



AEB Ambiente
Energia
Brianza

BILANCIO ESERCIZIO 2008

AMBIENTE ENERGIA BRIANZA SOCIETA' PER AZIONI

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

CAPITALE SOCIALE Euro 82.412.000,00 i.v.

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

CODICE FISCALE E PARTITA IVA N. 02641080961

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12. 2008

- RELAZIONE SULLA GESTIONE** **2**
- STATO PATRIMONIALE** **27**
- CONTO ECONOMICO** **30**
- NOTA INTEGRATIVA** **33**
- RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**
- RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE**

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 31/12/2008

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31.12.2008 evidenzia un risultato positivo, al lordo delle imposte, pari ad Euro 2.190.881, imposte di competenza per Euro 439.573 e un utile netto pari ad Euro 1.751.308.

Al 31.12.2008 la società disponeva di un Patrimonio netto di Euro 131.769.084.

La Vostra società, nel 2008, ha partecipato alla costituzione ed operatività del Gruppo Gelsia, controllato con oltre il 71%, con il fine di dare vita a un soggetto in grado di affrontare le nuove sfide del mercato, offrire alla cittadinanza servizi di qualità e, nel contempo, generare valore per i soci, anche attraverso altre eventuali aggregazioni che, per lo sviluppo del mercato, dovessero rendersi necessarie.

Le operazioni straordinarie propedeutiche alla costituzione del nuovo Gruppo, controllato dalla Vostra società, con una partecipazione superiore al 71%, sono state molteplici, sia nel 2007 che nel 2008, ed hanno visto, come attore principale, gli organi sociali e le strutture operative della società.

Il Gruppo Gelsia si è costituito con:

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

Con la costituzione di Gelsia Srl, avvenuta il 22.12.2007, con atto notarile del dott. Luigi Roncoroni, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in Desio, Piazza Martiri di Fossoli n. 30, la Vostra società ha trasferito, con effetto dal 1.1.2008, il controllo diretto delle quattro società di scopo costituite nel biennio 2003-2004, per assumere il controllo di Gelsia Srl.

Le partecipazioni conferite in Gelsia Srl sono di seguito elencate:

- 100% delle quote possedute di Gelsia Ambiente Srl (operazione realizzata contestualmente anche da ASML SpA e GSD SpA e dal 1.5.2008 da SIB SpA);
- 100% delle azioni possedute in Gelsia Calore SpA (operazione realizzata dal 1.5.2008 anche da GSD SpA);
- 98,465% delle quote possedute di Gelsia Energia Srl (operazione realizzata contestualmente anche da AMSP Desio Trading SpA e BRIACOM SpA);
- 77,67% delle quote possedute di Gelsia Reti Srl (operazione realizzata contestualmente anche da GSD SpA e BRIA SpA).

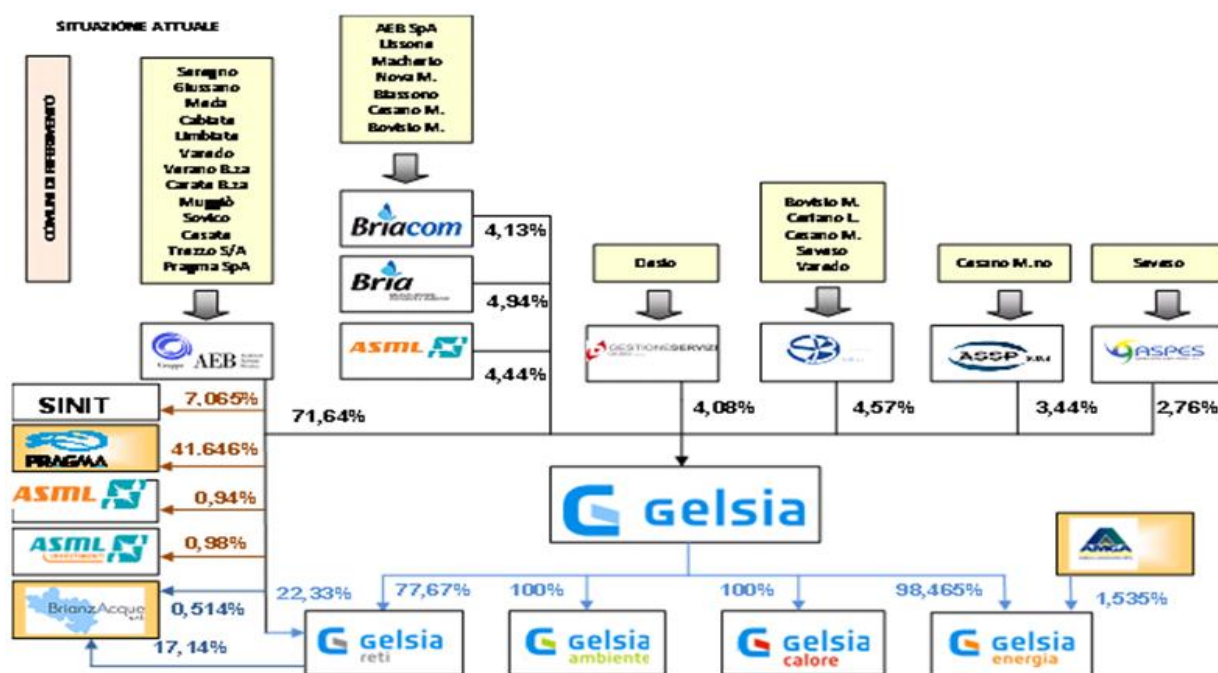
L'operazione di aggregazione prevede che, a completamento della stessa, Gelsia Srl, divenga socio unico delle quattro società di scopo. Per permettere a Gelsia Srl di diventare socio unico restano da realizzare le seguenti operazioni straordinarie:

- acquisizione del 1,535% di Gelsia Energia Srl, detenuta da AMGA Legnano SpA che, dopo aver esercitato il diritto di recesso, ha concordato di cedere la citata partecipazione a Gelsia Srl ad un corrispettivo pari ad Euro 646 mila;
- acquisizione da parte di Gelsia Srl del 22,33% di Gelsia Reti Srl, detenuta dalla Vostra società;
- acquisizione da parte della Vostra società del 17,14% di Brianzacque Srl, detenuto da Gelsia Reti Srl.

