



BILANCIO CONSOLIDATO 2009

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. 2009

| | |
|--|-----------|
| • RELAZIONE SULLA GESTIONE | 2 |
| • STATO PATRIMONIALE | 26 |
| • CONTO ECONOMICO | 30 |
| • NOTA INTEGRATIVA | 34 |
| • RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE | 72 |
| • RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE | 76 |

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|-------------------------|--------------------|
| Maurizio Bottoni | Presidente |
| Valerio Ciafrone | Consigliere |
| Massimo Borgato | Consigliere |
| Danilo Sandrini | Consigliere |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|----------------------------|--------------------------|
| Franco Confalonieri | Presidente |
| Giovanni Bolis | Sindaco effettivo |
| Laura Colombo | Sindaco effettivo |

SOCIETA' DI REVISIONE

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2009

Signori Soci,

l'anno 2009 coincide con il secondo 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 2009 evidenzia un risultato positivo, al lordo delle imposte, pari ad Euro 9.562.769, imposte di competenza per Euro 4.396.804; un utile netto pari ad Euro 5.165.965 dei quali Euro 742.540 di pertinenza di terzi.

Al 31.12.2009 il Consolidato evidenzia un Patrimonio netto di Euro 151.360.517 dei quali Euro 20.058.497 di pertinenza di terzi.

Premessa

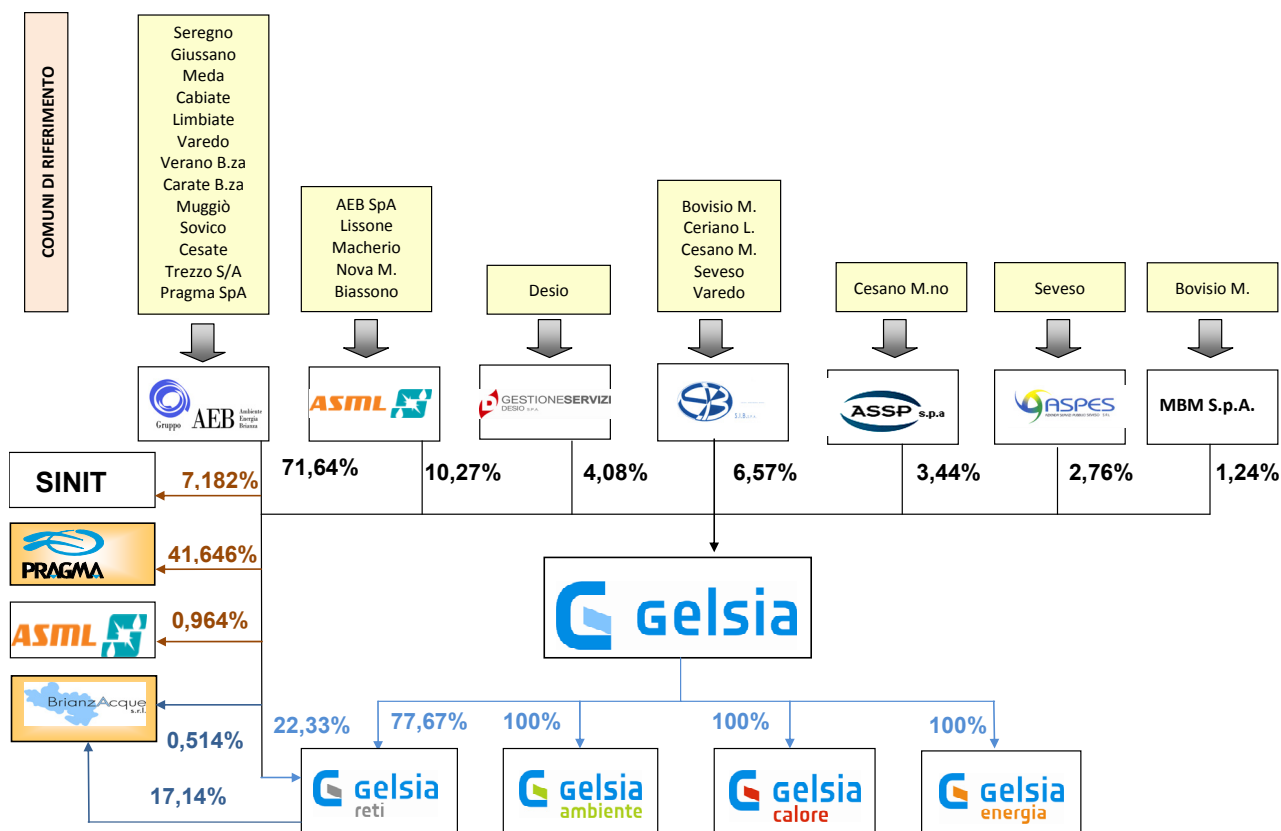
L'esercizio 2009 ha visto la realizzazione di diverse operazioni straordinarie necessarie per identificare la composizione definitiva del Gruppo nel rispetto degli accordi sottoscritti all'atto della costituzione del Gruppo Gelsia.

Le operazioni realizzate sono state soprattutto:

- la scissione a favore dei soci delle società BRIA SpA e BRIACOM SpA che ha determinato l'incremento della partecipazione posseduta dai soci ASML SpA e SIB SpA, oltre all'ingresso di un nuovo socio MBM SpA (società controllata interamente dal comune di Bovisio Masciago);
- l'acquisto della quota residua di Gelsia Energia Srl detenuta dal Gruppo AMGA controllato dal comune di Legnano ;
- la fuoriuscita definitiva di Gelsia Reti Srl dal settore idrico con la cessione del servizio di erogazione acqua potabile del comune di Cabiato a Brianzacque Srl, società partecipata con oltre il 17% del capitale sociale;
- la cessione degli impianti al comune di Cabiato con acquisto di azioni proprie di pari importo al valore degli stessi;
- l'acquisto di altre quote di SINIT Srl per raggiungere la quota di 7,182%.

Non si è realizzato invece la cessione della partecipazione posseduta da Gelsia Reti Srl in Brianzacque Srl a favore di AEB SpA, per permettere a Gelsia Srl di detenere il controllo totale di Gelsia Reti Srl e la decisione di competenza dei soci di trasferire a Gelsia Srl le partecipazioni detenute in Brianzacque Srl con l'obiettivo di aumentare l'influenza sulla suddetta società, condividere progetti e rafforzare quindi anche il gruppo Gelsia.

Di seguito riportiamo apposito prospetto esplicativo della composizione patrimoniale del Gruppo.



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.

L'utile lordo dell'esercizio 2009 è pari a 9,6 milioni di Euro con un incremento rispetto all'esercizio precedente di 1,7 milioni di euro (pari ad un incremento del 21,3%) che viene parzialmente assorbito da maggiori imposte per 967 mila euro.

Gli aspetti che maggiormente hanno influito negativamente sul risultato del consolidato sono stati:

1. la perdita di margini sull'energia elettrica e sul vapore prodotto sia in valore assoluto che in valore percentuale in quanto la crisi economica mondiale ha determinato una riduzione dei prezzi di vendita dell'energia elettrica (-33,4%), non compensata da una identica riduzione dei prezzi di acquisto del gas metano (-9,6%). Inoltre, per scelta aziendale, si è rinviato il godimento dei certificati verdi al mese di novembre per poter massimizzare il risultato negli otto anni in cui viene riconosciuto il diritto. Questa scelta ha determinato il trasferimento di ricavi negli anni successivi per poco meno di 1 milioni di euro;
2. la riduzione dei margini di vendita del gas metano dovuto essenzialmente ad un evento climatico rigido, intervenuto nei giorni 20-21 dicembre che ha determinato un consistente supero della capacità impegnata con conseguente addebito di penale per

supero di oltre 1,4 milioni di euro. A questo si aggiunge che dal mese di luglio, l'AEEG, con una revisione tariffaria, aveva già inciso negativamente sui margini di settore;

3. la necessità di accantonare a fondo svalutazione crediti un importo superiore a quello dell'esercizio precedente di circa 780 mila euro conseguente alla crisi finanziaria ed economica mondiale che ha visto un consistente incremento dei fallimenti ed una crescente difficoltà delle famiglie a far fronte agli impegni assunti;
4. l'incremento degli ammortamenti per 800 mila euro per gli investimenti realizzati nel biennio che hanno assorbito buona parte della crescita dei margini;
5. la necessità di finanziare gli investimenti nel settore idrico ed in particolare nel settore fognature in quanto l'ATO impiega diversi mesi a rimborsare gli investimenti fatti. L'utile di bilancio è influenzato in parte dai minori risultati della gestione degli impianti idrici in quanto, trattandosi di società dichiarata non conforme dall'ATO di Milano ai requisiti previsti dalla normativa regionale di settore, non ha titolo a percepire i ricavi derivanti dagli incrementi tariffari adottati dal 2008, con una consistente perdita di ricavi per la società. A questo si aggiunge la decisione dell'ATO della Provincia di Milano che ha definito che le quote fisse sono integralmente di competenza dell'erogatore con minori ricavi per la Vostra società per circa 200 mila euro;
6. la necessità di assumere forza lavoro incrementale in Gelsia Ambiente per poter soddisfare le maggiori necessità conseguenti alla crescita della popolazione e delle strade delle singole città e organizzare un servizio commerciale per gestire le fatturazioni per prestazioni e per la tariffa rifiuti dei comuni di Lissone e Bovisio Masciago.

Gli aspetti che hanno influito positivamente sul risultato del consolidato sono stati:

1. l'incremento del risultato operativo di Gelsia Reti srl, sia per i maggiori ricavi derivanti dalla revisione tariffaria che per la riorganizzazione societaria che ha prodotto efficienza ed incremento di produttività. Il risultato poteva essere maggiore se non si fosse deciso di costituire, prudentemente, un fondo rischi di 1,2 milioni di euro in quanto il processo di approvazione delle tariffe per la distribuzione del gas metano non è ancora completato;
2. l'incremento dei margini di settore inerenti le attività gestite direttamente da AEB SpA.

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 seppur ridotti sulla gestione finanziaria dell'intero Gruppo.

Compagine societaria del Gruppo

Il prospetto grafico riportato nei paragrafi precedenti evidenzia con chiarezza sia la composizione del Gruppo, che dei soci dello stesso.

Analisi organizzativa

Il 2009 è stato un anno di intensa attività per completare la revisione dell'intera organizzazione iniziata nel 2008.

La revisione organizzativa 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.

Nell'ambito del piano strategico elaborato con professionisti esterni si è cercato di valutare anche quali attività e riorganizzazioni potessero determinare ulteriori economie di scala e aumentare la capacità di penetrazione nel mercato da parte del Gruppo.

Si è definito di riorganizzare il gruppo unificando le attività "a mercato libero" in un'unica società, lasciando inalterata la situazione delle altre due società (Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Reti Srl). In questo modo si è certi di raggiungere diversi obiettivi, accorciare la filiera di comando ed amministrativa, liberare risorse commerciali e tecniche da impegni amministrativi non consoni alla loro preparazione professionale e ridurre i costi di gestione.

Le altre due società hanno proseguito nell'impegno di riorganizzazione delle proprie strutture operative; in particolare Gelsia Reti srl ha lanciato un progetto di miglioramento continuo nell'organizzazione avvalendosi di società specializzata nel settore, progetto che vedrà la maggior parte dei benefici nel 2010.

Gelsia Ambiente Srl si è dedicata maggiormente alla crescita esterna partecipando e vincendo la gara in comune di Muggiò ed ha impostato le premesse per realizzare un progetto di riorganizzazione della gestione nel corso del 2010, avvalendosi della stessa società scelta dalla consociata.

AEB spa ha proseguito nell'azione di riorganizzazione delle attività gestite direttamente e nella verifica delle condizioni normative e di mercato per avere maggiore possibilità di crescita del Gruppo tramite accordi con terzi. Nel contempo ha intrapreso diverse attività per definire accordi con altri operatori locali, soprattutto per il settore idrico, al fine di non disperdere un patrimonio realizzato con anni di lavoro della struttura e consistenti risorse finanziarie.

Cenni sul Gruppo e sulla sua attività

Il bilancio consolidato al 31.12.2009 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 31.12.2009 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 |
|--|----------------|---------|------------------------------|
| | % | società | % per il consolidamento 2009 |
| Ragione sociale e sede | | | % |
| Società Capogruppo (Holding): | | | |
| - AEB SpA Capitale Sociale Euro 82.412.000 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB) | | | |

| Società controllate direttamente | % | società | % |
|---|-------|---------|-------|
| Controllate dirette (Sub Holding): | | | |
| - 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 2009 |
|--|----------------|-----------------------|--|
| Ragione sociale e sede | % | società | % |
| Controllate indirette: | | | |
| - Gelsia Energia Srl Capitale Sociale Euro 28.526.316 Sede: Via F.lli Bandiera, 26 Seregno (MB) | 100 | Gelsia Srl | 71,64 |
| - 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 22,33 | Gelsia Srl AEB SpA | 55,64 22,33 |

La holding AEB SpA detiene inoltre una partecipazione nella seguente impresa collegata consolidata con il metodo del patrimonio netto, in quanto società operativa in un settore gestito dalla stessa holding:

| Quota Posseduta | Dall'Azionista | | dal Gruppo |
|---|----------------|---------------|------------|
| Ragione sociale e sede | % | Denominazione | % |
| Collegate: | | | |
| - 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'illuminazione 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 oggi è incrementata da un lato sulla definizione delle strategie del Gruppo in collaborazione con Gelsia Srl e dall’altro sulla gestione diretta di alcune attività molto importanti per i propri soci (settore idrico, patrimonio reti e immobili, gestione centro sportivo, farmacie ed altro). La società oltre a definire gli obiettivi strategici del Gruppo, sta perseguendo obiettivi di crescita ed aggregazioni anche per i servizi gestiti direttamente.

