'effetto fiscale originato dall'eliminazione della plusvalenza relativa al conferimento da parte della capogruppo dei rami vendita gas metano ed energia elettrica alla controllata Gelsia Energia Srl avvenuto nel corso del 2003;
- all'effetto fiscale originato dall'eliminazione della plusvalenza relativa al conferimento da parte della capogruppo dei rami distribuzione alla controllata Gelsia Reti Srl avvenuto nel corso del 2004.

I crediti per imposte anticipate da consolidamento esigibile entro l'esercizio successivo ammontano a 238 migliaia di Euro, 943 migliaia di Euro entro i 5 anni e 233 migliaia di Euro oltre i 5 anni.

## Crediti verso altri

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Crediti verso AEEG e CCSE	944	1.630
Crediti ASL per farmaci	254	257
Crediti per depositi cauzionali	401	305
Crediti in contenzioso Ianomi-Meda	1.761	1.761
Crediti verso altri	1.334	537
<b>Totale</b>	<b>4.694</b>	<b>4.490</b>

I crediti per depositi cauzionali sono stati richiesti dall'UTF a garanzia dei versamenti delle accise che non saranno esigibili fino a che le società del gruppo continueranno ad operare, a meno di modifiche normative o di sostituzione dei depositi con fidejussioni bancarie e/o assicurative. Nei crediti Verso altri sono ricompresi crediti da conguaglio conferimenti per 414 mila euro.

La voce crediti in contenzioso rappresenta l'importo che la società si è vista costretta a pagare a Ianomi SpA in seguito alla provvisoria esecutività del decreto ingiuntivo dalla stessa richiesto per effetto del conferimento in AEB SpA eseguito dalla Meda Servizi Pubblici SpA. In relazione a detto credito la società si è già attivata con i propri legali al fine di recuperare quanto pagato. In ogni caso, si evidenzia lo stanziamento fra i "Fondi Rischi ed Oneri" di un adeguato accantonamento a titolo prudenziale.

Risultano inoltre esigibili oltre l'esercizio successivo crediti per 2.624 mila Euro.

### III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Altri titoli

La società del Gruppo Gelsia Reti Srl, come previsto dalle delibere AEEG, ha acquistato 4000 TEE (titoli di efficienza energetica) per 325 mila euro che verranno rimborsati nel 2009 dall'AEEG a Euro 100 cadauno.

### IV) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31/12/2008 sono così composte:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Depositi bancari e postali	5.569	3.597
Denaro e valori in cassa	45	76
<b>Totale</b>	<b>5.614</b>	<b>3.673</b>

### D) Ratei e risconti attivi

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. La voce pari a 844 mila euro (dato 2007:161 mila Euro) è composta da risconti su premi di assicurazioni, fidejussioni, contratti di locazione, tasse automobilistiche, spese telefoniche e acquisto sacchi raccolta rifiuti da consegnare ai cittadini.

### A) Patrimonio netto

	in migliaia di Euro		
	DI GRUPPO	DI TERZI	TOTALE
Saldo al 31/12/2008	128.384	20.058	148.442
Saldo al 31/12/2007	126.771	5.057	131.828
<b>Variazione</b>	<b>1.613</b>	<b>15.001</b>	<b>16.614</b>

La variazione è così composta:

	in migliaia di Euro
- Conferimenti 2008	13.805
- Risultato esercizio 2008 di competenza del Gruppo	3.559
- Risultato esercizio 2008 di competenza di terzi	892
- Dividendi distribuiti dal Gruppo	-1.384
- Dividendi distribuiti dal Gruppo a Soci terzi	-51
- Diversa composizione gruppo dal 2007 al 2008	-207
<b>Variazione</b>	<b>16.614</b>

Il patrimonio netto è così composto:

Patrimonio netto di gruppo	Parziali	Importo
<b>I) Capitale</b>		82.412
II) Riserva sovrapprezzo azioni		13.504
IV) Riserva legale		10.622
V) Riserva statutaria		2.971
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio		3.398
VII) Altre riserve:		
Riserva da trasformazione D.Lgs267/00	6.812	
Fondo contributi in conto capitale per investimenti	1.291	
Riserva per imposte anticipate	1.022	
Riserva straordinaria	242	
		9.367
VIII) Utili (perdite) consolidati a nuovo		2.551
IX) Utile (perdita) d'esercizio di Gruppo		3.559
<b>Totale Patrimonio netto di Gruppo</b>		<b>128.384</b>
Patrimonio netto di Terzi		
Capitale e riserve di Terzi		19.166
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di Terzi		892
<b>Totale Patrimonio netto di Terzi</b>		<b>20.058</b>
<b>Totale Patrimonio netto consolidato di Gruppo e di Terzi</b>		<b>148.442</b>

#### Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo azioni ammonta al 31 dicembre 2008 complessivamente a 13.504 migliaia di Euro ed si era originata per effetto di conferimenti in contanti, di partecipazioni, di impianti e rami d'azienda realizzati tra il 2002 e il 2003.