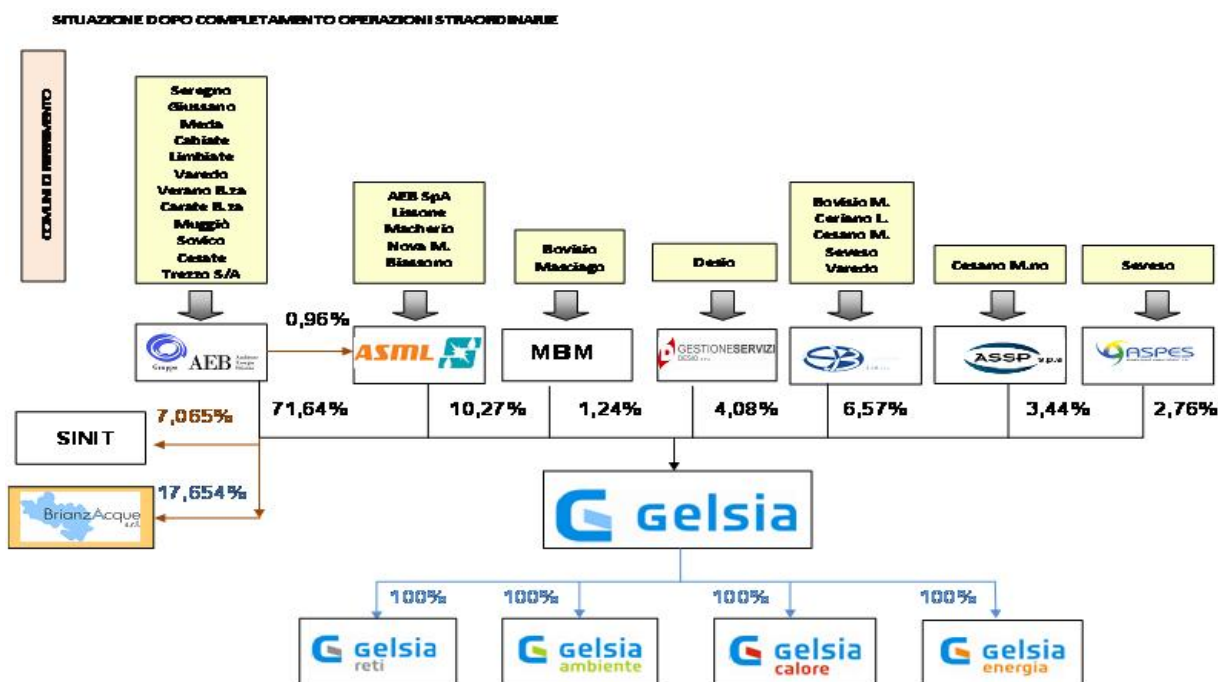
La costituzione del nuovo Gruppo, e le successive fusioni/scissioni realizzate dai soci conferenti, hanno determinato una piccola rivoluzione, con la riduzione del numero

delle società pubbliche presenti in Provincia di Monza e Brianza.

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



A completamento delle previste operazioni straordinarie del Gruppo e dei soci di Gelsia Srl avremo:



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

“MISSION” DELLA SOCIETA’

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

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

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

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

Dopo il primo anno di attività possiamo affermare che la scelta è stata vincente in quanto la società è riuscita a:

- realizzare un’importante operazione strategica per il Gruppo acquisendo una partecipazione del 7,065% in Sinergie Italiane Srl, società che dopo un anno di attività è diventata il secondo gestore di stoccaggi in Italia ed il terzo shipper nazionale con un fatturato di oltre un miliardo di euro, che nei prossimi anni crescerà consistentemente;
- definire, acquisendone il consenso di tutte le società del Gruppo, un regolamento di direzione e coordinamento che regola le attività di AEB SpA nei confronti del Gruppo, quelle di Gelsia Srl nei confronti delle controllate e le attività che rientrano nella piena autonomia di queste ultime;
- realizzare alcuni progetti di nuovi impianti programmati da alcuni anni (si pensi al superamento della crisi idrica nel comune di Giussano con la realizzazione di nuovi tratti di reti e nuovi punti di approvvigionamento; agli interventi realizzati nel comune di Muggiò e Carate Brianza; all’affidamento di opere fognarie nel comune di Seregno finanziate dall’ATO della Provincia di Milano);
- coordinare le attività di comune interesse con la società Brianzacque Srl che ha permesso di instaurare un ottimo regime di collaborazione, anche grazie alla disponibilità di quest’ultima, che è stato foriero della realizzazione di importanti progetti per la messa in opera di impianti, per la gestione del servizio fognature, per la messa a fattor comune del sistema di conoscenze e mezzi a disposizione delle diverse società che hanno conferito i rami erogazione idrica in Brianzacque Srl e che hanno portato alla realizzazione del progetto “GIANO” che raggruppa i sistemi cartografici delle società conferenti, alla definizione di specifiche, sulla base del sistema realizzato nel passato da AEB SpA, per la realizzazione di un sistema di telecontrollo di tutti i punti di approvvigionamento gestiti da Brianzacque Srl.

Altri progetti impiantistici importanti restano da realizzare oltre alla verifica di nuove opportunità aggregative che permettano al Gruppo di crescere, ma possiamo assicurare che l'impegno del Consiglio di Amministrazione, della struttura operativa, e la stessa collaborazione delle società direttamente e indirettamente controllate, sarà sempre pronto e solerte.

DIFFERIMENTO DEI TERMINI DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra società, con delibera n.31 del 23.03.2009 ha definito di utilizzare la proroga del termine di approvazione del Bilancio d'esercizio 2008 oltre i centoventi giorni dalla chiusura dello stesso, ed entro il termine "lungo" dei centottanta giorni previsto all'art. 2364 2° comma Codice Civile in quanto società che consolida altre società controllate.