La società ha conseguito nel corso dell’esercizio 2009 ricavi delle vendite e prestazioni per 13.909 migliaia di Euro e altri ricavi e proventi per 403 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 14.468 migliaia di Euro. I costi della produzione sono stati pari a 13.298 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 2009 è risultato pari a 2.735 migliaia di Euro dei quali 1.173 migliaia di Euro derivanti da dividendi delle società controllate e 213 mila euro da SINIT Srl, mentre l’utile netto è risultato pari a 2.184 migliaia di Euro.

Società controllata direttamente

Gelsia Srl – Sub Holding

L’anno 2009 è il secondo anno dalla costituzione della società, realizzata il 22.12.2007 a far data dal 01.01.2008. A seguito di tali operazioni straordinarie intervenute nel 2008 la società si è trovata in possesso 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 2009 ricavi delle vendite e prestazioni per 4.490 migliaia di Euro e altri ricavi e proventi per 568 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 5.497 migliaia di Euro. I costi della produzione sono stati pari a 5.590 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 2009 è risultato pari a 1.565 migliaia di Euro con 1.664 migliaia di Euro derivanti da dividendi delle società controllate, mentre l’utile netto è risultato pari a 1.501 migliaia di Euro.

Società controllata indirettamente

Le società di business

Gelsia Ambiente Srl

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2009, di un capitale sociale interamente versato di euro 3.269.854 detenuto integralmente da Gelsia Srl ed un patrimonio netto di euro 5.245.439.

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 della Provincia di Monza e Brianza e, dal 16 maggio 2009, anche il servizio igiene urbana in comune di Muggiò.

La Società ha conseguito nel 2009 ricavi da vendite e prestazioni per 22.360 migliaia di Euro e altri ricavi per 236 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 22.596 migliaia di Euro. I costi della produzione sono pari a 21.802 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 167 mila Euro mentre quello ante imposte è risultato di 810 mila 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 31.12.2009 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 2009 ha chiuso con una perdita di Euro 704 mila -portata a nuovo- e un patrimonio netto di Euro 10.106.040. La perdita è conseguenza del ritardo nell'ottenimento del diritto a contabilizzare i certificati verdi a far data dal 12.11.2009. La società dovrebbe raggiungere risultati economici interessanti già dal 2010 per la commercializzazione dei certificati verdi, per il raddoppio del II° motore e per l'acquisizione dei nuovi clienti.

La Società ha conseguito nel 2009 ricavi da vendite e prestazioni per 6.828 migliaia di Euro e altri ricavi per 728 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 8.301 migliaia di Euro. I costi della produzione pari a 8.696 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 704 migliaia di Euro con 301 migliaia di Euro di oneri derivanti dalla gestione finanziaria.

Gelsia Energia Srl

La società, costituita in data 8.4.2002, al 31.12.2009 disponeva di un capitale sociale interamente versato di 28.526.316 Euro detenuto integralmente da Gelsia Srl. La società acquista e vende gas metano ed energia elettrica.

La Società ha conseguito nel 2009 ricavi da vendite per 160.483 migliaia di Euro e altri ricavi per 3.704 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 164.188 migliaia di Euro. I costi della produzione sono pari a 162.742 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 2009 è risultato pari a 581 migliaia di Euro, mentre quello ante imposte è risultato di 1.415 migliaia di Euro.

Gelsia Reti Srl

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2009 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.218.546, ed è controllata al 77,67% 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 2009 ricavi da vendite e prestazioni per 29.619 migliaia di Euro, per variazione lavori in corso su ordinazioni per -82 migliaia di Euro, altri ricavi per 5.010 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 38.901 migliaia di Euro e comprende anche capitalizzazioni per 4.354 migliaia di euro.

I costi della produzione sono pari a 33.198 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 3.571 migliaia di Euro, mentre quello ante imposte è risultato di 5.630 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 SpA a sua volta partecipa in AEB SpA con lo 0,836% del capitale sociale. L'esercizio 2009 ha chiuso con una perdita di Euro 227.281.

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 10,00 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 (incorporata nel corso del 2008).

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 Euro 591.402.

Sinergie Italiane Srl

Società, costituita il 31.07.08 con sede inizialmente a Reggio Emilia e trasferita a Milano nel corso del 2009, in concomitanza con un aumento di capitale sociale, ha come "mission" fornire di gas metano a prezzi competitivi per poter permettere alle "commercial companies" controllate dai soci 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 ha chiuso il primo bilancio al 30.09.2009 con un utile di Euro 3.182.391 ed un capitale sociale di 3 milioni di euro.

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 Euro 168.962. Nel corso del 2009 è stata fusa in ASML SpA. Nel corso del 2009 la società è stata fusa in ASML SpA.

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. Nel corso del 2009 si ha provveduto alla scissione delle società BRIACOM SpA e BRIA SpA a favore dei soci ed alla incorporazione della società ASML Investimenti SpA. L'ultimo bilancio disponibile è quello relativo all'esercizio 2008 che evidenzia un utile della società di Euro 7.193 ed un risultato consolidato di Euro - 474.908. A seguito dell'incorporazione di ASML Investimenti la quota societaria di AEB SpA è pari al 0,9643% per un valore nominale di 179.489,44.

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, dichiarata società non conforme ai sensi della normativa regionale, 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 una partecipazioni del 17,6% in Brianzacque Srl, società di erogazione del servizio idrico in provincia di Monza e Brianza che, ha avuto un affidamento trentennale non ancora perfezionato.

Settore gas metano

Il settore interessa Gelsia Energia Srl con oltre 170 mila clienti gestiti ed una vendita di gas metano di 309 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 330 milioni di standard metri cubi 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 e confermata nel 2009 nella società SINIT Srl dispone oggi 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 fissato al 31/12/2012;
- la fissazione del termine di 12 anni per la durata delle nuove concessioni che dovrebbero riguardare non i singoli comuni ma delle zone definite ATEM con non meno di 200 mila pdr;
- la regolazione delle tariffe per l'attività di distribuzione da parte dell'AEEG che nel corso del 2009 ha visto un consistente incremento delle stesse e la costituzione di un sistema di perequazione tra le singole realtà tramite al CCSE.

Le ultime modifiche normative dei servizi pubblici non si applicano al settore della distribuzione gas metano che quindi resta regolato dalle "vecchie" normative di settore.

Settore energia elettrica

Il settore interessa Gelsia Energia Srl per la vendita di circa 200 Gwh/anno e oltre 25 mila clienti gestiti; Gelsia Reti Srl con la sua concessione di Seregno ed una trasporto di 137 Gwh/anno e Gelsia Calore Srl con la sua produzione che nel 2009 è stata di poco inferiore ai 31 Gwh/anno e dovrebbe attestarsi, a regime, sui 45/50 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 è anche gestore del 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 è stata completata nel 2009 con un investimento di circa 3 milioni di euro. L'investimento dovrebbe essere 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.

Settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore

Il settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore ha visto nel 2009 il funzionamento a regime del II° motore da circa 6 MGW solo nell'ultima parte dell'anno.

Per questo motivo il godimento dei certificati verdi, finalmente confermati formalmente, è avvenuto solo in parte del mese di novembre e tutto dicembre con una contabilizzazione di ricavi di circa 460 mila euro invece dei circa 2 milioni di euro previsti per anno per i prossimi otto anni. Non si tratta di una perdita di ricavi ma semplicemente di una traslazione temporale perché il diritto a goderne per otto anni interi è confermato.

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.

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

Settore servizi igiene urbana

Il settore igiene urbana, contrariamente alla distribuzione del gas metano, rientra appieno nella revisione normativa riguardante l'articolo 23 bis che prevede un obbligo di gara tra il 2010 e il 2011. Nel corso del 2010 si dovrà definire con quali modalità affrontare il tema della gara perché esistono comunque diverse opportunità che dovranno essere condivise con i soci.

Il Gruppo 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

La holding 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. Anche riguardo a questo settore non è chiara l'influenza della normativa sui servizi pubblici in vigore.

Settore Farmacie

La holding 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. La riorganizzazione realizzata nel 2009 ha rivitalizzato i fatturati, soprattutto della Farmacia San Carlo, contribuendo ad una crescita dei fatturati.

Altri settori gestiti

La holding 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 2009 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

| in migliaia di euro | ESERCIZIO 2009 | % | ESERCIZIO 2008 | % |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite delle prestazioni | 195.466 | | 188.406 | |
| Altri ricavi e proventi | 7.821 | | 8.693 | |
| Totale ricavi operativi | 203.287 | 100,00 | 197.099 | 100,00 |
| Consumi e costi operativi | -160.060 | | -160.697 | |
| Valore Aggiunto | 43.227 | 21,26 | 36.402 | 18,50 |
| Costo del lavoro | -19.373 | | -16.409 | |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 23.854 | 11,73 | 19.993 | 10,14 |
| Ammortamenti e svalutazioni | -14.237 | | -11.619 | |
| Risultato Operativo (EBIT) | 9.617 | 4,73 | 8.374 | 4,25 |
| Proventi (Oneri) finanziari netti e Rettifiche di valore di attività finanziarie | -339 | | -493 | |
| Risultato Ordinario | 9.278 | 4,56 | 7.881 | 4,00 |
| Componenti straordinarie nette | 284 | | - | |
| Risultato prima delle imposte | 9.562 | 4,70 | 7.881 | 4,00 |
| Imposte sul reddito | -4.396 | | -3.430 | |
| Risultato netto | 5.166 | 2,54 | 4.451 | 2,26 |
| Utile di pertinenza dei terzi | 743 | | 892 | |
| Utile di pertinenza del gruppo | 4.423 | | 3.559 | |

Il risultato prima delle imposte, pari a 9.562 migliaia di Euro, è determinato per 9.617 migliaia di Euro dalla gestione caratteristica, assorbita per Euro 339 mila dalla gestione finanziaria, e per Euro 284 mila dalla gestione straordinaria.

I maggiori margini che il Gruppo si aspettava dal settore cogenerazione e teleriscaldamento non si sono realizzati a causa del mancato godimento dei certificati verdi per tutto l'anno e un evento climatico straordinario ha determinato il pagamento, da parte di Gelsia Energia Srl, di una penale per supero di capacità di 1,4 milioni di euro che ha influito pesantemente sul risultato della società e quindi del Gruppo.

Il Gruppo realizza comunque ammortamenti per circa 11.129 migliaia di euro che permettono di generare finanza per sostenere i programmi di sviluppo futuro.

| Principali dati patrimoniali | | | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| in migliaia di euro | | 31.12.2009 | % | 31.12.2008 | % |
| | Immobilizzazioni immateriali nette | 14.541 | | 17.012 | |
| | Immobilizzazioni materiali nette | 132.666 | | 121.492 | |
| | Partecipazioni e altre immobilizz. finanziarie | 7.361 | | 7.357 | |
| | Azioni proprie | 4.465 | | 3.398 | |
| | Crediti verso altri oltre i 12 mesi | 1.694 | | 5.226 | |
| A | Capitale immobilizzato | 160.727 | 90,42 | 154.485 | 92,71 |
| | Rimanenze di magazzino | 1.928 | | 2.239 | |
| | Crediti commerciali | 87.000 | | 95.419 | |
| | Altre attività | 18.192 | | 12.107 | |
| | Debiti commerciali | -50.946 | | -60.757 | |
| | Altre Passività | -19.616 | | -19.369 | |
| B | Capitale circolante netto | 36.558 | 20,58 | 29.639 | 17,79 |
| C | CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B) | 197.285 | 111,00 | 184.124 | 110,50 |
| | Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | -5.964 | | -5.988 | |
| | Altre passività a medio e lungo termine | -8.787 | | -7.908 | |
| | Fondi Rischi | -4.791 | | -3.589 | |
| D | FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI | -19.542 | -11,00 | -17.485 | -10,50 |
| E | CAPITALE INVESTITO NETTO (C + D) | 177.743 | 100,00 | 166.639 | 100,00 |
| | Patrimonio netto di gruppo | 131.303 | 73,87 | 128.384 | 77,04 |
| | Patrimonio netto di terzi | 20.058 | 11,28 | 20.058 | 12,04 |
| | Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | 23.359 | 13,15 | 4.620 | 2,77 |
| | Posizione finanziaria netta a breve termine | 3.023 | 1,70 | 13.577 | 8,15 |
| F | TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 177.743 | 100,00 | 166.639 | 100,00 |

Principali dati finanziari

| Posizione finanziaria netta (in migliaia di euro) | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--|----------------|----------------|
| Depositi bancari | | 2.695 | 5.568 |
| Denaro e altri valori in cassa | | 44 | 45 |
| A | Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 2.739 | 5.613 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | | -5.611 | -19.048 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | | -151 | -142 |
| B | Posizione finanziaria netta a breve termine | -3.023 | -13.577 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | | -22.348 | -3.458 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | | -1.011 | -1.162 |
| C | Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | -23.359 | -4.620 |
| Posizione finanziaria netta | | -26.382 | -18.197 |

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).