#### Riserva per azioni proprie in portafoglio

La voce è stata costituita a seguito di delibere assembleari ed è relativa alle azioni proprie in portafoglio.

#### Altre riserve

Le altre riserve ammontano complessivamente a 9.367 migliaia di Euro e sono originate:

- dal fondo contributi in conto capitale per investimenti concesso dal Comune di



Seregno con il trasferimento della gestione del servizio fognario cittadino (Euro 1.291 migliaia);

- dalla riserva da trasformazione da azienda speciale in società per azioni come disposto dal D.lgs 267/00 (Euro 6.812 migliaia);
- dalle riserve per imposte anticipate stanziato nel 2001 (Euro 1.022 migliaia);
- dalla riserva straordinaria (Euro 242 migliaia).

#### Utili (perdite) portati a nuovo di pertinenza del Gruppo

La voce è costituita dagli utili e perdite originati dalle rettifiche di consolidamento.

### **Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto della Società Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato**

Il prospetto di raccordo fra il risultato netto consolidato ed il patrimonio netto consolidato e l'ammontare dell'utile netto e del patrimonio netto risultanti dal bilancio d'esercizio della Società Capogruppo al 31 dicembre 2008, comparato con quello al 31 dicembre 2007, è il seguente:

	<u>Al 31/12/2008</u>		<u>Al 31/12/2007</u>	
	Utile netto	Patrimonio Netto	Utile netto	Patrimonio Netto
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio della Società Capogruppo AEB SpA	1.751	131.769	1.621	131.402
a) differenza fra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto:				
- GELSIA Srl		-2.151		
- GELSIA Ambiente Srl		-304		87
- GELSIA Reti Srl		421		369
- GELSIA Calore Srl		-608		-1.157
- GELSIA Energia Srl		986		129
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate				
- GELSIA Srl	1.619	1.619		
- GELSIA Ambiente Srl	160	160	220	220
- GELSIA Reti Srl	1.227	1.227	2.252	2.252
- GELSIA Calore Srl	-8	-8	-400	-400
- GELSIA Energia Srl	1.267	1.267	81	81
c) differenza da consolidamento	-215	1.936	-51	
2. Valutazione imprese collegate con il metodo del patrimonio netto	-25	375	-	401
3) Eliminazione utili intercompany:				
a) -storno plusvalenza realizzata nel 2003 da AEB SpA in seguito al conferimento dei rami d'azienda alla controllata Gelsia Energia Srl;	843	-7.365	843	-8.207
-effetto fiscale della rettifica di consolidamento sopra indicata.	-233	1.399	-233	1.632
b) eliminazione dei dividendi da controllate:				
- contabilizzati per maturazione	-2.463	-2.463		
- distribuiti nell'anno	-376	149	-1.852	

c)storno plusvalenza realizzata nel 2004 da AEB SpA per conferimento rami d'azienda a Gelsia Reti Srl	12	-25	28	-37
d)elisione plusvalenza cessione azioni dalle controllate alla controllante;	---	---	-1	-1
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>3.559</b>	<b>128.384</b>	<b>2.508</b>	<b>126.771</b>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI (come da prospetto successivo)	<b>892</b>	<b>20.058</b>	<b>19</b>	<b>5.057</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO COME RIPORTATO NEL BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>4.451</b>	<b>148.442</b>	<b>2.527</b>	<b>131.828</b>

Nel prospetto seguente viene fornita dettagliata evidenza della composizione del patrimonio netto e del risultato d'esercizio di pertinenza di terzi:

	Al 31/12/2008		Al 31/12/2007	
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	Utile netto	Patrimonio Netto	Utile netto	Patrimonio Netto
a) Valore pro-quota del patrimonio netto: - Gelsia Srl e Gelsia Energia Srl		20.058		5.057
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate: - Gelsia Srl e Gelsia Energia Srl	892		19	
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>892</b>	<b>20.058</b>	<b>19</b>	<b>5.057</b>

Nel seguente prospetto sono evidenziate le variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato nel corso dell'esercizio 2008.