SETTORI IN CUI OPERA LA SOCIETA'

Per effetto della costituzione del Gruppo Gelsia e il trasferimento in capo a Gelsia Srl di tutta la gestione corporate e tecnica del Gruppo, che ha comportato di fatto il passaggio di quasi tutto il personale dipendente della società, fatta eccezione degli addetti al centro sportivo e alle farmacie aziendali, le funzioni della società hanno subito nel 2008 un profondo cambiamento.

Per miglior chiarezza di esposizione, ricordiamo che sino alla costituzione del Gruppo Gelsia, AEB SpA gestiva con i propri uffici alcuni servizi per le società del gruppo e per società terze:

- i servizi logistici relativi alle diverse sedi operative delle quali ha la proprietà o l'uso e per le quali fattura alle singole società un canone per l'utilizzo degli spazi e spese connesse.
- 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 organi societari con compiti di segreteria societaria;
- i servizi relativi all'area risorse umane;
- i servizi relativi all'area promozione e sviluppo;
- i servizi relativi all'area supporti operativi;
- i servizi relativi all'area comunicazione.

Per quanto sopra esposto, dal 1° gennaio 2008, AEB SpA è la società patrimoniale capogruppo che possiede partecipazioni in società del Gruppo e in altre società.

La stessa ha in affidamento:

- la gestione (e in gran parte la proprietà) delle reti gas metano site nei comuni di Cabiato, Cesate, Figino Serenza, Giussano, Limbiate, Meda, Muggiò, Seregno (compreso Perticato di Mariano C.se), Sovico, Trezzo sull'Adda;
- la proprietà della rete elettrica e di illuminazione pubblica (realizzata fino al 31.12.2001) nel Comune di Seregno;
- la gestione del servizio idrico e proprietà di parte degli impianti di Cabiato, Carate Brianza (anche fognatura), Giussano, Meda, Muggiò (anche fognatura),

Seregno (anche fognatura), Sovico, Albiate, Verano Brianza;

e gestisce:

- tre farmacie municipali site nel Comune di Seregno;
- il centro sportivo, con annesso palazzetto polifunzionale, Cav. “U. Travattoni” di via Colombo a Seregno la cui proprietà appartiene a società partecipata da enti pubblici locali e controllata dal Comune di Seregno;
- le lampade votive dei cimiteri di Seregno e Giussano e l’illuminazione pubblica del Comune di Seregno,
- gli impianti di videosorveglianza pubblica nei comuni di Seregno, Limbiate e Cabiato.

La società è proprietaria della rete in fibra ottica e degli apparati telefonici utilizzati nelle sedi del Comune di Seregno.

ASPETTI CHE HANNO INFLUITO SUI RISULTATI DI BILANCIO

Il risultato di bilancio della società deriva dai servizi gestiti (centro sportivo, farmacie, lampade votive e illuminazione pubblica) dai contratti di utilizzo/affitto delle proprietà aziendali (impianti, reti e sedi operative), dai risultati delle società controllate e quindi dai dividendi erogati dalle stesse, seppur tramite Gelsia Srl.

L’utile di bilancio è influenzato in parte dai minori risultati della gestione degli impianti idrici in quanto, contrariamente a quanto previsto negli accordi sottoscritti il 30 settembre 2007 con la costituzione di Brianzacque Srl, l’ATO della Provincia di Milano ha definito che le quote fisse sono integralmente di competenza dell’erogatore con minori ricavi per la nostra società per circa 200 mila euro.

A seguito di obbligo dell’AEEG la società Gelsia Reti Srl, ha dovuto provvedere alla sostituzione dell’intero parco contatori elettrici della città di Seregno, operazione iniziata nella seconda metà del 2008 che si completerà entro luglio 2009. La sostituzione del parco contatori della città di Seregno, quasi integralmente di proprietà della Vostra società, ha determinato minusvalenze per 98 mila euro oltre a maggiori ammortamenti sui contatori non sostituiti al 31.12.2008 e da ammortizzare integralmente entro il 2009.

CONFRONTO DEI RISULTATI DI BILANCIO

Come avevamo anticipato nella relazione sulla gestione al bilancio dell’esercizio precedente, le operazioni straordinarie perfezionate nell’esercizio 2008 hanno comportato un naturale e conseguente cambiamento in alcune voci importanti del bilancio 2008, come meglio si vedrà nel prosieguo.

Pertanto il raffronto dei dati esposti nel bilancio in commento e quello dell’anno precedente è stato adeguatamente supportato con maggiori dettagli informativi al fine di rendere comparabili e comprensibili le variazioni registrate tra un anno e l’altro.

COMPAGINE SOCIETARIA

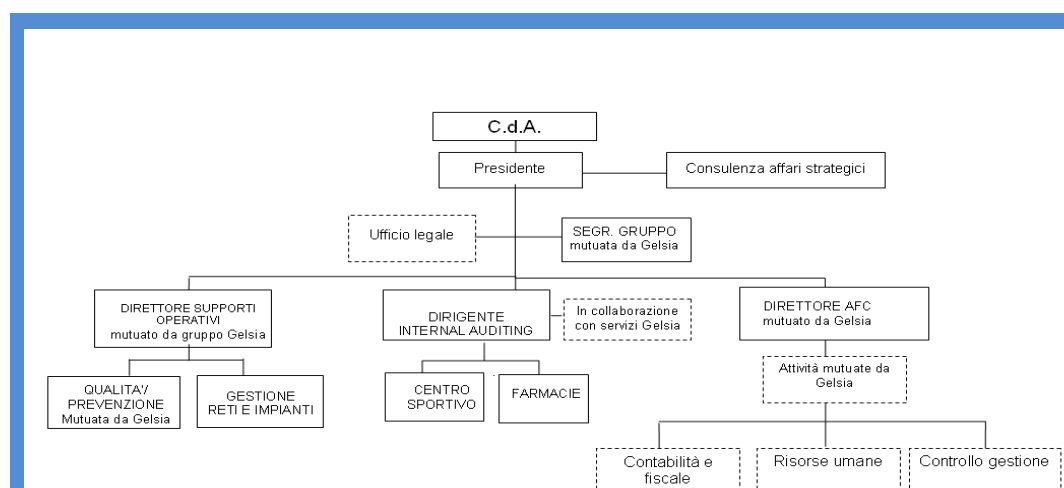
La società attualmente è partecipata direttamente da Enti Locali della provincia di Milano e di Monza e Brianza, fatta eccezione per la partecipazione detenuta da Pragma SpA, società il cui capitale sociale è detenuto da Enti Locali della Provincia di Como. Di seguito si riporta la composizione dell’attuale compagine societaria:

Socio	% di partecipazione	Numero azioni
Comune di Seregno	72,942	601.132
Comune di Verano Brianza	0,043	350
Comune di Sovico	2,126	17.529
Comune di Varedo	2,804	23.110
Comune di Trezzo sull'Adda	3,734	30.771
Comune di Cabiате	1,275	10.498
Pragma SpA	0,836	6.888
Comune di Giuszano	3,343	27.555
Comune di Limbiate	5,519	45.484
Comune di Cesate	0,009	75
Comune di Muggiò	1,952	16.087
Comune di Meda	3,042	25.068
Comune di Carate Brianza	0,034	282
Azioni proprie	2,341	19.291
TOTALE	100,000	824.120

La vostra società detiene n.19.291 azioni proprie, pari al 2,341% del proprio capitale sociale. Anticipando quanto si dirà in seguito, fra i fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale, si segnala che nel 2009 le azioni proprie sono salite a n. 25.641 (pari al 3,111% del capitale sociale) per effetto dell'acquisizione di azioni proprie dal comune di Cabiате.

ANALISI ORGANIZZATIVA

La società, come tutto il gruppo Gelsia che controlla, nel 2008, ha provveduto alla revisione dell'intera organizzazione per definire compiti, responsabilità e procure di tutto il personale. La struttura organizzativa attuale viene di seguito raffigurata.



Il Consiglio di Amministrazione ha da subito riorganizzato tutta la struttura operativa che vede come figure apicali tre procuratori, dei quali uno (Dirigente Internal Auditing) assunto direttamente dalla società e gli altri due (Direttore supporti operativi e Direttore Amministrazione Finanza e Controllo) dipendenti di società del Gruppo Gelsia.

CONTESTO DI RIFERIMENTO E SVILUPPO DELLA CONCORRENZA NEI SETTORI DI INTERESSE DELLA SOCIETÀ'

La società si qualifica come società di Enti Locali, proprietaria di reti, impianti e altre dotazioni patrimoniali, gestore di reti, impianti ed altre attività patrimoniali, attività svolte in proprio o tramite le società controllate e/o partecipate.

La qualificazione di società proprietaria di reti ed impianti le deriva dalla scelta effettuata dai comuni soci, con apposite delibere di Consiglio Comunale.

Gli altri settori gestiti dalla società (farmacie, centro sportivo, lampade votive e telecomunicazioni) sono settori comunque soggetti ad una regolamentazione nazionale, regionale o comunale.

In particolare il settore farmacie è condizionato al bilancio dello Stato, che con la legge finanziaria fissa annualmente il tetto di spesa dell'intero settore sanitario. Negli ultimi anni sono stati introdotti nel settore elementi di concorrenza e di scontistica su alcuni prodotti, i cui prezzi precedentemente erano fissati per legge con divieto di sconto. Gli altri settori sono più legati a dinamiche locali e sono regolamentati da contratti di servizio con i diversi enti locali.

Per quanto concerne il servizio idrico AEB S.p.A. è la società gestore del sistema idrico integrato dei Comuni di Albiate, Sovico, Seregno, Giussano, Muggiò, Verano Brianza, Meda, Carate Brianza, per i quali, in assenza di definizione della Regione, la società continua a gestire la realizzazione dei nuovi impianti e la manutenzione incrementativa di quelli esistenti. A fronte di questo impegno la società ha diritto a percepire il 42% dei corrispettivi della vecchia tariffa. La società non possiede i requisiti previsti dalla normativa regionale – L. Reg. 18/2006 – (240.000 abitanti), e non potrà riscuotere il 42% degli incrementi tariffari deliberati dall'ATO, con il conseguente mancato incremento delle risorse finanziarie per gli interventi sugli impianti, a meno di accordi con soggetti titolari dei requisiti.

La legge regionale 18/2006 ha previsto la creazione di una società di gestione provinciale da realizzarsi entro il 31.12.2011; diversamente, anche il servizio gestione idrica dovrà andare a gara. La stessa legge regionale ha previsto una clausola di salvaguardia per le società con oltre 240.000 abitanti serviti. La società AEB, e i suoi soci, dovranno pertanto riflettere sul ruolo da mantenere in questo settore.

SVILUPPO DELLA DOMANDA E ANDAMENTO DEI MERCATI DI RIFERIMENTO

I risultati sostanzialmente stazionari dei servizi gestiti dalla società 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 (ad esempio gli utilizzi di impianti sportivi) e lo Stato a ridurre i margini a disposizione degli operatori.

Anche la concorrenza di altri impianti sportivi realizzati nei territori vicini, che offrono attrazioni e servizi alternativi, e il regime di scontistica introdotto nelle farmacie hanno contribuito allo scarso incremento mancato del fatturato.

Di seguito si presentano i risultati di tali settori confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

CENTRO SPORTIVO	ESERCIZIO 2008			ESERCIZIO 2007			SCOSTAMENTI		
DATI/1.000	INGRESSI	VALORI	%	INGRESSI	VALORI	%	INGRESSI	VALORI	%
RICAVI PISCINA	227	992	89,77	226	973	91,02	+1	19	+1,9
RICAVI TENNIS	11	37	3,35	16	44	4,12	-5	-7	-15,9
RICAVI CALCIO/CALCETTO	2	7	0,63	1	4	0,37	+1	+3	+75,0
RICAVI PALAZZETTO	14	69	6,25	13	48	4,49	+1	+21	+43,7
TOTALE RICAVI	254	1.105	100,00	256	1.069	100,00	-2	+36	+3,4

La riduzione degli ingressi del tennis è dovuta ad una difficoltà propria della pratica di questo sport dovuta anche alla carenza di figure sportive nazionali di spicco, va tuttavia evidenziato che tale tendenza pare essere in via di leggera inversione di tendenza nel 2009; le difficoltà relative al calcio e calcetto derivano dalla necessità di rendere disponibili spogliatoi adeguati; si tratta di un problema che si sta affrontando con la proprietà.