Nel corso del 2009 si sono inoltre perfezionati finanziamenti quindicennali per circa 19,5 milioni di euro con primario istituto di credito (16 milioni di euro a favore di Gelsia calore Srl per il completamento del progetto di cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno; 3,5 milioni di euro a favore di Gelsia Reti Srl per il finanziamento della sostituzione massiva dei contatori elettrici di Seregno come da obbligo dell'AEEG).

L'indebitamento a medio lungo termine riguarda anche 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 | | 2009 | 2008 |
|--|---|--------|--------|
| Margine primario di struttura | Mezzi propri - Attivo Fisso | -7.672 | -817 |
| Quoziente primario di struttura | <u>Mezzi propri</u> Attivo Fisso | 0,95 | 0,99 |
| Margine secondario di struttura | Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso | 34.427 | 21.288 |
| Quoziente secondario di struttura | <u>Mezzi propri + Passività consolidate</u> Attivo fisso | 1,22 | 1,14 |

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | 2009 | 2008 |
|---|---|-------------|-------------|
| Quoziente di indebitamento complessivo | $\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$ | 0,79 | 0,82 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | $\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$ | 0,19 | 0,16 |

| INDICI DI REDDITIVITA' | | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| ROE netto | $\frac{\text{Risultato netto}}{\text{Mezzi propri}}$ | 3,41% | 3% |
| ROE lordo | $\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$ | 6,32% | 5,31% |
| ROI | $\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO} - \text{Passività Operative}}$ | 5,64% | 5,25% |
| ROS | $\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$ | 4,73% | 4,25% |

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|---|-------------|-------------|
| Margine di disponibilità | Attivo circolante - Passività correnti | 32.751 | 10.448 |
| Quoziente di disponibilità | $\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$ | 1,42 | 1,11 |
| Margine di tesoreria | Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti | 32.396 | 15.198 |
| Quoziente di tesoreria | $\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$ | 1,41 | 1,15 |

Ricavi

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

| Descrizione | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Euro | % | Euro | % |
| Vendite | 165.833 | 81,3 | 166.677 | 84,5 |
| Prestazioni di servizi | 29.634 | 14,5 | 21.729 | 11,0 |
| Altri proventi e variazione lavori in corso | 7.719 | 3,8 | 8.214 | 4,2 |
| Proventi finanziari e da partecipazioni | 661 | 0,3 | 633 | 0,3 |
| Proventi straordinari | 284 | 0,1 | - | - |
| Totale | 204.131 | 100,0 | 197.253 | 100,0 |

Costi

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

| Descrizione | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Euro | % | Euro | % |
| Costo beni per rivendita | 120.608 | 62,0 | 127.189 | 67,2 |
| Costo materiale di consumo e altro | 4.640 | 2,4 | 2.395 | 1,2 |
| Costo per servizi | 24.797 | 12,7 | 21.580 | 11,4 |
| Costo per godimento beni di terzi | 7.282 | 3,7 | 7.166 | 3,8 |
| Costo per lavoro | 19.373 | 9,9 | 16.409 | 8,7 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 12.951 | 6,7 | 11.456 | 6,0 |
| Accantonamento per rischi | 1.286 | 0,7 | 163 | 0,1 |
| Oneri diversi di gestione | 2.631 | 1,4 | 1.887 | 1,0 |
| Oneri finanziari | 1.001 | 0,5 | 1.102 | 0,6 |
| Oneri straordinari | -- | | - | - |
| Totale | 194.569 | 100,0 | 189.347 | 100,0 |

Investimenti

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

| Immobilizzazioni | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Euro | % | Euro | % |
| Settori | | | | |
| Acqua potabile | 1.078 | 4,96 | 1.709 | 7,1 |
| Fognature | 2.171 | 9,98 | 1.064 | 4,4 |
| Gas metano | 6.057 | 27,84 | 5.757 | 23,9 |
| Energia elettrica | 2.254 | 10,36 | 3.181 | 13,2 |
| Energia elettrica – altre attività | 43 | 0,2 | 31 | 0,1 |
| Igiene Urbana | 2.472 | 11,37 | 1.035 | 4,3 |
| Centro sportivo | 28 | 0,13 | 29 | 0,1 |
| Farmacie | 13 | 0,06 | 29 | 0,1 |
| Cogenerazione e teleriscaldamento | 4.794 | 22,04 | 8.774 | 36,6 |
| Beni comuni e telecomunicazioni | 1.698 | 7,81 | 2.315 | 9,6 |
| Partecipazioni | 1.141 | 5,25 | 141 | 0,6 |
| Totale investimenti | 21.749 | 100,0 | 24.065 | 100,0 |

Attività di ricerca e sviluppo

Nell'anno 2009 sono stati sostenuti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità per 40 mila euro (dato 2008: 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 2009 | ESERCIZIO 2008 |
|--|--------|----------------|----------------|
| Acqua venduta | Mc | - | 619 |
| Gas trasportato | mcst | 330.661 | 320.531 (1) |
| Gas venduto | Mc | 308.939 | 292.450 |
| Energia elettrica trasportata | Kwh | 137.255 | 137.530 |
| Energia venduta mercato maggior tutela | Kwh | 60.898 | 64.196 |
| Energia venduta mercato libero | Kwh | 108.992 | 136.988 |
| Energia elettrica vendita | Kwh | 30.838 | 17.080 |
| Energia termica per teleriscaldamento | Kwht | 38.449 | 31.340 |
| Vapore prodotto | Kg | 21.012 | 22.327 |

(1) dal 2009 i distributori fatturano in metri cubi standard

| Ricavi in migliaia di Euro | | ESERCIZIO 2009 | ESERCIZIO 2008 |
|---|------|----------------|----------------|
| Servizio acqua potabile Cabiato | Euro | --- | 208 |
| Gas trasportato e venduto | Euro | 131.894 | 129.287 |
| Energia elettrica trasportata e venduta | Euro | 24.074 | 30.208 |
| Cogenerazione | Euro | 5.962 | 3.307 |
| Gestione calore | Euro | 474 | 1.003 |
| Gestione rifiuti | Euro | 21.863 | 18.375 |

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 2009 | ESERCIZIO 2008 |
|--|------|----------------|----------------|
| Ricavi vendite prodotti farmaceutici | Euro | 3.835 | 3.720 |
| Ricavi gestione centro sportivo | Euro | 1.134 | 1.105 |
| Ricavi gestione illuminazione pubblica | Euro | 1.014 | 1.025 |
| Ricavi gestione lampade votive | Euro | 189 | 180 |

Ricavi attività accessorie alle precedenti

| Ricavi in migliaia di Euro | | ESERCIZIO 2009 | ESERCIZIO 2008 |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Prestazioni a socio controllante | Euro | 192 | 171 |
| Attività per clienti | Euro | 2.319 | 1.447 |
| Contributi da clienti e terzi | Euro | 3.596 | 3.359 |
| Canoni idrici | Euro | 2.087 | 2.015 |
| Altri ricavi | Euro | 1.407 | 637 |
| Proventi straordinari caratteristici | Euro | 3.146 | 600 |

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, si ha comunque come interlocutori principali 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.

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 della Società 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 2009 l'instabilità dei mercati finanziari, iniziata a fine 2008, si è trasferita sull'economia reale, provocando un calo significativo della domanda sui consumi di gas metano ed energia elettrica per utenze produttive con conseguente caduta dei prezzi di vendita.

Per le attività svolte dal gruppo ne ha risentito anche il mercato dei consumi domestici che vede una maggior attenzione ai consumi da parte delle famiglie ed una sempre maggiore difficoltà a rispettare le scadenze dei pagamenti.

Grazie agli interventi dei diversi governi la crisi dei consumi non si è trasformata in vero o proprio disastro economico, anche se tutto il 2009 ha visto chiusure di aziende, perdita di posti di lavoro e, conseguentemente, calo dei consumi e difficoltà nei pagamenti.

I primi mesi del 2010 hanno visto una leggera ripresa della produzione e dei consumi ma si sta ancora soffrendo le conseguenze del 2009 con perdita di aziende e posti di lavoro.

Il settore bancario sembra aver superato la crisi e, anche grazie all'intervento pubblico, sembra più disponibile a sostenere finanziariamente le imprese valide per permetter loro di sfruttare appieno i segnali di ripresa.

Se i primi segnali di ripresa non si rafforzeranno nei prossimi mesi le attività, le strategie e le prospettive del Gruppo potrebbero esserne negativamente condizionate, con

conseguente impatto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dello stesso.

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, sottoforma 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 ad 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.

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, la Società tende a prediligere i contratti con clienti domestici e clienti industriali con un target di consumi non eccessivamente elevato rispetto alla generalità della clientela.

Considerata la mole consistente di clienti e di micro fatturazioni realizzate durante l'anno ed la tempistica di rientro della clientela, la società ha provveduto a costituire un consistente fondo svalutazione che al 31.12.2009 ammontava a 6,2 milioni di euro.

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 il servizio commerciale per ridurre i tempi di fatturazione e gestire prontamente gli insoluti. Il Gruppo ha comunque un cospicuo fondo svalutazione crediti di 6,2 milioni di Euro.

Dal 2009 la società 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 problematiche.

ALTRE INFORMAZIONI

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

Personale

Segnaliamo che nel corso del 2009 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.

| PERSONALE | | | | | | | |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| | U.M. | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | | SCOSTAM. 09/08 | |
| | | | % | | % | | % |
| NUMERO MEDIO DIPENDENTI | | | | | | | |
| AEB | N° | 23,26 | 4,9% | 20,00 | 4,9% | 3,26 | 16,3% |
| Gelsia | N° | 55,91 | 11,7% | 51,79 | 12,8% | 4,12 | 8,0% |
| Gelsia Ambiente | N° | 229,85 | 48,0% | 170,45 | 42,1% | 59,40 | 34,8% |
| Gelsia Calore | N° | 10,58 | 2,2% | 7,49 | 1,8% | 3,09 | 41,3% |
| Gelsia Energia | N° | 42,78 | 8,9% | 41,02 | 10,1% | 1,76 | 4,3% |
| Gelsia Reti | N° | 116,15 | 24,3% | 114,40 | 28,3% | 1,75 | 1,5% |
| Consolidato AEB | N° | 478,53 | 100,0% | 405,15 | 100,0% | 73,38 | 18,1% |

| PERSONALE | | | | | | | |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | U.M. | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | | SCOSTAM. 09/08 | |
| | | | % | | % | | % |
| NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2009 | | | | | | | |
| AEB | N° | 23 | 4,7% | 22 | 4,8% | 1 | 4,5% |
| Gelsia | N° | 55 | 11,2% | 55 | 12,0% | 0 | 0,0% |
| Gelsia Ambiente | N° | 239 | 48,7% | 211 | 45,8% | 28 | 13,3% |
| Gelsia Calore | N° | 11 | 2,2% | 9 | 2,0% | 2 | 22,2% |
| Gelsia Energia | N° | 46 | 9,4% | 45 | 9,7% | 1 | 2,2% |
| Gelsia Reti | N° | 117 | 23,8% | 118 | 25,7% | -1 | -0,8% |
| Consolidato AEB | N° | 491 | 100,0% | 460 | 100,0% | 31 | 6,7% |

| PERSONALE | | | | | | | |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | U.M. | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | | SCOSTAM. 09/08 | |
| | | | % | | % | | % |
| NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2009 | | | | | | | |
| Dirigenti | N° | 6 | 1,2% | 6 | 1,3% | 0 | 0,0% |
| Quadri | N° | 28 | 5,7% | 25 | 5,4% | 3 | 12,0% |
| Impiegati | N° | 159 | 32,3% | 162 | 35,2% | -3 | -1,9% |
| Apprendisti | N. | 3 | 0,6% | 0 | 0,0% | 3 | |
| Operai | N° | 295 | 60,2% | 267 | 58,1% | 28 | 10,5% |
| Consolidato AEB | N° | 491 | 100,0% | 460 | 100,0% | 31 | 6,7% |

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

Ambiente

Segnaliamo che nel corso del 2009 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 non ha realizzato nel corso del 2009 operazioni atipiche o inusuali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento del bilancio

Nei primi mesi dell'anno 2010:

- I Consigli di Amministrazione delle società Gelsia Energia e Gelsia Calore hanno approvato il piano strategico condividendo il progetto di fusione in Gelsia Srl che dovrà essere attuato con l'approvazione dei bilanci 2009.
- 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. Il TAR Lombardia ha successivamente confermato la sentenza del 2009 definendo anche un indennizzo a favore del ricorrente da parte del Comune di Muggiò. La società ha ritenuto di proseguire nel contenzioso in essere sicura di aver presentato l'offerta migliore e della inconsistenza della decisione del TAR tutta incentrata sul tipo di pesa da realizzare presso la stazione ecologica del comune, pesa che incide per pochissime migliaia di euro su un appalto di diversi milioni di euro.
- In un'isola ecologica gestita da Gelsia Ambiente Srl è avvenuto un incidente casuale con danni fisici ad un dipendente, con consecutiva ispezione da parte dell'ASL competente; per evitare il ripetersi di tali situazione si è intrapreso un'azione di verifica integrale dei posti di lavoro per migliorare, i già buoni, livelli di sicurezza.
- 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.
- AEB SpA ha cercato di definire un accordo con l'Agenzia delle Entrate per vedersi riconosciuti le ritenute sugli interessi attivi bancari versati nei tre anni oltre alle agevolazioni fiscali vigenti in quel periodo, con conseguente decurtazione della somma richiesta. Ad oggi non ha ancora ottenuto una risposta sull'argomento. Nel frattempo, nel mese di marzo 2010 è stato comunque proposto ricorso in Cassazione avverso le sentenze della Commissione Tributaria Regionale al fine di non precludere alcuna possibilità di vedere riconosciute le ragioni di AEB, non solo nel merito, ma anche in relazione ad alcuni vizi procedurali della fase di appello che, nonostante i rilievi operati, non hanno trovato la dovuta considerazione nelle sentenze della fase di gravame.
- Nel corso del 2009, nonostante il dissenso manifestato da AEB SpA a seguito di delibera assembleare del 13 maggio 2009, la maggioranza dei creditori ha approvato la proposta di concordato preventivo avanzata dal Comune di Meda nella procedura

fallimentare della Meda Servizi Pubblici SpA in liquidazione. AEB SpA ha proposto opposizione avverso l'omologazione del concordato. Il Tribunale di Monza ha respinto il ricorso e con provvedimento del dicembre 2009, divenuto definitivo in data 20 marzo 2010, ha omologato la procedura concorsuale. La stessa prevede, per quanto d'interesse, il pagamento dei creditori chirografari nella misura del 55% del credito ammesso al passivo con il versamento di un importo iniziale e la rateizzazione del restante credito in 6 annualità oltre interessi legali.