Descrizione	Saldo al 31/12/2007	Dividendo	Destinazione Utile	Altre variazioni	Utile d'esercizio	Saldo al 31/12/2008
I) Capitale	82.412					82.412
II) Riserva da sovrapprezzo azioni	13.504					13.504
IV) Riserva Legale	10.541		81			10.622
V) Riserva statutaria	2.727		244			2.971
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	3.398					3.398
VII) Altre riserve:						
- Riserva da trasformazione Dlgs 267/00	6.812					6.812
- F.do contributi c/capitale x investimenti	1.291					1.291
- Riserva per imposte anticipate	1.022					1.022
- Riserva straordinaria	209		33			242
<b>Totale altre riserve</b>	<b>9.334</b>		<b>33</b>			<b>9.367</b>
VIII) Utili portati a nuovo di gruppo	2.347	-121	887	-562		2.551
IX) Utile d'esercizio di gruppo	2.508	-1.263	-1.245		3.559	3.559

<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>126.771</b>	<b>-1.384</b>	<b>----</b>	<b>-562</b>	<b>3.559</b>	<b>128.384</b>
<b>Patrimonio netto di terzi:</b>						
Capitale e riserve	5.038	-51	19	14.160		19.166
Utile (perdita) di esercizio	19		-19		892	892
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>5.057</b>	<b>-51</b>	<b>---</b>	<b>14.160</b>	<b>892</b>	<b>20.058</b>
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>131.828</b>	<b>-1.435</b>	<b>---</b>	<b>13.598</b>	<b>4.451</b>	<b>148.442</b>

## B) Fondi per rischi ed oneri

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Fondo per imposte differite	223	168
Altri accantonamenti	3.366	2.759
<b>Totale</b>	<b>3.589</b>	<b>2.927</b>

Il fondo imposte differite è formato per 199 mila euro per IRES e per 24 mila euro per IRES.

Il fondo rischi è finalizzato:

- per 2.492 migliaia di euro alla copertura degli eventuali rischi derivanti dai contenziosi in essere con l'Agenzia delle Entrate per quanto relativo ai c.d. "aiuti di Stato" per la quota di agevolazioni che ha goduto la GEA SpA, società incorporata nel 2003, per i periodi di imposta 1997, 1998 1999. L'evoluzione normativa e la sentenza della Commissione Tributaria Regionale, oltre agli indirizzi assunti da altre società del settore, lasciano pensare che nel corso del 2009 di dovranno liquidare le somme richieste; ai contenziosi in essere con IANOMI SpA/SINOMI SpA, che nel corso del 2008 hanno visto l'instaurarsi della procedura fallimentare della Meda Servizi Pubblici SpA e la proposta di concordato fallimentare del Comune di Meda con pagamento del 55% delle somme dovute ai creditori chirografari. Proposta accettata dalla maggioranza dei creditori;
- per 261 mila euro per i rischi insiti negli obblighi imposti nella gestione operativa dei servizi gestiti e sui quali si sta facendo il massimo sforzo possibile sia per la formazione del personale che con l'acquisizione di software specifici;
- per 62 per oneri perequazione 2008 inseriti a fondo rischi per la difficoltà di determinazione degli stessi a seguito del trasferimento dell'acquisto di energia elettrica per il mercato di maggior tutela da Gelsia Reti Srl a Gelsia Energia Srl;
- per 278 mila euro per oneri contrattuali derivanti dai conferimenti in Gelsia Reti Srl e 80 mila euro per oneri contrattuali in Gelsia Ambiente Srl;
- per 56 mila euro per potenziali rischi derivanti da contenzioso con personale in Gelsia Ambiente Srl;
- 121 mila euro per rischi derivanti dal possibile mancato recupero TIA in Gelsia Ambiente Srl;
- 16 mila euro in Gelsia Energia Srl, fondo acquisito con i conferimenti.

## C) Trattamento di fine rapporto

Descrizione	Saldo 2007	Conferimenti	Incrementi	Decrementi	Saldo 2008
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.253	2.965	497	-727	5.988

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito al 31 dicembre 2008 verso i dipendenti in forza a tale data, ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti. E' stato, inoltre, trasferito all'INPS, come da obbligo di legge, TFR per Euro 682 mila.

## D) Debiti

La composizione dei debiti e la suddivisione per scadenza è la seguente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	19.048	3.458		22.506
Debiti verso altri finanziatori	142	1.162		1.304
Acconti	659	7.726		8.385
Debiti verso fornitori	60.757			60.757
Debiti verso controllanti	113			113
Debiti tributari	7.161			7.161
Debiti v/istituti di previdenza	1.507			1.507
Altri debiti	4.506	182		4.688
<b>Totale</b>	<b>93.893</b>	<b>12.528</b>		<b>106.421</b>

I debiti consolidati che peraltro rappresentano le effettive passività maturate, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale.

I **debiti verso banche** comprendono: il mutuo contratto da Gelsia Calore Srl con la Banca Popolare di Sondrio per finanziare il completamento della prima fase dei lavori di costruzione del cogeneratore di Seregno e la relativa rete di teleriscaldamento. L'erogazione del mutuo è avvenuta nel mese di dicembre 2004 e scadrà nel 2014; un mutuo conferito da SIB Spa nella società del gruppo Gelsia Ambiente contratto con la Banca BCC di Barlassina. Il gruppo ha, inoltre, utilizzato fido temporaneo concesso dalla BPS per un importo di 18.582 migliaia di euro.