FARMACIE	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTI	
DATI/1.000	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
RICAVI DA VENDITE:						
FARMACIA EDISON	1.388	37,34	1.270	35,19	118	9,29
FARMACIA SANTUARIO	1.678	45,09	1.659	45,97	19	1,14
FARMACIA SAN CARLO	654	17,57	680	18,84	-26	-3,82
TOTALE RICAVI	3.720	100,00	3.609	100,00	111	3,07
COSTO VENDUTO:						
FARMACIA EDISON	975	26,21	881	24,41	94	10,67
FARMACIA SANTUARIO	1.168	31,40	1.179	32,67	-11	-0,09
FARMACIA SAN CARLO	467	12,56	479	13,27	-12	-2,50
TOTALE COSTO	2.610	70,17	2.539	70,35	71	2,79
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	1.110	29,83	1.070	29,65	40	3,83

La crescita dei margini, nonostante una maggiore concorrenza sui prodotti da banco, soprattutto da parte dei supermercati, è il risultato di una riorganizzazione della struttura operativa che ha visto l'ingresso di nuovi farmacisti e il lancio di campagne promozionali molto apprezzate dalla clientela. Dai dati si evidenzerebbe la necessità di un intervento riorganizzativo e di rivitalizzazione riguardo la Farmacia San Carlo che ha visto una decrescita del proprio fatturato anche se, gli interventi di stimolo delle attività hanno fatto registrare un aumento dei ricavi già nel corso del primo quadrimestre 2009.

LAMPADE VOTIVE	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTI	
DATI/1.000	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
RICAVI DA VENDITE:						
SEREGNO	113	62,78	103	62,80	10	9,71
GIUSSANO	67	37,22	61	37,20	6	9,84
TOTALE RICAVI	180	100,00	164	100,00	16	9,76
CANONI CONCESSIONE:						
SEREGNO	10	5,55	10	6,10	-	-
GIUSSANO	16	8,89	15	9,15	1	6,67
TOTALE COSTO	26	14,44	25	15,25	1	4,0
MARGINE	154	85,56	139	84,75	15	10,79

La crescita dei margini è dovuta all'incremento delle richieste di lampade votive.

La società, oltre ai settori sopra indicati, mette a disposizione dei distributori operanti sui territori di pertinenza i propri immobili e i propri impianti ricevendone in cambio dei canoni di locazione/utilizzo e rilascia annualmente, con la stessa percentuale di ammortamento degli impianti correlati, una quota parte dei contributi in conto capitale ricevuti sia da enti pubblici che privati. Di seguito si riporta un dettaglio di questi ricavi.

RICAVI	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTI	
DATI/1.000	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
AFFITTO IMMOBILI CIVILI	54	0,76	60	0,87	-6	-10,00
AFFITTO IMMOBILI INDUSTRIALI	311	4,39	336	4,87	-25	-7,44
CANONI USO IMPIANTI	6.589	92,88	6.394	92,56	+195	3,05
CONTRIBUTI C/IMPIANTI RILASCIATI	140	1,97	118	1,73	22	18,64
TOTALE RICAVI	7.094	100,00	6.908	100,00	186	18,64
CANONI CONCESSIONE:	-782	11,02	-190	1,64	592	311,58
AMMORTAMENTI	-3.519	49,61	-3.536	51,19	-17	-0,48
TOTALE COSTO	-4.301	60,63	-3.726	52,83	575	15,43
MARGINE	2.793	39,37	3.182	47,14	-389	-12,22

Il conferimento del servizio erogazione idrica a Brianzacque Srl e l'uscita dal settore di Gelsia Reti Srl ha fatto sì che ritornassero in capo alla nostra società tutti i rapporti contrattuali sia con l'ATO, sia con Brianzacque Srl che con gli enti locali affidatari. Nel 2007 la società riscuoteva anche canoni da utilizzo impianto di illuminazione pubblica da Gelsia Reti Srl; a seguito della nuova aggregazione la gestione del servizio è tornato in carico alla società che ne fattura i corrispettivi al comune di Seregno e ne sostiene integralmente i costi di manutenzione ed energetici.

La società oltre ai settori sopra indicati ha anche ricavi residuali derivanti da attività collaterali a quelli sopra dettagliati oltre che la gestione di impianti di telecomunicazioni di proprietà e dell'illuminazione pubblica in comune di Seregno di cui detiene gran parte della proprietà. Di seguito si riporta un dettaglio di questi ricavi.

RICAVI	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTI	
DATI/1.000	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
TELECOMUNICAZIONI	223	14,67	143	7,13	80	5,59
ILLUMINAZIONE PUBBLICA	1.025	67,43	-	-	1.025	---
PRESTAZIONI A TERZI	143	9,41	1.613	80,49	-1.470	-91,13
ALTRI RICAVI	85	5,59	240	11,98	-155	-64,58
PROVENTI STRAORDINARI CARATTERISTICI	44	2,90	8	0,40	36	-450,0
TOTALE RICAVI	1.520	100,00	2.004	100,00	-484	-24,15

ANDAMENTO ECONOMICO DELLA GESTIONE SOCIETARIA

Nel seguente prospetto sono riportati e posti a confronto con quelli dell'anno precedente i principali dati di sintesi del conto economico della società (al netto degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni).