- AEB SpA 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.
- Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2009, all'esito di apposita perizia valutativa delle reciproche partecipazioni, è stato raggiunto un accordo di massima relativo alla prima fase dell'operazione per come era stata tracciata fin dall'inizio, il che comporterebbe la completa fuoriuscita di Pragma SpA dalla compagine sociale di AEB SpA ed una netta riduzione della partecipazione di AEB SpA in Pragma SpA, che dovrebbe attestarsi in una percentuale del 16/17% del capitale sociale. Detta fase comporterà la cessione a Pragma SpA di n. 15.515 azioni della stessa possedute da AEB SpA e la corrispondente cessione ad AEB SpA da parte di Pragma SpA di n. 6.888 azioni di AEB SpA dalla prima possedute, realizzando così una permuta delle reciproche partecipazioni. Le Assemblee di Pragma SpA e di AEB SpA, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile, hanno autorizzato l'acquisto delle azioni proprie.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

- la riorganizzazione societaria del Gruppo che porterà ad unificare le attività a mercato libero in un'unica società con le funzioni di Gelsia Energia Srl e Gelsia Calore Srl in Gelsia Srl;
- la ricerca, secondo gli indirizzi previsti nel contratto del 22.12.2007 e nel progetto strategico, di nuovi percorsi finalizzati alla crescita sia per via interna ma soprattutto 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 con la partecipazione di AEB SpA alla costituzione di SINIT Srl.

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

STATO PATRIMONIALE

| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO AEB | | | | | | |
|---|----------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-------------|
| | Esercizio 2009 | | | Esercizio 2008 | | |
| | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti di cui richiamati | | | - | | | |
| B) Immobilizzazioni | | | | | | |
| <i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i> | | | | | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | | | 378.342 | | | 536.308 |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | | 112.164 | | | 166.002 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | | | 1.490.934 | | | 1.147.863 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | 210.947 | | | 302.760 |
| 5) avviamento | | | 8.954.785 | | | 11.172.063 |
| 5 bis) disavanzo di fusione | | | | | | |
| 5 ter) differenza da consolidamento | | | 1.861.593 | | | 1.935.859 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | | | 106.830 | | | 506.699 |
| 7) altre | | | 1.425.043 | | | 1.244.789 |
| <i>Totale B I</i> | | | 14.540.638 | | | 17.012.343 |
| <i>II - Immobilizzazioni materiali:</i> | | | | | | |
| 1) terreni e fabbricati | | | 11.328.636 | | | 11.579.823 |
| 2) impianti e macchinari | | | 105.369.798 | | | 94.983.900 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | | | 6.960.616 | | | 6.220.677 |
| 4) altri beni | | | 2.113.693 | | | 1.061.354 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | | | 6.892.884 | | | 7.645.795 |
| <i>Totale B II</i> | | | 132.665.627 | | | 121.491.549 |
| <i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i> | | | | | | |
| 1) partecipazioni | | | 7.219.682 | | | 7.199.456 |
| a) imprese controllate | | | - | | | - |
| b) imprese collegate | | 1.561.779 | | 1.615.714 | | |
| c) imprese controllanti | | | | | | |
| d) altre imprese | | 5.657.903 | | 5.583.742 | | |
| 2) crediti | | | 141.646 | | | 157.224 |
| a) verso imprese controllate | - | - | | | | |
| b) verso imprese collegate | | | | | | |
| c) verso controllanti | - | - | | | | |
| d) verso altri | - | 141.646 | | 157.224 | | |
| 3) altri titoli | | | - | | | - |
| 4) azioni proprie (v.n. Euro 2.564.100) | | 4.464.893 | 4.464.893 | 3.398.093 | | 3.398.093 |
| <i>Totale B III</i> | | | 11.826.221 | | | 10.754.773 |
| Totale immobilizzazioni (B) | | | 159.032.486 | | | 149.258.665 |
| C) Attivo circolante | | | | | | |
| <i>I - Rimanenze:</i> | | | | | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | | | 1.555.896 | | | 1.717.402 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | | | | |
| 3) lavori in corso su ordinazione | | | 75.896 | | | 177.936 |
| 4) prodotti finiti e merci | | | 296.197 | | | 343.306 |
| 5) acconti | | | - | | | - |
| <i>Totale C I</i> | | | 1.927.989 | | | 2.238.644 |
| <i>II - Crediti:</i> | | | | | | |
| 1) verso clienti | 86.999.662 | 572.974 | 87.572.636 | 95.419.219 | 1.374.188 | 96.793.407 |
| 2) verso imprese controllate | - | - | - | - | - | - |
| 3) verso imprese collegate | 750 | | 750 | 1.850 | | 1.850 |
| 4) verso controllanti | 980.118 | - | 980.118 | 912.656 | | 912.656 |
| 4 bis) crediti tributari | 1.226.562 | 58.817 | 1.285.379 | 2.058.668 | 56.909 | 2.115.577 |
| 4 ter) imposte anticipate | 7.354.731 | 932.939 | 8.287.670 | 5.894.880 | 1.170.813 | 7.065.693 |
| 5) altri | 8.158.824 | 129.290 | 8.288.114 | 2.069.758 | 2.623.677 | 4.693.435 |
| <i>Totale C II</i> | | | 106.414.667 | | | 111.582.618 |
| <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 | | 325.000 |
| <i>Totale C III</i> | | | - | | | 325.000 |
| <i>IV - Disponibilità liquide:</i> | | | | | | |
| 1) depositi bancari e postali | | | 2.694.843 | | | 5.568.416 |
| 2) assegni | | | | | | |
| 3) denaro e valori in cassa | | | 43.685 | | | 45.286 |
| <i>Totale C IV</i> | | | 2.738.528 | | | 5.613.702 |
| Totale attivo circolante (C) | | | 111.081.184 | | | 119.759.964 |
| D) Ratei e risconti | | | 471.464 | | | 844.160 |
| TOTALE ATTIVO | | | 270.585.134 | | | 269.862.789 |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO AEB

| | Esercizio 2009 | | | Esercizio 2008 | | |
|--|----------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-------------|
| | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | |
| A) Patrimonio netto | | | | | | |
| <i>I - Capitale</i> | | | 82.412.000 | | | 82.412.000 |
| <i>II - Riserva da sovrapprezzo</i> | | | 12.436.741 | | | 13.503.541 |
| <i>III - Riserve di rivalutazione</i> | | | - | | | - |
| <i>IV - Riserva legale</i> | | | 10.709.525 | | | 10.621.960 |
| <i>V - Riserve statutarie</i> | | | 3.233.249 | | | 2.970.553 |
| <i>VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i> | | | 4.464.893 | | | 3.398.093 |
| <i>VII - Altre riserve</i> | | | | | | |
| 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 | | | 286.354 | | | 242.251 |
| d) riserva per imposte anticipate | | | 1.022.090 | | | 1.022.090 |
| e) riserva da conversione Euro | | | 5 | | | 5 |
| f) riserva da consolidamento | | | - | | | - |
| <i>VIII - Utili (perdite) consolidati portati a nuovo</i> | | | 4.210.255 | | | 2.551.431 |
| <i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i> | | | 4.423.425 | | | 3.558.862 |
| Totale patrimonio netto del gruppo (A) | | | 131.301.820 | | | 128.384.069 |
| - <i>Capitale e riserve di terzi</i> | | | 19.315.957 | | | 19.165.707 |
| - <i>Utile (perdita) dell'eser. di competenza di terzi</i> | | | 742.540 | | | 891.980 |
| Totale patrimonio netto di terzi (A) | | | 20.058.497 | | | 20.057.687 |
| Totale patrimonio netto (A) | | | 151.360.317 | | | 148.441.756 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | | | | | |
| 1) per trat.nto di quiescenza e obblighi simili | | | | | | |
| 2) per imposte anche differite | | | 201.381 | | | 222.899 |
| 3) di consolidamento per rischi ed oneri futuri | | | | | | - |
| 4) altri | | | 4.589.956 | | | 3.366.051 |
| Totale fondi per rischi e oneri (B) | | | 4.791.337 | | | 3.588.950 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | | 5.963.687 | | | 5.988.203 |
| D) Debiti | | | | | | |
| 1) obbligazioni | | | - | | | - |
| 2) obbligazioni convertibili | | | - | | | - |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | | - | | | - |
| 4) debiti verso banche | 5.611.034 | 22.347.755 | 27.958.789 | 19.047.574 | 3.457.620 | 22.505.194 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | 151.251 | 1.010.922 | 1.162.173 | 142.233 | 1.162.173 | 1.304.406 |
| 6) acconti | 529.462 | 7.904.459 | 8.433.921 | 658.627 | 7.726.136 | 8.384.763 |
| 7) debiti verso fornitori | 50.945.766 | - | 50.945.766 | 60.757.412 | | 60.757.412 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | | - | | | - |
| 9) debiti verso imprese controllate | - | - | - | | | - |
| 10) debiti verso imprese collegate | 31 | | 31 | | | - |
| 11) debiti verso controllanti | 1.940.057 | - | 1.940.057 | 112.758 | | 112.758 |
| 12) debiti tributari | 5.416.011 | - | 5.416.011 | 7.161.141 | | 7.161.141 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.503.854 | - | 1.503.854 | 1.507.453 | | 1.507.453 |
| 14) altri debiti | 3.941.871 | 80.723 | 4.022.594 | 4.506.262 | 181.510 | 4.687.772 |
| Totale debiti (D) | | | 101.383.196 | | | 106.420.899 |
| E) Ratei e risconti | | | 7.086.597 | | | 5.422.981 |
| TOTALE PASSIVO | | | 270.585.134 | | | 269.862.789 |
| Conti d'ordine | | | | | | |
| Fidejussioni | | | 13.578.338 | | | 14.227.275 |
| Avalli | | | | | | |
| Altre garanzie personali e reali | | | 5.216.469 | | | 5.216.469 |
| Altri conti d'ordine | | | 61.071.610 | | | 61.071.609 |
| Totale conti d'ordine | | | 79.866.417 | | | 80.515.353 |

CONTO ECONOMICO

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO AEB | | | | | |
|--|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | | Esercizio 2009 | | Esercizio 2008 | |
| A) Valore della produzione: | | | | | |
| 1) | ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 195.466.385 | | 188.406.422 |
| | - ricavi delle vendite | 165.833.017 | | 166.677.844 | |
| | - ricavi delle prestazioni | 29.633.368 | | 21.728.578 | |
| 2) | variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | | | | |
| 3) | variazione dei lavori in corso su ordinazione | | - 102.040 | | - 479.483 |
| 4) | incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | 9.425.963 | | 8.229.475 |
| 5) | altri ricavi e proventi | | 7.820.776 | | 8.693.767 |
| | - contributi in conto esercizio | 3.596.134 | | 5.334.982 | |
| | - altri ricavi e proventi | 4.224.642 | | 3.358.785 | |
| | Totale A) | | 212.611.084 | | 204.850.181 |
| B) Costi della produzione: | | | | | |
| 6) | per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | | 126.806.253 | | 130.822.801 |
| 7) | per servizi | | 30.280.958 | | 26.177.794 |
| 8) | per godimento beni di terzi | | 7.281.760 | | 7.166.443 |
| 9) | per il personale: | | 21.545.329 | | 18.616.858 |
| | a) salari e stipendi | 15.065.214 | | 13.137.056 | |
| | b) oneri sociali | 5.185.907 | | 4.299.567 | |
| | c) trattamento di fine rapporto | 1.093.203 | | 980.408 | |
| | d) trattamento di quiescenza e simili | | | | |
| | e) altri costi | 201.005 | | 199.827 | |
| 10) | ammortamenti e svalutazioni: | | 12.951.245 | | 11.455.635 |
| | a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 3.698.307 | | 3.814.564 | |
| | a bis) amm.to differenze da consolidamento | 250.303 | | 215.095 | |
| | b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 7.180.581 | | 6.362.553 | |
| | c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | | |
| | d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 1.822.054 | | 1.063.423 | |
| 11) | variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 208.615 | | 164.027 |
| 12) | accantonamenti per rischi | | 1.286.186 | | 163.221 |
| 13) | altri accantonamenti | | | | |
| 14) | oneri diversi di gestione | | 2.632.472 | | 1.908.928 |
| | Totale B) | | 202.992.818 | | 196.475.707 |
| | Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | | 9.618.266 | | 8.374.474 |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | | | | |
| 15) | proventi da partecipazioni | | 213.212 | | - |
| | - da imprese controllate | | - | | |
| | - da imprese collegate | | | | |
| | - da altre imprese | 213.212 | | | |