Il dettaglio per scadenza temporale è riportato nella tabella sotto riportata:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Mutuo BPS	387	1.668	678	2.733
Mutuo BCC Barlassina	79	476	636	1.191
Utilizzo fido	18.582	-	-	18.582
<b>Totale</b>	<b>19.048</b>	<b>2.144</b>	<b>1.314</b>	<b>22.506</b>

I **debiti verso altri finanziatori** accoglie i debiti residui per i mutui e per finanziamenti che vengono liquidati direttamente o tramite il Comune di Seregno. In dettaglio:

Mutui (in milioni)	Anno di inizio	Durata	Valore originario	Residuo 31.12.07	Residuo 31.12.08	Differenza
Banca Intesa	1972	35	77	-	----	----
Cassa depositi e prestiti (1)	1981	35	207	113	104	-9

Cassa depositi e prestiti (1)	1983	32	41	15	13	-2
Banca nazionale del lavoro	1973	35	103	4	---	-4
Cassa depositi e prestiti	2001	20	83	30	20	-10
Cassa depositi e prestiti	2001	20	878	499	461	-38
<b>Totale</b>			<b>1.389</b>	<b>661</b>	<b>598</b>	<b>- 63</b>

Inoltre accoglie i debiti verso il comune di Seregno per mutui su fognature realizzati prima dell'affidamento del servizio (avvenuto il 1.07.1997). In dettaglio:

Mutui (in milioni)	Anno di inizio	Durata	Valore originario	Residuo 31.12.08
Cassa depositi e prestiti(1)	1975	40	34	11
Cassa depositi e prestiti(1)	1983	32	269	89
Cassa depositi e prestiti(1)	1984	31	341	123
Cassa depositi e prestiti(1)	1985	30	568	178
Cassa depositi e prestiti(1)	1985	30	65	24
Cassa depositi e prestiti(1)	1988	27	181	66
Cassa depositi e prestiti(1)	1987	28	181	37
Cassa depositi e prestiti(1)	1985	28	187	68
Cassa depositi e prestiti(1)	1987	28	191	71
Cassa depositi e prestiti(1)	1988	27	191	39
<b>Totale</b>			<b>2.208</b>	<b>706</b>
(1) Mutui rinegoziati dal Comune di Seregno con un nuovo periodo di ammortamento di anni 20.				

Di seguito si riporta la tabella con le scadenze temporali dei finanziamenti:

Scadenze debiti verso altri finanziatori	TOTALE
Entro l'esercizio successivo	142
Oltre l'esercizio successivo ed entro 5 anni	630
Oltre i cinque anni	532
<b>Totale</b>	<b>1.304</b>

I debiti per acconti sono così composti:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Depositi cauzionali gas metano – energia elettrica	7.632	5.316
Depositi cauzionali acqua potabile	43	43
Depositi cauzionali teleriscaldamento	118	59
Acconti su lavori da realizzare nel prossimo esercizio	574	470
Altri acconti	18	24
<b>Totale</b>	<b>8.385</b>	<b>5.912</b>

I depositi cauzionali considerati nel loro complesso non hanno sostanzialmente scadenza e per la parte gas metano ed energia elettrica sono comunque onerosi; gli acconti su lavori da realizzare sono relativi a lavori che verranno realizzati nel corso del prossimo esercizio.

I debiti verso fornitori sono così composti:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Debiti verso fornitori gas metano	30.890	18.706
Debiti verso fornitori elettricità	3.707	2.224
Debiti verso fornitori per fatture ricevute – altri	15.990	5.658
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere – altri	10.170	4.939
<b>Totale</b>	<b>60.757</b>	<b>31.527</b>

I **debiti verso controllante** sono pari a 113 mila euro e sono verso il Comune di Seregno.

I **debiti tributari** sono così composti:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Erario per ritenute alla fonte	397	218
Erario per dichiarazione annuale IVA	75	---
Erario per dichiarazione dei redditi	2.636	----
Erario per imposte gas metano ed energia elettrica	4.053	253
<b>Totale</b>	<b>7.161</b>	<b>471</b>

I **debiti previdenziali** sono così composti:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
INPDAP	550	218
INPS	641	250
INAIL	159	22
FONDI PREVIDENZA COMPLEMENTARE	157	104
<b>Totale</b>	<b>1.507</b>	<b>594</b>

Gli **altri debiti** sono così composti:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Personale per competenze da liquidare	1.429	590
Enti ed ATO per fognatura e depurazione	254	1.725
Verso C.C.S.E. / GRTN	523	493
Depositi cauzionali attivi	190	26
Debiti verso soci	96	364
Debiti diversi	2.196	1.267
<b>Totale</b>	<b>4.688</b>	<b>4.465</b>

Nei debiti diversi sono ricompresi anche i debiti derivanti dai conguagli conferimenti per 997 mila euro e i debiti per addizionale provinciale TARSU per 438 mila euro. I debiti oltre l'esercizio sono depositi cauzionali attivi.