<i>AEB SPA</i> <i>(in migliaia di euro)</i>	<i>ESERCIZIO</i> <i>2008</i>	<i>%</i>	<i>ESERCIZIO</i> <i>2007</i>	<i>%</i>
Ricavi delle vendite delle prestazioni	6.396		7.185	
Altri ricavi e proventi	7.222		7.027	
Totale ricavi operativi	13.618	100,0	14.212	100,0
Consumi e costi operativi	-7.685		- 6.919	
Valore Aggiunto	5.933	43,6	7.293	51,3
Costo del lavoro	-931		- 2.556	
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (1)	5.002	36,7	4.737	33,3
Ammortamenti e svalutazioni	-3.814		- 4.067	
Risultato Operativo (EBIT) (2)	1.188	8,7	670	4,7
Gestione finanziaria	1.003		1.829	
Risultato Ordinario	2.191	16,1	2.499	17,6
Componenti straordinarie nette	---		---	
Risultato prima delle imposte	2.191	16,1	2.499	17,6
Imposte sul reddito	-440		- 878	
Risultato netto	1.751	12,9	1.621	11,4

(1) **L'EBITDA** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) o **M.O.L. (Margine Operativo Lordo)**, risulta dalla differenza tra i ricavi totali ed i costi operativi. Poiché la sua composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato da AEB S.p.A. potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e pertanto comparabile.

(2) **L'EBIT** (Earnings Before Interest and Taxes), o **R.O. (Risultato Operativo)**, risulta dalla differenza tra il margine operativo lordo, gli accantonamenti e gli ammortamenti delle attività immateriali e delle attività materiali, così come risultanti dal conto economico. Poiché la sua composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato da AEB SpA potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e pertanto comparabile.

L'utile di bilancio al lordo delle imposte, pari a 2.191 migliaia di Euro, è composto per 1.188 migliaia di Euro dalla gestione caratteristica, per 1.003 migliaia di Euro

dalla gestione finanziaria dei quali 1.110 derivanti dai dividendi delle società controllate.

VALORE AGGIUNTO

Il valore aggiunto è passato da 7,3 milioni di Euro del 2007 a 5,9 milioni di euro del 2008 con un decremento di 7,7 punti percentuali sul fatturato. Il decremento è essenzialmente connesso al trasferimento dei contratti di prestazioni amministrativo-contabili che hanno ridotto il fatturato della società, analogamente alla riduzione dei ricavi, si è assistito alla riduzione dei costi del personale e degli ammortamenti e dei costi manutenzione per hardware e software.

COSTO DEL LAVORO

Il costo del lavoro per 931 mila euro, si è ridotto per il trasferimento dei dipendenti amministrativi e tecnici a Gelsia Srl passando da 51,52 unità a 20 unità che lavorano soprattutto per i settori farmacia e centro sportivo.

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il margine operativo lordo è passato da 4,7 milioni di Euro del 2007 a 5 milioni di euro del 2008 con un incremento di 3,4 punti percentuali sul fatturato. Le considerazioni svolte a commento del valore aggiunto valgono anche in relazione al decremento della voce in commento.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti sono pari a 3.814 migliaia di Euro (dato 2007: 4.067 migliaia di Euro) con un decremento di 253 mila euro rispetto all'esercizio precedente. Il decremento è dovuto ai conferimenti a Gelsia Srl (realizzati nel 2008) dei beni facenti parte del ramo amministrativo e dall'intervento in corso sui misuratori elettrici che verranno sostituiti integralmente entro il 2009.

La società ha effettuato accantonamenti al fondo svalutazione crediti per euro 17 mila euro.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo è passato da 670 migliaia di Euro del 2007 a 1.188 migliaia di euro del 2008, con un incremento di + 3,80% sul fatturato. Le considerazioni svolte a commento del valore aggiunto valgono anche in relazione all'incremento della voce in commento.

GESTIONE FINANZIARIA

Il risultato della gestione finanziaria pari a 1.003 migliaia di Euro deriva dai dividendi deliberati dalla società Gelsia Srl e Gelsia reti Srl (iscritti per maturazione) per 1.110 migliaia di Euro, dagli interessi attivi derivanti dalla liquidità generata sui conti correnti bancari per 2 migliaia di Euro e dagli oneri finanziari dei finanziamenti a medio lungo termine in essere (109 migliaia di euro).

PROFILO PATRIMONIALE

Nella tabella seguente sono posti a confronto i dati dello stato patrimoniale riclassificato relativi all'esercizio 2008 con quelli dell'anno precedente.

(in migliaia di euro)		31.12.2008	%	31.12.2007	%
	Immobilizzazioni immateriali nette	948		1.203	
	Immobilizzazioni materiali nette	79.094		77.770	
	Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie	52.485		52.343	
	Azioni proprie	3.398		3.398	
	Crediti verso altri oltre i 12 mesi	1.842		203	
A	Capitale immobilizzato	137.767	102,7	134.917	101,2
	Rimanenze di magazzino	364		320	
	Crediti commerciali	1.528		825	
	Altre attività	6.037		8.045	
	Debiti commerciali	-2.339		-1.077	
	Altre Passività	-2.533		-2.913	
B	Capitale circolante netto	3.057	2,3	5.200	3,9
C	CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)	140.824	105,0	140.117	
	Fondo fine rapporto di lavoro subordinato	-305		-995	
	Altre passività a medio e lungo termine	-3.775		-3.166	
	Fondi Rischi	-2.569		-2.570	
D	FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI	-6.649	-5,0	-6.731	-5,1
	CAPITALE INVESTITO NETTO (C + D)	134.175	100,0	133.386	100,0
	Patrimonio netto	131.769		131.402	
	Posizione finanziaria netta a m/l termine	1.162		599	
	Posizione finanziaria netta a breve termine	1.244		1.385	
	FONTI DI FINANZIAMENTO	134.175	100,0	133.386	100,0

La società ha un consistente patrimonio proprio immobilizzato in impianti inerenti i settori tradizionalmente gestiti e nelle partecipazioni verso le società controllate e/o collegate.

Le attività gestite dalle società controllate sono state conferite dalla società nel 2004 a seguito della definizione organizzativa del gruppo AEB, e ampliate, con i conferimenti delle altre aziende pubbliche della Brianza nel 2008.