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO AEB | | | | |
|--|--|----------------|-----------|----------------|
| | | Esercizio 2009 | | Esercizio 2008 |
| 16) | altri proventi finanziari | | 502.588 | 632.630 |
| a) | da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 1.813 | | 4.633 |
| | - da imprese controllate | | | |
| | - da imprese collegate | - | | |
| | - da imprese controllanti | | | |
| | - da altri | 1.813 | | 4.633 |
| 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 | 500.775 | | 627.997 |
| | - da imprese controllate | | | |
| | - da imprese collegate | | | |
| | - da imprese controllanti | - | | |
| | - da altri | 500.775 | | 627.997 |
| 17) | interessi e altri oneri finanziari | | 1.001.124 | 1.100.532 |
| | - da imprese controllate | | | |
| | - da imprese collegate | | | |
| | - da imprese controllanti | - | | |
| | - da altri | 1.001.124 | | 1.100.532 |
| 17bis) | utili e perdite su cambi | | | |
| Totale C) (15 + 16 - 17+-17 bis) | | - | 285.324 | - 467.902 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie: | | | | |
| 18) | rivalutazioni: | | - | - |
| a) | di partecipazioni, incluse le quote di utili delle partecipate non consolidate | | | |
| b) | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | |
| c) | di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | |
| 19) | svalutazioni: | | 53.935 | 25.460 |
| a) | di partecipazioni, incluse le quote di utili delle partecipate non consolidate | 53.935 | | 25.460 |
| b) | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | |
| c) | di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | |
| Totale D) (18 - 19) | | - | 53.935 | - 25.460 |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | | | |
| 20) | proventi | | 283.762 | - |
| | - plusvalenze da alienazione | 283.762 | | |
| | - altri proventi | - | | |
| 21) | oneri | | - | - |
| | - minusvalenze da alienazione | | | |
| | - altri oneri | | | |
| Totale E) (20 - 21) | | | 283.762 | - |
| Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E) | | | 9.562.769 | 7.881.112 |
| 22) | imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 4.396.804 | 3.430.270 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio inclusa la quota dei terzi | | | 5.165.965 | 4.450.842 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | | | 742.540 | 891.980 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | | | 4.423.425 | 3.558.862 |

NOTA INTEGRATIVA

Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31/12/2009

Premessa

Il bilancio consolidato del Gruppo AEB al 31/12/2009 evidenzia un utile netto di Euro 5.165.965, di cui Euro 4.423.425 di competenza del Gruppo ed Euro 742.540 di competenza di terzi, ed un patrimonio netto di Euro 151.360.317, di cui Euro 131.301.820 di pertinenza del Gruppo ed Euro 20.058.497 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 2009, 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 2009 è il settimo 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.

Profilo del Gruppo

Il Gruppo AEB al 31.12.2009 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;
- le quote delle quattro società sono detenute interamente da Gelsia Srl per Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Calore Srl e Gelsia Energia Srl; per Gelsia Reti Srl sono detenute per il 77,67% da Gelsia Srl e per il 22,33% da AEB SpA.

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;
- 7,182% della società Sinergie Italiane S.r.l. costituita il 31.07.08, con sede a Milano, 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 ha chiuso il primo esercizio sociale al 30.09.2009 con un utile netto di Euro 3.182 migliaia;
- 0,9643% 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. Nel mese di dicembre ASM Investimenti SpA è stata fusa in ASML SpA.

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 2009 |
|---|----------------|---------|--|
| Ragione sociale e sede | % | società | % |
| Società Capogruppo (Holding): | | | |
| - AEB SpA Capitale Sociale Euro 82.412.000 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB) | | | |
| Società controllate direttamente | % | società | % |
| Controllate dirette (Sub Holding): | | | |
| - GELSIA Srl Capitale Sociale Euro 20.345.267 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB) | 71,64 | AEB SpA | 71,64 |

| Società controllate indirettamente | % | società | % |
|--|----------------|-----------------------|----------------|
| Controllate indirette: | | | |
| - Gelsia Energia Srl Capitale Sociale Euro 28.526.316 Sede: Via F.lli Bandiera, 26 Seregno (MB) | 100 | Gelsia Srl | 71,64 |
| - 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 22,33 | Gelsia Srl AEB SpA | 55,64 22,33 |

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 | % |
| Collegate: | | | |
| - 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.

Criteria 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.

- d) 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.

- e) 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 31/12/2009 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;
- la differenza da consolidamento derivante dall'acquisto della partecipazione di Gelsia Energia Srl detenuta dal Gruppo AMGA Legnano viene ammortizzata in 5 rate costanti;
- le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono espese 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 cespite cui si riferiscono ed ammortizzate secondo le aliquote del cespite 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.

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.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in base alla previsione dell'onere fiscale a carico dell'esercizio, nel rispetto della normativa vigente.

Le imposte differite sono contabilizzate in presenza di differenze temporanee tra i valori delle attività e passività iscritte in bilancio rispetto ai corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti.

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

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 31.12.2009.

| PERSONALE | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | U.M. | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | | SCOSTAM. 09/08 | |
| | | | % | | % | | % |
| NUMERO MEDIO DIPENDENTI | | | | | | | |
| AEB | N° | 23,26 | 4,9% | 20,00 | 4,9% | 3,26 | 16,3% |
| Gelsia | N° | 55,91 | 11,7% | 51,79 | 12,8% | 4,12 | 8,0% |
| Gelsia Ambiente | N° | 229,85 | 48,0% | 170,45 | 42,1% | 59,40 | 34,8% |
| Gelsia Calore | N° | 10,58 | 2,2% | 7,49 | 1,8% | 3,09 | 41,3% |
| Gelsia Energia | N° | 42,78 | 8,9% | 41,02 | 10,1% | 1,76 | 4,3% |
| Gelsia Reti | N° | 116,15 | 24,3% | 114,40 | 28,3% | 1,75 | 1,5% |
| Consolidato AEB | N° | 478,53 | 100,0% | 405,15 | 100,0% | 73,38 | 18,1% |

| PERSONALE | | | | | | | |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | U.M. | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | | SCOSTAM. 09/08 | |
| | | | % | | % | | % |
| NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2009 | | | | | | | |
| AEB | N° | 23 | 4,7% | 22 | 4,8% | 1 | 4,5% |
| Gelsia | N° | 55 | 11,2% | 55 | 12,0% | 0 | 0,0% |
| Gelsia Ambiente | N° | 239 | 48,7% | 211 | 45,8% | 28 | 13,3% |
| Gelsia Calore | N° | 11 | 2,2% | 9 | 2,0% | 2 | 22,2% |
| Gelsia Energia | N° | 46 | 9,4% | 45 | 9,7% | 1 | 2,2% |
| Gelsia Reti | N° | 117 | 23,8% | 118 | 25,7% | -1 | -0,8% |
| Consolidato AEB | N° | 491 | 100,0% | 460 | 100,0% | 31 | 6,7% |

| PERSONALE | | | | | | | |
|--|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | U.M. | ESERCIZIO 2009 | | ESERCIZIO 2008 | | SCOSTAM. 09/08 | |
| | | | % | | % | | % |
| NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2009 | | | | | | | |
| Dirigenti | N° | 6 | 1,2% | 6 | 1,3% | 0 | 0,0% |
| Quadri | N° | 28 | 5,7% | 25 | 5,4% | 3 | 12,0% |
| Impiegati | N° | 159 | 32,3% | 162 | 35,2% | -3 | -1,9% |
| Apprendisti | N. | 3 | 0,6% | 0 | 0,0% | 3 | |
| Operai | N° | 295 | 60,2% | 267 | 58,1% | 28 | 10,5% |
| Consolidato AEB | N° | 491 | 100,0% | 460 | 100,0% | 31 | 6,7% |

Gelsia Ambiente Srl ha avuto, fino al 31.03.2010, 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) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono espresse 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 |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|---------------|------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|
| | BI 1 | BI 2 | BI 3 | BI 4 | BI 5 | BI 6 | BI 7 | BI 7 | BI |
| Costo storico | 2.079 | 1.024 | 3.276 | 878 | 29.502 | 2.151 | 506 | 2.777 | 42.193 |
| Ammortamenti | -1.543 | -858 | -2.128 | -575 | -18.330 | -215 | - | -1.532 | -25.181 |
| Netto contabile 31.12.2008 | 536 | 166 | 1.148 | 303 | 11.172 | 1.936 | 506 | 1.245 | 17.012 |
| Acquisizioni | | 40 | 688 | | | 176 | 5 | 741 | 1.650 |
| Spostamento di voci | | | 256 | | | | -331 | 70 | -5 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Alienazioni/Svalutazioni | | -96 | -20 | | | | -73 | -152 | -341 |
| Alienazione fondi | | 96 | 16 | | | | | 60 | 172 |
| Ammortamenti 2009 | -158 | -94 | -597 | -92 | -2.217 | -250 | - | -539 | -3.947 |
| Netto contabile 31.12.2009 | 378 | 112 | 1.491 | 211 | 8.955 | 1.862 | 107 | 1.425 | 14.541 |

Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Spese per conferimenti/fusioni/acquisizioni | 236 | 397 |
| Spese per operazione "Gruppo Gelsia" | 142 | 115 |
| Spese per formazione e affiancamento personale | - | 24 |
| Totale | 378 | 536 |

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 | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|
| Studio acquisizione clientela TLR e finanziamento | 10 | 23 |
| Spese di pubblicità | 101 | 137 |
| Studio per certificazione impianto cogenerazione | 1 | 3 |
| Altre | -- | 3 |
| Totale | 112 | 166 |

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". 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 | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Software applicativo di base proprietario | 1.448 | 1.138 |
| Software sito internet | 43 | 10 |
| Totale | 1.491 | 1.148 |

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 | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|
| Marchio "Gelsia" | 7 | 7 |
| Oneri concessione igiene urbana (da SIB) | - | 8 |
| Oneri concessione servizi gas metano | 82 | 163 |
| Oneri contratti di servizio Comune di Seregno | 122 | 125 |
| Totale | 211 | 303 |

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 sostenuti 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 | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|--------------|---------------|
| Avviamento rivalutazione T.U. D.Lgs. 267/00 | 3.272 | 3.582 |
| Avviamento acquisizione clienti elettrici | 81 | 89 |
| Avviamento da conferimenti rami vendita 2003 | 4.693 | 5.632 |
| Avviamento da conferimenti e fusioni 2003 | 414 | 877 |
| Avviamento da conferimenti 2008 | 495 | 992 |
| Totale | 8.955 | 11.172 |

Differenza da consolidamento

La differenza da consolidamento pari a 1.862 migliaia Euro al 31.12.2009, deriva dalla differenza tra il valore di carico nella capogruppo AEB SpA della partecipazioni in Gelsia Srl e dalla differenza derivante dall'acquisto della partecipazione di Gelsia Energia Srl dal Gruppo AMGA di Legnano. Tale differenza di consolidamento è ammortizzata in un periodo di dieci anni.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Nella voce "Immobilizzazioni in corso" sono espone le immobilizzazioni dei diversi settori di interesse delle società del gruppo in corso di realizzazione nel 2009 ma non ancora completate ed utilizzate alla data del 31.12.2009. In dettaglio:

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Software in corso di realizzazione | 1 | 256 |
| Trasferimento dati da sistema NETA a AS400 | | 70 |
| Studi su pozzi | 13 | 18 |
| Studio teleriscaldamento Giussano e sw telecontrollo | | 60 |
| Studi su attività cogenerazione e teleriscaldamento | 93 | 29 |
| Studio passaggio da tassa a tariffa igiene urbana | | 41 |
| Beni di terzi – Ristrutturazione sedi | | 5 |
| Studi su telecomunicazioni | | 27 |
| Totale | 107 | 506 |