## **E) Ratei e risconti passivi**

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Risconti su contributo in conto impianti	5.213	3.832
Risconti su locazione immobili	76	31
Risconti su ricavi per abbonamenti centro sportivo	66	75
Ratei su interessi su mutui	68	66
<b>Totale</b>	<b>5.423</b>	<b>4.004</b>

I ricavi per contributi ricevuti in conto impianti vengono sospesi e attribuiti all'esercizio con la stessa percentuale di ammortamento applicata ai beni cui si riferiscono.

## **Conti d'ordine**

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Illuminazione cimiteriale	68	68
Beni di terzi presso di noi	50.770	----
Avvalli e fideiussioni	15.444	10.831
Centro sportivo in gestione e immobili farmacie	10.233	10.233
<b>Totale</b>	<b>76.515</b>	<b>21.132</b>

Il Gruppo ha in uso reti tecnologiche di proprietà di enti locali. Il valore delle reti gestite dalla società di cui si ha riscontro sono stimati in Euro 50.770 mila. Ha, inoltre, in uso l'immobile del centro sportivo di Seregno e gli immobili delle farmacie gestite dal Comune di Seregno.

## **Conto economico**

### **A) Valore della produzione**

La composizione del **valore della produzione** è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	188.406	108.808
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-479	-397
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.229	7.838
Altri ricavi e proventi	8.694	5.057
<b>Totale</b>	<b>204.850</b>	<b>121.306</b>

## Ricavi per categoria di attività

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Gestione Acquedotti e Fognature	208	4.280
Vendita e distribuzione gas metano	129.266	68.570
Vendita e distribuzione energia elettrica	29.477	20.400
Cogenerazione	3.005	2.485
Gestione Rifiuti	18.374	6.083
Gestione Calore	1.003	352
Vendite prodotti farmacie	3.720	3.609
Ingressi Centro Sportivo	1.105	1.069
Altri Ricavi diversi	2.248	1.960
<b>Totale</b>	<b>188.406</b>	<b>108.808</b>

Il Gruppo AEB è operativo direttamente o tramite società collegate nella Lombardia occidentale.

### Settore idrico integrato

I ricavi relativi al servizio idrico riguardano la vendita di acqua potabile in Comune di Cabiato per 208 migliaia di euro. Il gruppo nel 2008 ha venduto acqua potabile per 619 mila metri cubi.

### Settore gas metano

I ricavi relativi al servizio gas metano sono costituiti dai corrispettivi per la vendita e per la distribuzione di gas metano. Il gruppo, con le sue società, ha gestito entrambe le precitate attività rilevando ricavi per 129.266 migliaia di Euro dei quali 1.330 migliaia di Euro riguardano il solo servizio di distribuzione per conto di venditori terzi che operano nel territorio di Gelsia Reti Srl, 4.325 migliaia di Euro derivano dall'attività di vendita svolta da Gelsia Energia Srl sui territori dove sono presenti distributori non facenti parte del Gruppo e 123.611 migliaia di Euro derivano dall'attività di vendita e distribuzione su territori dove entrambe le attività vengono svolte da società del gruppo.

I metri cubi di gas complessivamente venduti da Gelsia Energia Srl alla clientela ammontano a 292,4 milioni; quelli trasportati da Gelsia Reti Srl ammontano a 320,5 milioni di metri cubi dei quali 37 milioni di metri cubi trasportati per venditori esterni al gruppo.

### Settore energia elettrica

I ricavi relativi al settore elettrico comprendono sia la vendita che il trasporto e riguardano sia il mercato vincolato che il mercato libero. Le attività sono svolte da due società del gruppo e rilevano ricavi per 29.477 migliaia di Euro dei quali 315 migliaia di Euro riguardano l'attività di trasporto sull'impianto di Seregno per conto di altri venditori, 11.344 migliaia di Euro l'attività di vendita per il mercato vincolato e 17.818 migliaia di Euro l'attività di vendita per il mercato libero ed in borsa. Il gruppo ha venduto 201 milioni di Kwh e trasportato 137,5 milioni di Kwh tramite la rete di Seregno dei quali 21,3 milioni di Kwh per venditori esterni al gruppo.

### Settore ambiente

I ricavi per la gestione del servizio igiene ambientale derivano dai corrispettivi per la



gestione dei servizi ambientali in dieci comuni con sistema di copertura dei costi molto diversi ( gestione TIA in due comuni; corrispettivi a carico degli enti locali nei restanti comuni) e con criteri di aggiornamento delle tariffe/corrispettivi molto diversi. Gli stessi ammontano a 18.374 migliaia di Euro dei quali 10.931 migliaia di euro da corrispettivi da prestazioni da enti locali; 6.102 migliaia di euro da corrispettivi da TIA; 351 migliaia di euro da prestazioni a clienti e 990 migliaia di euro da contributi CONAI.