Nel 2008 la società ha conferito le partecipazioni di controllo delle quattro società di scopo (Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Calore Srl, Gelsia Energia Srl, Gelsia Reti Srl) ricevendone in cambio la partecipazione di controllo (oltre il 71%) della costituenda Gelsia Srl.

PROFILO FINANZIARIO

La posizione finanziaria netta al 31/12/2008, era la seguente (migliaia di euro):

Posizione finanziaria netta (PFN)	31.12.2008	31.12.2007
Depositi bancari	16	5
Denaro e altri valori in cassa	21	75
A Attività finanziarie non immobilizzate	37	80
Debiti finanziari a breve	-1.281	-1.465
B PFN a breve termine	-1.244	-1.385
Debiti finanziari a m/l termine	-1.162	-599
C PFN netta a medio e lungo termine	-1.162	-599
Posizione finanziaria netta	-2.406	-1.984

La società ha realizzato e sta realizzando tutti i suoi investimenti utilizzando le risorse generate dalla gestione con indebitamento finanziario a medio/lungo termine di 1.162 mila Euro e un utilizzo del fido bancario di cassa di 1,2 milioni di Euro.

L'incremento dell'indebitamento a medio lungo termine è dovuto all'acquisizione da Gelsia Reti Srl dell'impegno verso il comune di Seregno a rimborsare le quote dei mutui contratti a suo tempo, capitale ed interessi, per il settore fognatura, a fronte di una cessione di immobilizzazioni materiali dalla stesa realizzate.

L'utilizzo del fido bancario è dovuto al riposizionamento della società dopo il conferimento del ramo amministrativo con fuoriuscita di liquidità a fronte del trasferimento di passività e delle anticipazioni di cassa per la realizzazione delle reti di fognatura che godranno integralmente di contributo ATO.

INDICI

Di seguito presentiamo diversi indicatori finanziari, di redditività e di solvibilità:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI (in migliaia di euro)		2008	2007
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo Fisso	-4.156	-3.336
Quoziente primario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$	0,97	0,98
Margine secondario di struttura	Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso	-117	836
Quoziente secondario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$	1,00	1,01

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2008	2007
Quoziente di indebitamento complessivo	$\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$	0,11	0,10
Quoziente di indebitamento finanziario	$\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$	0,019	0,016

INDICI DI REDDITIVITA'		2008	2007
ROE netto	$\frac{\text{Risultato netto della Società}}{\text{Mezzi propri della Società}}$	1,33%	1,23%
ROE lordo	$\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$	1,66%	1,90%
ROI	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO} - \text{Passività Operative}}$	1,45%	0,83%
ROS	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$	8,72%	4,72%

INDICATORI DI SOLVIBILITA' (in migliaia di euro)		2008	2007
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	-1.996	578
Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$	0,80	1,07
Margine di tesoreria	Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti	-2.266	395
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$	0,77	1,05

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobilizzazioni realizzati dalla società nel 2008 ammontano a 5.649 mila Euro, coperti interamente da autofinanziamento.

INVESTIMENTI REALIZZATI	2008	%	2007	%
Immobilizzazioni immateriali e materiali				
Acqua potabile	1.639	29,0	1.982	36,0
Fognature	1.064	18,9	1.088	19,7
Gas metano	1.772	31,4	1.512	27,4
Energia elettrica	658	11,6	407	7,4
Lampade votive	31	0,6	18	0,3
Centro sportivo	29	0,5	84	1,5
Farmacie	29	0,5	23	0,4
Telecomunicazioni	23	0,4	16	0,3
Beni comuni	263	4,6	189	3,4
Totale	5.508	97,5	5.319	96,4
Immobilizzazioni finanziarie	141	2,5	200	3,6
Totale	5.649	100	5.519	100

Gli importi si riferiscono, di fatto, ad incrementi di immobilizzazioni materiali realizzati fino al 31 dicembre 2008. I dati sono esposti al lordo dei rispettivi contributi in conto capitale e fondi di ammortamento.

INFORMAZIONI PRINCIPALI SU RISCHI ED INCERTEZZE

I rischi della società sono strettamente legati al tipo di attività svolte dalla società oltre che a rischi più generali riguardanti il sistema in cui la stessa opera.

La società, unitamente al resto del gruppo, si è dotata, con decorrenza dal 1.1.2009, anche di un idoneo sistema di auditing, definendo protocolli, codice etico e nominando anche l'Organismo di Vigilanza.

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 corso dell'ultimo trimestre 2008 l'instabilità che si era creata nei mercati finanziari si è trasferita sull'economia reale, soprattutto dopo il fallimento della banca statunitense Lehman Brothers, provocando un calo significativo dei consumi. Nei primi mesi del 2009 tale calo si è ulteriormente acuito.

La società ne ha risentito direttamente per il settore farmacie e centro sportivo, mentre per le proprietà immobiliari e gli impianti, ne ha risentito solo indirettamente, in quanto le stesse sono utilizzate da società del Gruppo o comunque partecipate.

Al momento, vi è grande incertezza sull'efficacia delle misure prese dai Governi ed è dunque estremamente difficile prevedere il periodo in cui tale situazione di crisi

venga superata. Qualora tale incertezza si prolungasse in maniera significativa, le attività, le strategie e le prospettive della Società (soprattutto del Gruppo) potrebbero esserne negativamente condizionate in quanto parte di un sistema economico locale e nazionale.

Rischi connessi all'andamento della domanda

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, i rischi connessi all'andamento della domanda riguardano la società come gestore diretto di servizi quali la farmacie ed il centro sportivo e, come controllante di un Gruppo 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

I rischi operativi sono connessi alle attività svolte direttamente dalla società e riguardano la gestione del Centro Sportivo, la gestione di tre farmacie e la realizzazione di nuove infrastrutture cittadine (acquedotti, fognature, gas metano e energia elettrica).

La società ha sottoscritto con primarie compagnie di assicurazioni idonei contratti a copertura dei rischi operativi.