Altre immobilizzazioni

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31.12. 2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Rifacimenti reti acqua potabile Muggiò | 133 | 128 |
| Ristrutturazione serbatoio Verano brianza | 9 | -- |
| Rifacimenti reti gas metano Muggiò | 168 | 190 |
| Ristrutturazione cabina gas Cesate | 6 | 9 |
| Ristrutturazione serbatoio Albiate | 25 | 33 |
| Ristrutturazione serbatoio Cabiato | --- | 92 |
| Ristrutturazione serbatoio Seregno | 18 | 18 |
| Ristrutturazione Centro Sportivo | 62 | 67 |
| Ristrutturazione Farmacie | 7 | 13 |
| Ristrutturazione serbatoio Giussano | 66 | 69 |
| Ristrutturazione serbatoio Sovico | 84 | 88 |
| Spese su beni di terzi – edifici uffici aziendali | 439 | 60 |
| Spese per trasferimento clienti nuovo sistema gest. | 202 | - |
| Spese per implementazione modello 231/01 | 43 | 58 |
| Spese per progetto pluriennale strategico | 88 | - |
| Spese su beni di terzi – impianti igiene ambientale | - | 332 |
| Spese campagne tessere e secchielli igiene ambientale | 33 | 25 |
| Spese campagna informativa sostituzione misuratori elettrici | 42 | 64 |
| Totale | 1.425 | 1.246 |

Le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono espese 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 | 14.170 | 131.229 | 13.368 | 2.237 | 7.647 | 168.651 |
| Fondi ammortamenti precedenti | -2.590 | -36.245 | -6.948 | -1.402 | - | -47.159 |
| Valori al 31.12.2008 | 11.580 | 95.011 | 6.420 | 835 | 7.647 | 121.492 |
| Riclassif. cespiti AEB SpA | | - 27 | -200 | 227 | | --- |
| Riclassif. cespiti Gruppo Gelsia | | - 362 | -334 | 696 | | --- |
| Valori 01.01.2009 post riclassif. | 11.580 | 94.622 | 5.886 | 1.758 | 7.647 | 121.492 |
| Acquisizioni | 35 | 14.003 | 1.589 | 826 | 2.683 | 19.136 |
| Spostamento di voci | 1 | 2.806 | 557 | 64 | -3.423 | 5 |
| Alienazioni/Svalutazioni | - | -947 | -534 | -293 | -14 | -1.788 |
| Decremento Fondi ammortamenti | - | 420 | 331 | 251 | - | 1.002 |
| Ammortamenti 2009 | -287 | -5.534 | -868 | -492 | - | -7.181 |
| Valori 31.12.2009 | 11.329 | 105.370 | 6.961 | 2.114 | 6.893 | 132.666 |

Terreni e Fabbricati

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Terreni | 4.239 | 4.239 |
| Fabbricati civili | 1.657 | 1.719 |
| Fabbricati industriali | 1.573 | 1.617 |
| Fabbricati pozzi | 581 | 597 |
| Fabbricati cabine decompressione gas metano | 390 | 405 |
| Fabbricati sottostazione energia elettrica | 100 | 105 |
| Fabbricati cabine trasformazione energia elettrica | 582 | 617 |
| Costruzioni leggere | 1 | 2 |
| Totale | 9.123 | 9.301 |

| Gruppo GELSIA | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|---------------|---------------|
| Terreni | 402 | 401 |
| Fabbricati industriali | - | 4 |
| Fabbricato cogeneratore viale cimitero | 1.791 | 1.858 |
| Costruzioni leggere | 13 | 16 |
| Totale | 2.206 | 2.279 |
| Totale terreni e fabbricati | 11.329 | 11.580 |

Impianti e Macchinari

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31.12. 2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| Impianti per serbatoi acqua potabile | 90 | 65 |
| Impianti per sollevamento e spinta acqua e fognature | 1.338 | 1.414 |
| Impianti per potabilizzazione acqua | 477 | 536 |
| Impianti decompressione gas metano | 2.801 | 2.135 |
| Impianti trasformazione in sottostazione | 1.154 | 917 |
| Impianti trasformazione in cabina | 1.873 | 1.806 |
| Rete per trasporto acqua potabile | 6.310 | 6.810 |
| Rete fognaria cittadina | 6.518 | 5.747 |
| Rete trasporto gas metano | 34.010 | 33.781 |
| Rete elettrica | 6.271 | 6.333 |
| Rete per illuminazione pubblica cittadina | 1.790 | 1.918 |
| Rete elettrica lampade votive | 111 | 100 |
| Rete telecomunicazioni e telemisure | 438 | 432 |
| Impianti telemisure | 441 | 377 |
| Attrezzature centro sportivo | 9 | 12 |
| Attrezzature generiche | 42 | 29 |
| Totale | 63.673 | 62.412 |

| Gruppo GELSIA | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Impianti decompressione gas metano | 730 | 561 |
| Impianti cogenerazione e caldaie | 14.375 | 11.272 |
| Rete distribuzione | 2.031 | 1.387 |
| Rete e allacciamenti teleriscaldamento | 7.289 | 5.218 |
| Sottocentrali teleriscaldamento | 1.697 | 1.546 |
| Misura e controllo teleriscaldamento | 199 | |
| Allacciamenti gas e elettrici | 11.315 | 9.789 |
| Macchinari e attrezzature per i reparti | 34 | 256 |
| Attrezzature igiene urbana ⁽¹⁾ | - | 52 |
| Impianti macchinari officina per igiene urbana | - | 106 |
| Altri impianti macchinari per igiene urbana | 169 | 64 |
| Telecontrollo | 283 | - |

| | | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Attrezzature generiche ⁽¹⁾ | - | 98 |
| Automezzi igiene urbana | 3.575 | 2.223 |
| Totale | 41.697 | 32.572 |
| Totale Impianti e Macchinari | 105.370 | 94.984 |

⁽¹⁾ Nel 2009 le società del Gruppo Gelsia hanno riclassificato cespiti da “impianti e macchinari” a “Altre attrezzature industriali e commerciali” e “Altri beni” per 362 mila euro.

Attrezzature Industriali e Commerciali

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31.12. 2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Strumenti di misura e controllo acqua potabile | 120 | 173 |
| Strumenti di misura e controllo gas metano | 1.373 | 1.631 |
| Strumenti di misura e controllo energia elettrica | --- | 27 |
| Sistemi cartografici | 306 | 347 |
| Arredi e attrezzature | 23 | 27 |
| Totale | 1.822 | 2.205 |

| Gruppo GELSIA | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Autoveicoli ⁽²⁾ | - | 241 |
| Autovetture ⁽²⁾ | - | 91 |
| Hardware e software di base ⁽²⁾ | - | 164 |
| Strumenti di misura e controllo | 4.420 | 3.049 |
| Apparati teletrasmissione misuratori EE | 48 | 55 |
| Apparati tele conduzione misuratori EE | 115 | 126 |
| Sistemi cartografici | 91 | 14 |
| Attrezzature fisse | 314 | 2 |
| Attrezzature d'officina igiene urbana | 109 | |
| Mobili e dotazioni tecniche amministrativa ⁽²⁾ | - | 216 |
| Altre | 42 | 57 |
| Totale | 5.139 | 4.015 |
| Totale Attrezzature Industriali e Commerciali | 6.961 | 6.220 |

⁽²⁾ Nel 2009 le società del Gruppo Gelsia hanno riclassificato cespiti da “Altre attrezzature industriali e commerciali” a “Altri beni” per 334 mila euro.

Altri beni

La composizione della voce è la seguente:

| AEB SpA | 31.12. 2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------|------------|
| Autovetture e autoveicoli | 9 | 9 |
| Hardware e software di base | 34 | 34 |
| Attrezzature fisse | 3 | 4 |
| Lampade votive gratuitamente devolvibili | 77 | 60 |
| Mobili e altre dotazioni tecniche amministrative | 151 | 180 |
| Totale | 274 | 287 |

| Gruppo GELSIA | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|--------------|--------------|
| Autovetture | 151 | 45 |
| Automezzi | 201 | |
| Mobili e dotazioni tecniche amministrativa | 380 | 198 |
| Hardware e software di base | 995 | 403 |
| Interventi su centrali termiche di terzi | 62 | 73 |
| Telefonia | 4 | - |
| Altre | 47 | 55 |
| Totale | 1.840 | 774 |
| Totale Altri beni | 2.114 | 1.061 |

⁽³⁾ Nel 2009 le società del Gruppo Gelsia hanno riclassificato cespiti da “impianti e macchinari e” “Altre attrezzature industriali e commerciali” a “Altri beni” per 696 mila euro.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Le immobilizzazioni in corso ed acconti, relativi ad impianti e progetti non ultimati al 31 Dicembre 2009 sono così costituite:

| AEB SpA | 31.12. 2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Impianti idrici | 781 | 355 |
| Impianti fognari | 2.433 | 1.257 |
| Impianti gas | 63 | 18 |
| Impianti elettrici | 194 | 311 |
| Impianti telecomunicazione | 230 | 268 |
| Altri | 2.730 | 2.680 |
| Totale | 6.431 | 4.889 |

| Gruppo GELSIA | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|--------------|--------------|
| Hardware e software di base | | 39 |
| Fabbricati | 160 | |
| Sistema proiezione sala consigliare | 2 | |
| Videosorveglianza | 13 | |
| Rete teleriscaldamento | 178 | 1.547 |
| Impianti di cogenerazione e teleriscaldamento | 96 | 628 |
| Allacciamenti e misuratori GM e EE | 13 | 544 |
| Totale | 462 | 2.758 |
| Totale Immobilizzazioni in corso ed acconti | 6.893 | 7.647 |

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 11.826 migliaia di Euro e riguardano per 1.562 migliaia Euro partecipazioni in imprese collegate, per 5.658 migliaia di Euro partecipazioni in altre imprese, per 142 mila Euro crediti immobilizzati e per 4.464 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 7,182%.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono così composte:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Collegate | | |
| - PRAGMA SpA | 1.562 | 1.616 |
| Totale collegate | 1.562 | 1.616 |
| Altre | | |
| Brianzacque Srl | 5.180 | 5.180 |
| SINIT Srl | 215 | 141 |
| ASML SpA | 263 | 73 |
| ASML Investimenti SpA | --- | 190 |
| Totale altre | 5.658 | 5.584 |
| Totale | 7.220 | 7.200 |

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.

La società ASML SpA ha assorbito per fusione la società ASML Investimenti SpA.

Crediti finanziari

L'importo verso altri per 142 mila euro rappresenta l'anticipo d'imposta sul trattamento di fine rapporto disposto dalla finanziaria 1997 e leggi collegate.

Azioni proprie

La capogruppo al 31.12.2009 possedeva n. 25.641 azioni proprie, pari al 3,111% del capitale sociale della società, per un valore nominale di 2.564 migliaia di Euro, in carico ad un prezzo di acquisto di 4.465 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 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.556 | 1.717 |
| Lavori in corso su ordinazione | 76 | 178 |
| Merchi da rivendere | 296 | 343 |
| Totale | 1.928 | 2.238 |

II) Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, 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 | 87.000 | 537 | 36 | 87.573 |
| Verso imprese collegate | 1 | | | 1 |
| Verso controllanti | 980 | | | 980 |
| Verso erario – crediti tributari | 1.226 | 59 | | 1.285 |
| Verso altri– imposte anticipate | 7.355 | 933 | | 8.288 |
| Verso altri | 8.159 | 129 | | 8.288 |
| Totale | 104.721 | 1.658 | 36 | 106.415 |

Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| Per somministrazioni | 37.061 | 37.284 |
| Per servizi | 14.782 | 13.558 |
| Per somministrazioni e servizi da fatturare | 41.915 | 50.498 |
| - Fondo svalutazione crediti | -6.185 | -4.547 |
| Totale | 87.573 | 96.793 |

Crediti verso collegate

I crediti verso collegate sono così suddivisi:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Crediti commerciali v/Pragma SpA | 1 | 1 |
| Crediti vari v/Pragma SpA | -- | 1 |
| Totale | 1 | 2 |

Crediti verso controllante

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

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------|------------|------------|
| Per somministrazioni | 188 | 107 |
| Per prestazioni | 673 | 751 |
| Varie | 119 | 54 |
| Totale | 980 | 912 |

Crediti tributari

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

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Credito per dichiarazione annuale IVA | 610 | 873 |
| Credito per dichiarazione annuale redditi | 549 | 742 |
| Crediti per accise gas metano ed energia elettrica | 80 | 459 |
| Crediti tributari diversi | 46 | 42 |
| Totale | 1.285 | 2.116 |

Nei crediti tributari ci sono 59 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 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Crediti per imposte anticipate | 7.117 | 5.657 |
| Crediti per imposte anticipate da consolidamento | 1.171 | 1.409 |
| Totale | 8.288 | 7.066 |

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 7.355 migliaia di Euro, deducibili in esercizi successivi essendovi la ragionevole certezza dell'esistenza, nell'esercizio in cui si riverseranno 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, 933 migliaia di Euro entro i 5 anni.

Crediti verso altri

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Crediti verso AEEG e CCSE | 2.903 | 944 |
| Crediti ASL per farmaci | 66 | 254 |
| Crediti per depositi cauzionali | 510 | 401 |
| Crediti in contenzioso Ianomi-Meda | 1.761 | 1.761 |
| Crediti verso altri | 3.048 | 1.334 |
| Totale | 8.288 | 4.694 |

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.

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 129 mila Euro.