#### **Altri ricavi diversi**

Gli altri ricavi diversi sono principalmente costituiti (2.248 migliaia di euro) per attività prestate a favore di terzi.

#### **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

La composizione degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Materiali e apparecchi	1.402	1.155
Spese per servizi	4.597	5.495
Spese di personale	2.208	859
Altri costi capitalizzati	22	329
<b>Totale</b>	<b>8.229</b>	<b>7.838</b>

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riguardano lavori svolti in economia destinati alla costruzione o all'ampliamento di immobilizzazioni materiali di proprietà del gruppo.

#### **Altri ricavi e proventi**

La composizione degli altri proventi e ricavi è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Affitti	112	61
Canoni da Brianzacque Srl	2.015	600
Rimborsi	495	613
Altri ricavi	137	352
Contributi c/esercizio	5.169	2.406
Utilizzo contributi c/impianti	166	144
Proventi straordinari	600	881
<b>Totale</b>	<b>8.694</b>	<b>5.057</b>

Gli affitti derivano dalla locazione di immobili civili; i rimborsi sono costituiti da rimborsi per risarcimento danni, per personale in infortunio o in permesso per incarichi pubblici.

I contributi in conto esercizio sono costituiti da contributi per allacciamento acqua, gas, energia elettrica, fognatura, teleriscaldamento e lampade votive.

L'utilizzo dei contributi in conto impianti segue la stessa percentuale di ammortamento applicata ai beni cui si riferiscono.

## **B) Costi della produzione**

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	130.823	76.995
Per servizi	26.178	19.025
Per godimento di beni di terzi	7.166	3.253
Costi per il personale	18.617	9.395
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.815	3.046
Ammortamento differenza da consolidamento	215	51
Ammortamento immobilizzazioni materiali	6.363	5.059
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.063	332
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	164	-293
Accantonamenti per rischi	163	911
Oneri diversi di gestione	1.909	1.075
<b>Totale</b>	<b>196.476</b>	<b>118.849</b>

### **Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

I costi per acquisti sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Acquisti Gas Metano	105.767	56.940
Acquisti Energia Elettrica per mercato vincolato	7.090	6.982
Acquisti Energia Elettrica per attività di trading	11.698	7.960
Acquisti prodotti farmacie	2.634	2.588
Acquisti Macchinari e Materiali di consumo	2.706	2.225
Altri Acquisti	928	300
<b>Totale</b>	<b>130.823</b>	<b>76.995</b>

Il gas metano complessivamente acquistato nel 2007 è pari a 292,5 milioni di metri cubi (nel 2007: 180,7), l'energia elettrica acquistata per il mercato vincolato è pari a 68,8 milioni di Kwh, quella per l'attività di trading è pari a 147,3 (nel 2007: 141,0) milioni di Kwh.

### **Costi per servizi**

I costi per servizi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Spese per lavori	9.694	10.457
Spese per prestazioni professionali	1.254	908
Spese per pubblicità e promozioni	559	172
Spese per vigilanza, pulizie e simili	238	181
Spese per comunicazione e trasporti	1.259	606
Spese per servizi per il personale	585	288
Costi per assicurazioni	750	289
Spese per energia acqua e gas	356	232
Costi per trasporto materie prime su reti	6.558	4.615
Compensi, indennità rimborsi C.d'A.	696	593
Compensi e indennità altri organi sociali	397	268
Costi per servizi diversi	3.832	416
<b>Totale</b>	<b>26.178</b>	<b>19.025</b>

#### **Godimento beni di terzi**

I costi per godimento beni di terzi pari a 7.166 migliaia di euro sono costituiti per 5.405 mila Euro da costi per diritti di affidamento servizi; per 570 mila euro da canone uso reti e impianti di proprietà di terzi e per 1.191 mila Euro da canoni di locazione di impianti sportivi, commerciali e noleggi e canoni vari.

#### **Costi per il personale**

La voce comprende l'intero costo sostenuto dal gruppo per il personale dipendente ivi compreso i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, da consolidamento e materiali**

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza economica dell'esercizio, suddivise tra ammortamento di immobilizzazioni immateriali e ammortamento di immobilizzazioni materiali. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

La riduzione degli ammortamenti dei settori gas metano ed energia elettrica derivano dall'allineamento dei coefficienti a quelli dell'AEEG deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella seduta 19 ottobre 2006.

#### **Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

Le svalutazioni dei crediti effettuate nell'esercizio per Euro 1.064 migliaia (2007: 332 migliaia di Euro) rappresentano gli accantonamenti necessari per adeguare il valore dei crediti a quello presumibile di realizzo.

#### **Accantonamenti per rischi**

Gli accantonamenti per rischi per 163 migliaia di euro sono stati costituiti:

- da Gelsia Reti Srl per 62 mila euro per stime inerenti la perequazione 2008 che sono state inserite a fondo rischi e non direttamente a costi operativi per le difficoltà di determinazione puntuale delle varie voci di perequazione a seguito di

trasferimento dal 1.04.2008 dell'acquisto di energia dall'Acquirente Unico a Gelsia Energia Srl;

- da Gelsia Ambiente Srl per euro 50 mila a copertura del rischio di dover liquidare delle somme nei contenziosi in essere con il personale dipendente; per 51 mila euro a garanzia della riscossione dei crediti morosi della TIA di Bovisio Masciago che si dovrebbero recuperare in tariffa.

#### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Imposte	140	95
Tasse	146	137
Contributi associativi	104	91
Liberalità	16	23
Spese rappresentanza	31	---
Abbonamenti	6	8
Altri oneri	938	400
Oneri straordinari	528	321
<b>Totale</b>	<b>1.909</b>	<b>1.075</b>

### C) Proventi e oneri finanziari

La composizione della voce proventi e oneri finanziari è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Proventi da partecipazioni	---	3
Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	5	3
Proventi diversi dai precedenti	628	576
Interessi e altri oneri finanziari	-1.101	-497
<b>Totale</b>	<b>-468</b>	<b>85</b>

I proventi diversi dai precedenti sono composti principalmente dagli interessi attivi maturati sui c/c bancari e postali pari a Euro 310 migliaia e dagli interessi addebitati agli utenti per ritardati pagamenti pari a Euro 326 migliaia e per Euro 9 migliaia da altri interessi.

La composizione della voce oneri finanziari è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Interessi bancari	-441	- 91
Interessi su mutui e finanziamenti diversi	-417	- 279
Interessi su depositi clientela	-243	- 127
<b>Totale</b>	<b>-1.101</b>	<b>- 497</b>

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Nel 2008 la società ha rilevato rettifiche per attività finanziarie per 25 mila Euro riferite esclusivamente a svalutazione di partecipazioni, relative alla rilevazione della quota della

capogruppo nei risultati delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto.

#### **E) Proventi e oneri straordinari**

Nell'esercizio in corso non sono presenti proventi e oneri straordinari.

Nell'esercizio precedente i proventi straordinari erano pari a 2.821 mila euro mentre gli oneri straordinari erano pari a 762 mila euro.

#### **Imposte sul reddito d'esercizio**

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Imposte correnti	4.561	2.318
Imposte differite	-4	-18
Imposte anticipate	-1.365	-478
Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento	238	251
<b>Totale</b>	<b>3.430</b>	<b>2.073</b>

Le imposte dell'esercizio sono state calcolate sulla base del reddito imponibile in applicazione della vigente normativa fiscale.

#### **Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale delle società del gruppo, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

Qualifica	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Amministratori	696	593
Collegi Sindacali	224	187
<b>Totale</b>	<b>920</b>	<b>780</b>

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

**Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Maurizio Bottoni**

---



## **RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**

**RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31.12.2008**  
**DEL GRUPPO AEB**

All'assemblea dei soci della società capogruppo AEB Ambiente Energia Brianza Spa, con sede in Seregno (MB) Via Palestro, 33, assegnataria del numero di iscrizione al registro imprese di Monza e Brianza e codice fiscale 02641080961.

Signori soci nell'espletamento dei compiti demandati al Collegio Sindacale, abbiamo verificato ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs 9 aprile 1991 n. 127 il Bilancio Consolidato del Gruppo AEB chiuso al 31 dicembre 2008, comprensivo della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione, approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 9 giugno 2009.

Il Bilancio Consolidato d'esercizio chiuso al 31.12.2008 include nell'area di consolidamento 6 società, compresa la capogruppo Ambiente Energia Brianza Spa, nelle quali la stessa detiene una quota di capitale; pertanto sono state integralmente consolidate le società controllate Gelsia Srl (sub-holding), Gelsia Energia Srl, Gelsia Calore Srl, Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Reti Srl. Risulta invece consolidata con il metodo del patrimonio netto la società collegata Pragma Spa.

Per quanto riguarda gli attuali assetti del Gruppo AEB si rimanda a quanto esposto dal Consiglio d'Amministrazione nella propria relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio Consolidato.

Ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile e a seguito dell'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 25 giugno 2008 la Vostra società si è dotata del regolamento di direzione e coordinamento di gruppo.

Il controllo del Bilancio e dei relativi documenti accompagnatori si è svolto nel rispetto dei principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nella forma e nel contenuto fatto proprio dall'Organismo Italiano di Contabilità, nonché in linea con quanto previsto dalla specifica normativa sul Bilancio Consolidato.