III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

IV) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31/12/2009 sono così composte:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Depositi bancari e postali | 2.695 | 5.569 |
| Denaro e valori in cassa | 44 | 45 |
| Totale | 2.739 | 5.614 |

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 471 mila euro (dato 2008: 844 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 31/12/2009 | 131.302 | 20.058 | 151.360 |
| Saldo al 31/12/2008 | 128.384 | 20.058 | 148.442 |
| Variazione | 2.918 | -- | 2.918 |

Il patrimonio netto è così composto:

| Patrimonio netto di gruppo | Parziali | Importo |
|---|----------|----------------|
| I) Capitale | | 82.412 |
| II) Riserva sovrapprezzo azioni | | 12.437 |
| IV) Riserva legale | | 10.710 |
| V) Riserva statutaria | | 3.233 |
| VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio | | 4.465 |
| 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 | 286 | |
| | | 9.411 |
| VIII) Utili (perdite) consolidati a nuovo | | 4.210 |
| IX) Utile (perdita) d'esercizio di Gruppo | | 4.424 |
| Totale Patrimonio netto di Gruppo | | 131.302 |
| Patrimonio netto di Terzi | | |
| Capitale e riserve di Terzi | | 19.316 |
| Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di Terzi | | 742 |
| Totale Patrimonio netto di Terzi | | 20.058 |
| Totale Patrimonio netto consolidato di Gruppo e di Terzi | | 151.360 |

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo azioni ammonta al 31 dicembre 2009 complessivamente a 12.437 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 9.411 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 stanziata nel 2001 (Euro 1.022 migliaia);
- dalla riserva straordinaria (Euro 286 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 2009, comparato con quello al 31 dicembre 2008, è il seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Risultato esercizio | Patrimonio Netto | Risultato esercizio | Patrimonio Netto |
| <u>Saldo da Bilancio d'esercizio AEB S.p.A.</u> | 2.184 | 132.580 | 1.751 | 131.769 |
| <u>Eliminazione valore di carico partecipazioni consolidate</u> | | | | |
| - Differenza fra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto delle partecipate | | 3.908 | | 2.757 |
| - Risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate | 3.892 | | 4.265 | |
| <u>Differenza di consolidamento</u> | (240) | 1.822 | (215) | 1.936 |
| <u>Valutazione imprese collegate con il metodo del patrimonio netto</u> | (54) | 322 | (25) | 375 |
| <u>Eliminazione operazioni intercompany</u> | | | | |
| - eliminazione operazioni straordinaria di conferimento ramo d'azienda a Gelsia Energia realizzata nel 2003 | 994 | (4.971) | 610 | (5.966) |
| - eliminazione operazioni straordinaria di conferimento ramo d'azienda a Gelsia Reti realizzata nel 2004 | 12 | (12) | 12 | (24) |
| - eliminazione dei dividendi da controllate | (2.365) | (2.347) | (2.839) | (2.463) |
| <u>Risultato d'esercizio e Patrimonio Netto di pertinenza del GRUPPO</u> | 4.423 | 131.302 | 3.559 | 128.384 |
| <u>Risultato d'esercizio e Patrimonio Netto di pertinenza di terzi</u> | 743 | 20.059 | 892 | 20.058 |
| <u>Risultato d'esercizio e Patrimonio Netto Consolidati</u> | 5.166 | 151.361 | 4.451 | 148.442 |

Nel seguente prospetto sono evidenziate le variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato nel corso dell'esercizio 2009.

| Descrizione | Saldo al 31/12/2008 | Destinazione Utile | Altre variazioni | Utile d'esercizio | Saldo al 31/12/2009 |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| I) Capitale | 82.412 | | | | 82.412 |
| II) Riserva da sovrapprezzo azioni | 13.504 | | -1.067 | | 12.437 |
| IV) Riserva Legale | 10.622 | 88 | | | 10.710 |
| V) Riserva statutaria | 2.971 | 263 | | | 3.234 |
| VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio | 3.398 | | 1.067 | | 4.465 |
| 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 | 242 | 44 | | | 286 |
| Totale altre riserve | 9.367 | 44 | | | 9.411 |
| VIII) Utili portati a nuovo di gruppo | 2.551 | 1.659 | | | 4.210 |
| IX) Utile d'esercizio di gruppo | 3.559 | -3559 | | 4.423 | 4.423 |
| PATRIMONIO NETTO GRUPPO | 128.384 | -1.505 | | 4.423 | 131.302 |
| Patrimonio netto di terzi: | | | | | |
| Capitale e riserve | 19.166 | 487 | -337 | | 19.316 |
| Utile (perdita) di esercizio | 892 | -892 | | 743 | 743 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 20.058 | -405 | -337 | 743 | 20.059 |
| PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 148.442 | -1.910 | -337 | 5.166 | 151.361 |

B) Fondi per rischi ed oneri

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Fondo per imposte differite | 201 | 223 |
| Altri accantonamenti | 4.590 | 3.366 |
| Totale | 4.791 | 3.589 |

Il fondo imposte differite è formato per 181 mila euro per IRES e per 20 mila euro per IRES.

Il fondo rischi è finalizzato:

- per 2.429 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 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 280 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;
- 340 mila euro in Gelsia Reti Srl, fondo acquisito con i conferimenti;
- 1.206 mila euro in Gelsia reti per copertura della procedura di attribuzione delle tariffe di distribuzione gas metano non ancora approvate da AEEG;
- 16 mila euro in Gelsia Energia Srl, fondo acquisito con i conferimenti.

C) Trattamento di fine rapporto

| Descrizione | Saldo 2008 | Incrementi | Decrementi | Saldo 2009 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.988 | 241 | -265 | 5.964 |

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito al 31 dicembre 2009 verso i dipendenti in forza a tale data, ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti. Alla data del 31.12.2009 è stato, inoltre, trasferito all'INPS, come da obbligo di legge, TFR per Euro 1.075 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 | 5.611 | 7.117 | 15.231 | 27.959 |
| Debiti verso altri finanziatori | 151 | 660 | 351 | 1.162 |
| Acconti | 530 | | 7.904 | 8.434 |
| Debiti verso fornitori | 50.946 | | | 50.946 |
| Debiti verso controllanti | 1.940 | | | 1.940 |
| Debiti tributari | 5.416 | | | 5.416 |
| Debiti v/istituti di previdenza | 1.504 | | | 1.504 |
| Altri debiti | 3.942 | 80 | | 4.022 |
| Totale | 70.039 | 7.857 | 23.486 | 101.383 |

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: i mutui contratti per 20 milioni di Euro da Gelsia Calore Srl con la Banca Popolare di Sondrio per finanziare la realizzazione dei

cogeneratori di Seregno e la relativa rete di teleriscaldamento. L'erogazione dei mutui è avvenuta nel mese di dicembre 2004 e nel 2009; un mutuo conferito da SIB SpA nella società del gruppo Gelsia Ambiente Srl contratto con la Banca BCC di Barlassina e un mutuo di 3,5 milioni di euro contratto da Gelsia Reti Srl per la sostituzione del parco misuratori elettrici della città di Seregno. Il gruppo ha, inoltre, utilizzato fido temporaneo concesso dalla BPS per un importo di 5.011 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 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Mutui BPS | 497 | 6.726 | 14.624 | 21.847 |
| Mutuo BCC Barlassina | 102 | 391 | 608 | 1.101 |
| Utilizzo fido | 5.011 | - | - | 5.011 |
| Totale | 5.610 | 7.117 | 15.232 | 27.959 |

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 31.12.09 | Residuo 31.12.08 | Differenza |
|-------------------------------|----------------|--------|-------------------|------------------|------------------|-------------|
| Cassa depositi e prestiti (1) | 1981 | 35 | 207 | 94 | 104 | -10 |
| Cassa depositi e prestiti (1) | 1983 | 32 | 41 | 12 | 13 | -1 |
| Cassa depositi e prestiti | 2001 | 20 | 83 | 10 | 20 | -10 |
| Cassa depositi e prestiti | 2001 | 20 | 878 | 422 | 461 | -39 |
| Totale | | | 1.209 | 538 | 598 | - 60 |

La società ha inoltre acquisito dal 31.12.2008 i debiti della società Gelsia Reti Srl verso il comune di Seregno per mutui su fognature realizzati prima dell'affidamento del servizio (avvenuto il 01.07.1997). In dettaglio:

| Mutui (in milioni) | Anno di inizio | Durata | Valore originario | Residuo 31.12.09 | Residuo 31.12.08 | Differenza |
|--|----------------|--------|-------------------|------------------|------------------|------------|
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1975 | 40 | 34 | 9 | 11 | -2 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1983 | 32 | 269 | 79 | 89 | -10 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1984 | 31 | 341 | 108 | 123 | -15 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1985 | 30 | 568 | 157 | 178 | -21 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1985 | 30 | 65 | 22 | 24 | -2 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1988 | 27 | 181 | 58 | 66 | -8 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1987 | 28 | 181 | 33 | 37 | -4 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1985 | 28 | 187 | 61 | 68 | -7 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1987 | 28 | 191 | 62 | 71 | -9 |
| Cassa depositi e prestiti(1) | 1988 | 27 | 191 | 35 | 39 | -4 |
| Totale | | | 2.208 | 624 | 706 | -82 |
| (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 | 64 | 87 | 151 |
| Oltre l'esercizio successivo ed entro 5 anni | 246 | 414 | 660 |
| Oltre i cinque anni | 228 | 123 | 351 |
| Totale | 538 | 624 | 1.162 |

I **debiti per acconti** sono così composti:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Depositi cauzionali gas metano – energia elettrica | 7.834 | 7.632 |
| Depositi cauzionali acqua potabile | -- | 43 |
| Depositi cauzionali teleriscaldamento | 71 | 118 |
| Acconti su lavori da realizzare nel prossimo esercizio | 511 | 574 |
| Altri acconti | 18 | 18 |
| Totale | 8.434 | 8.385 |

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 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| Debiti verso fornitori gas metano | 21.013 | 30.890 |
| Debiti verso fornitori elettricità | 7.871 | 3.707 |
| Debiti verso fornitori per fatture ricevute – altri | 15.645 | 15.990 |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere – altri | 6.417 | 10.170 |
| Totale | 50.946 | 60.757 |

I **debiti verso controllante** sono pari a 1.940 mila euro; riguardano debiti verso il Comune di Seregno dei quali 810 milioni di euro per incassi TARSU ed il resto per debiti di vario tipo.

I **debiti tributari** sono così composti:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Erario per ritenute alla fonte | 458 | 397 |
| Erario per dichiarazione annuale IVA | 345 | 75 |
| Erario per dichiarazione dei redditi | 1.664 | 2.636 |
| Erario per imposte gas metano ed energia elettrica | 2.949 | 4.053 |
| Totale | 5.416 | 7.161 |

I **debiti previdenziali** sono così composti:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| INPDAP | 493 | 550 |
| INPS | 692 | 641 |
| INAIL | 147 | 159 |
| FONDI PREVIDENZA COMPLEMENTARE | 172 | 157 |
| Totale | 1.504 | 1.507 |

Gli **altri debiti** sono così composti:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Personale per competenze da liquidare | 1.267 | 1.429 |
| Enti ed ATO per fognatura e depurazione | 136 | 254 |
| Verso C.C.S.E. / GRTN | 1.280 | 523 |
| Depositi cauzionali attivi | 20 | 190 |
| Debiti verso soci | 34 | 96 |
| Debiti diversi | 1.285 | 2.196 |
| Totale | 4.022 | 4.688 |

Nei debiti diversi sono ricompresi anche i debiti per addizionale provinciale TARSU per 575 mila euro.

E) Ratei e risconti passivi

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Risconti su contributo in conto impianti | 6.748 | 5.213 |
| Risconti su locazione immobili | 50 | 76 |
| Risconti su ricavi per abbonamenti centro sportivo | 44 | 66 |
| Ratei su interessi su mutui | 122 | 68 |
| Altri | 123 | -- |
| Totale | 7.087 | 5.423 |

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 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| Illuminazione cimiteriale | 68 | 68 |
| Beni di terzi presso di noi | 50.770 | 50.770 |
| Avvalli e fideiussioni | 13.579 | 14.228 |
| Centro sportivo in gestione e immobili farmacie | 10.233 | 10.233 |
| Lettera patronage a BPS per società gruppo | 5.216 | 5.216 |
| Totale | 79.866 | 80.515 |

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 di proprietà di una società controllata dal Comune di Seregno.

Conto economico

A) Valore della produzione

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

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 195.466 | 188.406 |
| Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | -102 | -479 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 9.426 | 8.229 |
| Altri ricavi e proventi | 7.821 | 8.694 |
| Totale | 212.611 | 204.850 |

Ricavi per categoria di attività

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Gestione Acquedotti e Fognature | -- | 208 |
| Vendita e distribuzione gas metano | 131.933 | 129.266 |
| Vendita e distribuzione energia elettrica | 24.034 | 29.477 |
| Cogenerazione | 5.577 | 3.005 |
| Gestione Rifiuti | 21.863 | 18.374 |
| Gestione Calore | 132 | 1.003 |
| Vendite prodotti farmacie | 3.835 | 3.720 |
| Ingressi Centro Sportivo | 1.134 | 1.105 |
| Ricavi da altre attività | 6.958 | 2.248 |
| Totale | 195.466 | 188.406 |

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

Nei "Ricavi da altre attività" è ricompreso il canone di utilizzo degli impianti idrici di proprietà della società capogruppo utilizzati dalla società Brianzacque Srl per un importo di 2.087 mila euro. Nel 2008 il dato è stato esposto negli "Altri ricavi e proventi".