Il Collegio ha altresì rilevato che, conformemente a quanto specificato nella Nota Integrativa, il Bilancio Consolidato è stato predisposto sulla base dei Bilanci approvati dai rispettivi organi di amministrazione inclusi nel perimetro del consolidamento.





Il Bilancio Consolidato evidenzia un risultato economico positivo di pertinenza del Gruppo di Euro 3.558.862, dopo aver fatto ammortamenti e svalutazioni per Euro 11.455.635. I ricavi complessivi sono pari a Euro 188.406.422.

Le poste dello Stato Patrimoniale aggregate secondo la loro natura sono così sintetizzate:

STATO PATRIMONIALE

Imm. Immateriali	Euro 17.012.343
Imm. Materiali	Euro 121.491.549
Imm. Finanziarie	Euro 10.754.773
Attivo Circolante	Euro 119.759.964
Ratei e risconti	<u>Euro 844.160</u>
ATTIVITA'	<u>Euro 269.862.789</u>
Patrimonio netto	Euro 148.441.756
Fondo rischi e oneri	Euro 3.588.950
Trattamento fine rapporto	Euro 5.988.203
Debiti	Euro 106.420.899
Ratei e risconti	<u>Euro 5.422.981</u>
PASSIVITA'	<u>Euro 269.862.789</u>

CONTI D'ORDINE

Euro 76.515.353

Il Conto Economico viene così sintetizzato:

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro 204.850.181
COSTI DELLA PRODUZIONE	<u>(Euro 196.475.707)</u>
DIFFERENZA	Euro 8.374.474
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(Euro 467.902)
RETTIFICHE VALORE ATT. FINANZIARIE	(Euro 25.460)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	<u>Euro 0</u>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	Euro 7.881.112
IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	<u>(Euro 3.430.270)</u>
RISULTATO D'ESERCIZIO	
Inclusa la quota di terzi	<u>Euro 4.450.842</u>
UTILE D'ESERCIZIO di pertinenza di terzi	Euro 891.980
UTILE D'ESERCIZIO di pertinenza del Gruppo	Euro 3.558.862

Handwritten signature and initials in black ink, located on the right side of the page.

Da quanto comunicato dalla società di revisione non emergono fatti censurabili o eccezioni degne di nota.

La società di revisione ha confermato di aver constatato la regolarità e la corrispondenza della Situazione Patrimoniale e del Conto Economico derivanti dal consolidamento con le risultanze contabili della controllante e con le informazioni trasmesse dalle società controllate/collegate incluse nell'area di consolidamento. Risulta esservi congruità tra le informazioni e i chiarimenti ricavabili dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione da una parte ed il contenuto del Bilancio Consolidato.

Il Collegio dà infine atto che il Bilancio Consolidato rappresenta in modo coerente i fatti e le informazioni che sono state acquisite nel corso della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, nonché nell'esercizio del proprio dovere di vigilanza e dei propri poteri di ispezione e controllo.

In conclusione, il Collegio attesta che il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2008 esprime in modo corretto la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo AEB.

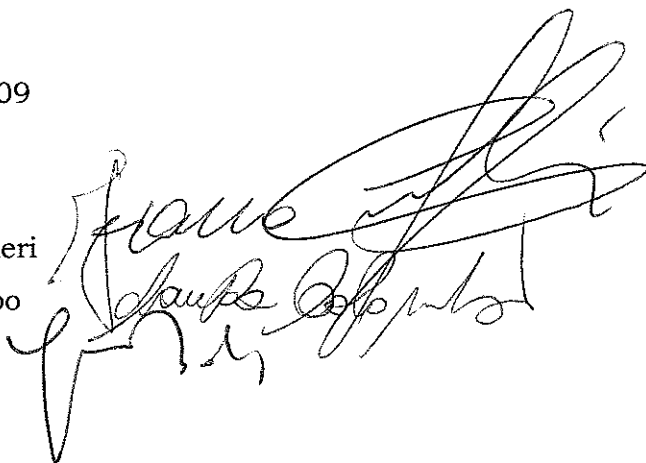
Seregno, 11 giugno 2009

Il Collegio Sindacale

Dott. Franco Confalonieri

Dott.ssa Laura Colombo

Dott. Giovanni Bolis



## **RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE**

25124 Brescia, Via Cipro 1  
tel. 030 2427246 - telefax 030 2427273  
e-mail: agnserca@agnserca.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
SUL BILANCIO CONSOLIDATO  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile**

Agli Azionisti della

**AMBIENTE ENERGIA BRIANZA - AEB S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Ambiente Energia Brianza S.p.A., in acronimo AEB S.p.A., e sue controllate ("Gruppo AEB") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della AEB S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 giugno 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo AEB al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della AEB S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo AEB al 31 dicembre 2008.

Brescia, 11 giugno 2009

  
AGN SERCA  
Antonino Girelli  
Revisore contabile