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 131.933 migliaia di Euro dei quali 1.801 migliaia di Euro (dato 2008: 1.330 migliaia di euro) riguardano il solo servizio di distribuzione per conto di venditori terzi che operano nel territorio di Gelsia Reti Srl, 4.697 migliaia di Euro (dato 2008: 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 125.435 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 308,9 milioni; quelli trasportati da Gelsia Reti Srl ammontano a 330,7 milioni di metri cubi dei quali 31 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 24.034 migliaia di Euro (dato 2008: 29.477 migliaia di euro) dei quali 444 migliaia di Euro riguardano l'attività di trasporto sull'impianto di Seregno per conto di altri venditori, 10.205 migliaia di Euro l'attività di vendita per il mercato vincolato e 13.385 migliaia di Euro l'attività di vendita per il mercato libero ed in borsa. Il gruppo ha venduto 170 milioni di Kwh e trasportato 137,2 milioni di Kwh tramite la rete di Seregno dei quali 27,9 milioni di Kwh per venditori esterni al gruppo.

Settore cogenerazione

I ricavi relativi alla cogenerazione elettrica sono 5.577 migliaia di euro derivanti dalla vendita di circa 31 milioni di Kwhe, oltre 32 milioni di Kwht venduti a circa 150 clienti in prevalenza condomini e 21 milioni di Kg di vapore a società specializzata nella produzione di detersivi.

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 21.863 migliaia di Euro (dato 2008: 18.375 migliaia di euro) dei quali 13.941 migliaia di euro da corrispettivi da prestazioni da enti locali; 6.802 migliaia di euro da corrispettivi da TIA e 1.120 migliaia di euro da contributi CONAI.

Settore Farmacie

I ricavi per la gestione del servizio farmacie pari a 3.835 migliaia di euro derivano dall'attività delle tre farmacie presenti sul territorio e di Seregno e gestite dalla società capogruppo.

Settore Centro sportivo

I ricavi per la gestione del servizio centro sportivo, pari a 1.134 migliaia di euro derivano dall'attività del centro sportivo presente sul territorio e di Seregno e gestite dalla società capogruppo.

Altri ricavi diversi

Gli altri ricavi diversi sono principalmente costituiti 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 2009 | Esercizio 2008 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Materiali e apparecchi | 1.767 | 1.402 |
| Spese per servizi | 5.484 | 4.597 |
| Spese di personale | 2.173 | 2.208 |
| Altri costi capitalizzati | 2 | 22 |
| Totale | 9.426 | 8.229 |

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 2009 | Esercizio 2008 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Affitti | 167 | 112 |
| Canoni da Brianzacque Srl | -- | 2.015 |
| Rimborsi | 299 | 495 |
| Altri ricavi | 612 | 137 |
| Contributi c/esercizio | 3.392 | 5.169 |
| Utilizzo contributi c/impianti | 205 | 166 |
| Proventi straordinari caratteristici | 3.146 | 600 |
| Totale | 7.821 | 8.694 |

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 2009 | Esercizio 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 126.806 | 130.823 |
| Per servizi | 30.281 | 26.178 |
| Per godimento di beni di terzi | 7.282 | 7.166 |
| Costi per il personale | 21.545 | 18.617 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 3.698 | 3.815 |
| Ammortamento differenza da consolidamento | 250 | 215 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 7.181 | 6.363 |
| Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 1.822 | 1.063 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 209 | 164 |
| Accantonamenti per rischi | 1.286 | 163 |
| Oneri diversi di gestione | 2.632 | 1.909 |
| Totale | 202.992 | 196.476 |

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

I costi per acquisti sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Acquisti Gas Metano | 105.158 | 105.767 |
| Acquisti Energia Elettrica per mercato vincolato | 5.579 | 7.090 |
| Acquisti Energia Elettrica per attività di trading | 8.924 | 11.698 |
| Acquisti prodotti farmacie | 2.671 | 2.634 |
| Acquisti Macchinari e Materiali di consumo | 3.379 | 2.706 |
| Altri Acquisti | 1.095 | 928 |
| Totale | 126.806 | 130.823 |

Il gas metano complessivamente acquistato nel 2009 è pari a 308 milioni di metri cubi, l'energia elettrica acquistata per il mercato vincolato è pari a 65 milioni di Kwh, quella per l'attività di trading è pari a 103 milioni di Kwh.

Costi per servizi

I costi per servizi sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Spese per lavori | 10.149 | 9.694 |
| Spese per prestazioni professionali | 2.528 | 1.254 |
| Spese per pubblicità e promozioni | 646 | 559 |
| Spese per vigilanza, pulizie e simili | 329 | 238 |
| Spese per comunicazione e trasporti | 1.370 | 1.259 |
| Spese per servizi per il personale | 972 | 585 |
| Costi per assicurazioni | 756 | 750 |
| Spese per energia acqua e gas | 401 | 356 |
| Costi per trasporto materie prime su reti | 8.440 | 6.558 |
| Compensi, indennità rimborsi C.d'A. | 640 | 696 |
| Compensi e indennità altri organi sociali | 363 | 397 |
| Costi per servizi diversi | 3.687 | 3.832 |
| Totale | 30.281 | 26.178 |

Godimento beni di terzi

I costi per godimento beni di terzi pari a 7.282 migliaia di euro sono costituiti per 3.814 mila Euro da costi per diritti di affidamento servizi; per 2.175 mila euro da canone uso reti e impianti di proprietà di terzi e per 1.293 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.

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

Le svalutazioni dei crediti effettuate nell'esercizio per Euro 1.822 migliaia (2008: 1.064 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 1.286 migliaia di euro sono stati costituiti:

- da Gelsia Energia Srl per 80 mila euro; la società ha stimato oneri per perequazioni per il settore energia elettrica contabilizzandoli a fondo rischi per la difficoltà di disporre di dati per la determinazione certa dell'onere;
- da Gelsia Reti Srl per 1.206 mila euro; Si è proceduto ad un accantonamento a fondo rischi perché il processo di approvazione delle nuove tariffe della distribuzione gas metano non è ancora completato e potrebbe determinare dei rimborsi.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Imposte | 69 | 140 |
| Tasse | 177 | 146 |
| Contributi associativi | 125 | 104 |
| Liberalità | 40 | 16 |
| Spese rappresentanza | - | 31 |
| Abbonamenti | 15 | 6 |
| Altri oneri | 313 | 938 |
| Oneri straordinari caratteristici | 1.893 | 528 |
| Totale | 2.632 | 1.909 |

C) Proventi e oneri finanziari

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

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Proventi da partecipazioni | 213 | --- |
| Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 2 | 5 |
| Proventi diversi dai precedenti | 501 | 628 |
| Interessi e altri oneri finanziari | -1.001 | -1.101 |
| Totale | -285 | -468 |

I proventi diversi dai precedenti sono composti principalmente dagli interessi attivi maturati sui c/c bancari e postali pari a Euro 63 migliaia e dagli interessi addebitati agli utenti per ritardati pagamenti pari a Euro 431 migliaia e per Euro 7 migliaia da altri interessi.

La composizione della voce oneri finanziari è la seguente:

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Interessi bancari | -352 | -441 |
| Interessi su mutui e finanziamenti diversi | -429 | -417 |
| Interessi su depositi clientela | -220 | -243 |
| Totale | -1.001 | -1.101 |

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Nel 2009 la società ha rilevato rettifiche per attività finanziarie per 54 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

Il risultato della gestione straordinaria pari a 284 mila di Euro rappresenta la plusvalenza generata dalla retrocessione degli impianti al Comune di Cabiata la cui valutazione peritale ha evidenziato un valore residuale degli impianti idrici ceduti superiore al valore contabile.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

| Descrizione | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Imposte correnti | 5.640 | 4.561 |
| Imposte differite | -18 | -4 |
| Imposte anticipate | -1.463 | -1.365 |
| Imposte anticipate da rettifiche di consolidamento | 238 | 238 |
| Totale | 4.397 | 3.430 |

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

Altre informazioni

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22-ter) c.c. si precisa che al 31 dicembre 2009 non esistono accordi economici non risultanti dallo stato patrimoniale dai quali derivino rischi e/o benefici che incidono in maniera significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico delle società del Gruppo.

Rapporti con parti correlate

I rapporti intercorsi con le appartenenti al Gruppo, sono stati declinati in specifici atti contrattuali ed hanno come obiettivo di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del gruppo, una maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali nonché una riduzione degli oneri societari rispetto a possibili scelte alternative quali la costituzione di strutture interne, prestazioni o incarichi esterni, il tutto garantendo anche migliori risultati economici. I corrispettivi contrattuali sono stati definiti avendo riferimento ai prezzi di mercato quando possibile o ai costi sostenuti.

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

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 2009 | Esercizio 2008 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Amministratori | 640 | 696 |
| Collegi Sindacali | 247 | 224 |
| Revisore Contabile | 116 | 103 |
| Totale | 1.003 | 1.023 |

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 31.12.2009
DEL GRUPPO AEB

All'assemblea dei soci della società capogruppo AEB Ambiente Energia Brianza Spa, con sede in Serègno (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 2009, comprensivo della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione, approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 28 maggio 2010.

Il Bilancio Consolidato d'esercizio chiuso al 31.12.2009 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 la Vostra società risulta aver adottato il regolamento di direzione e coordinamento di gruppo.

Il controllo del Bilancio e dei relativi documenti accompagnatori si è svolto nel rispetto dei principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, nonché in linea con quanto previsto dalla specifica normativa sul Bilancio Consolidato.

Il Collegio ha altresì rilevato che, conformemente a quanto specificato nella Relazione sulla Gestione e 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 4.423.425, dopo aver fatto ammortamenti e svalutazioni per Euro 12.951.245. I ricavi complessivi sono pari a Euro 195.466.385.

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

STATO PATRIMONIALE

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Imm. Immateriali | Euro 14.540.638 |
| Imm. Materiali | Euro 132.665.627 |
| Imm. Finanziarie | Euro 11.826.221 |
| Attivo Circolante | Euro 111.081.184 |
| Ratei e risconti | <u>Euro 471.464</u> |
| ATTIVITA' | <u>Euro 270.585.134</u> |
| Patrimonio netto | Euro 151.360.317 |
| Fondo rischi e oneri | Euro 4.791.337 |
| Trattamento fine rapporto | Euro 5.963.687 |
| Debiti | Euro 101.383.196 |
| Ratei e risconti | <u>Euro 7.086.597</u> |
| PASSIVITA' | <u>Euro 270.585.134</u> |

CONTI D'ORDINE

Euro 79.866.417

Il Conto Economico viene così sintetizzato:

CONTO ECONOMICO

| | |
|--|---------------------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | Euro 212.611.084 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | <u>(Euro 202.992.818)</u> |
| DIFFERENZA | Euro 9.618.266 |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (Euro 285.324) |
| RETTIFICHE VALORE ATT. FINANZIARIE | (Euro 53.935) |
| PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | <u>Euro 283.762</u> |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | Euro 9.562.769 |
| IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO | <u>(Euro 4.396.804)</u> |
| RISULTATO D'ESERCIZIO | |
| Inclusa la quota di terzi | <u>Euro 5.165.965</u> |
| UTILE D'ESERCIZIO di pertinenza di terzi | Euro 742.540 |
| UTILE D'ESERCIZIO di pertinenza del Gruppo | Euro 4.423.425 |

Da quanto comunicato dalla società di revisione, nella propria relazione sul bilancio consolidato rilasciata il 04 giugno 2010, alla quale facciamo espresso rimando, 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 Relazione sulla Gestione ed il contenuto del Bilancio Consolidato.

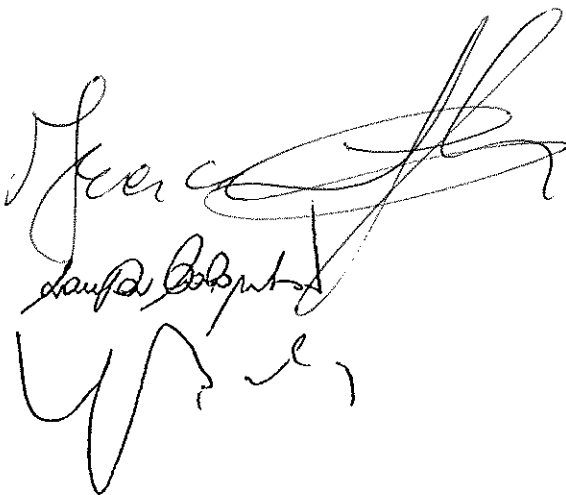
Seregno, 07 giugno 2010

Il Collegio Sindacale

Dott. Franco Confalonieri

Dott.ssa Laura Colombo

Dott. Giovanni Bolis

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most prominent and appears to be 'Franco Confalonieri'. Below it is a smaller signature, likely 'Laura Colombo'. The bottom signature is also smaller and appears to be 'Giovanni Bolis'. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized script.

RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile
(ora art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39)**

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 2009. 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 i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. 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.
La revisione contabile sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.
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 11 giugno 2009.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo AEB al 31 dicembre 2009 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 per l'esercizio chiuso a tale data.

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 dalla legge. 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 2009.

Brescia, 4 giugno 2010

AGN SERCA

Antonio Girelli
Revisore contabile