Rischi di concentrazione del fatturato

La Società trae i propri ricavi per il 50% dai corrispettivi che le società del gruppo riconoscono per l'utilizzo degli impianti di proprietà dello stesso e per il restante 50% dai corrispettivo corrisposto da una diffusa clientela per i servizi del centro sportivo e per le vendite della farmacie; la concentrazione del fatturato riguardante le società del Gruppo, pur essendo evidente determina rischi pressoché nulli per la tipologia di cliente servito.

Rischio cambi

La società non è soggetta a rischio cambi perché non realizza operazioni in valuta diversa dalla moneta europea.

Rischio credito

Come già accennato prima non esiste un rischio credito verso le società servite anche se non facenti parte del Gruppo.

Rischio liquidità

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato vede la società impegnata nella realizzazione di consistenti investimenti in infrastrutture (acquedotti, fognature, gas metano ed energia elettrica); fino ad oggi ha realizzato questi investimenti con risorse proprie; per il prossimo futuro si prevede di far ricorso al credito a medio e lungo termine.

ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito presentiamo ulteriori informazioni utili alla comprensione della situazione societaria.

Personale

L'organico di AEB Spa al 31 dicembre 2008 era pari a 22 addetti, così suddivisi per qualifica:

Organico	Unità in forza	
	31.12.2008	31.12.2007
Dirigenti	1	1
Quadri	6	6
Impiegati	12	39
Operai	3	3
Totale	22	49

Per quanto riguarda la gestione e lo sviluppo del personale, si segnala che nel corso del 2008 non vi sono stati:

- incidenti sul lavoro relativi al personale iscritto al libro matricola con conseguenze mortali, per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- 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 aziendale;
- 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.

Ambiente

Per quanto concerne l'Ambiente, segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- sanzioni o pene definitive inflitte alla Società 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, la Società non ha necessità di effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi finanziari.

Operazioni atipiche o inusuali

La Società con decorrenza dal 1.1.2008 ha conferito la quasi totalità delle partecipazioni nelle società controllate a Gelsia Srl; società che controlla con oltre il 71% del capitale sociale.

Nel corso del 2008 ha partecipato alla costituzione di Sinergie Italiane Srl con una partecipazione superiore al 7,065% del capitale sociale.

Sedi e unità locali

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

- sede legale: via Palestro, 33 – 20038 Seregno (MB)
- unità locali: Centro Sportivo via G- Colombo, Seregno (MB)
Farmacia via Edison 96 Seregno (MB)

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La Società nel corso del 2008 non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

CORPORATE GOVERNANCE

Si riportano di seguito le informazioni più rilevanti in tema di *corporate governance*.

Organizzazione della società

AEB SpA ha adottato un sistema di *governance* “tradizionale”:

- un Consiglio di Amministrazione incaricato di gestire la società, che ha attribuito i poteri operativi di ordinaria amministrazione e la firma sociale al Presidente, e che valuta l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della società;
- un Collegio Sindacale chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- un'Assemblea dei Soci a cui spettano le decisioni sui supremi atti di governo della società, secondo quanto previsto dalla legge e dallo statuto vigente.

Consiglio di Amministrazione

Ruolo e funzioni

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società e può compiere tutti gli atti che ritenga necessari o opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, fatta esclusione soltanto per quelli tassativamente riservati dalla legge o dallo statuto all'assemblea dei Soci.

Nomina e durata in carica degli amministratori

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da cinque membri. Ai sensi dello Statuto vigente, la nomina dei consiglieri avviene secondo il seguente procedimento:

- a) uno o più soci, titolari complessivamente di una partecipazione almeno pari al 10%, potranno presentare una lista di uno o più candidati contraddistinti da numeri crescenti e di numero massimo pari a quello dei nominandi;
- b) ciascun socio potrà votare per una sola lista;
- c) i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi per uno, due, tre, quattro, ecc. fino ad un numero pari a quello dei candidati in lista;
- d) i quozienti ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto e verranno disposti in graduatoria decrescente;
- e) risulteranno eletti coloro che otterranno i quozienti più elevati;
- f) i voti ottenuti da uno stesso candidato in più liste non possono essere sommati;
- g) in caso di parità di quoziente sarà preferito il candidato della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti e, a parità di voti, il più anziano di età.

- h) Qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione in conformità di quanto previsto dall'art. 2386, 1° comma del Codice Civile, con amministratori da scegliersi tra una rosa di candidati proposta dai promotori della lista di appartenenza dell'Amministratore che è venuto a mancare.

I componenti dell'organo amministrativo durano in carica tre esercizi e decadono alla data dell'assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo degli esercizi della loro carica. L'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato in data 22 dicembre 2007, ha scadenza alla data dell'assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2010.

Sistema di Controllo Interno

Il sistema di controllo interno di AEB Spa è costituito da un insieme organico di strutture organizzative, attività, procedure e regole finalizzate a prevenire/limitare (attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi) le conseguenze di risultati inattesi ed a garantire (con un ragionevole grado di attendibilità) il raggiungimento degli obiettivi aziendali strategici, operativi (efficacia ed efficienza delle operazioni gestionali e salvaguardia del patrimonio aziendale), informativi (corretta e trasparente informativa interna ed esterna), di conformità a leggi e regolamenti applicabili alla Società.

Il sistema si esplica attraverso:

- il “controllo primario di linea” affidato alle singole unità della Società e svolto sui propri processi. La responsabilità di tale controllo è demandata al management operativo ed è parte integrante di ogni processo aziendale;
- un “controllo di secondo livello” esercitato da organismi interni alla società (es. Internal Auditing, Organismo di Vigilanza 231) oppure esterni (Collegio Sindacale). In particolare la funzione Internal Auditing riporta direttamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e si rapporta al Collegio Sindacale.

AEB Spa ha adottato il proprio Codice Etico, dove sono espressi i principi di deontologia aziendale che la società riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di amministratori, sindaci, dipendenti, consulenti e partner.

Nell'ambito di tale processo il sistema per il controllo interno è stato inoltre implementato attraverso l'adozione di un Modello organizzativo interno volto alla prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01, approvato dal Consiglio di Amministrazione. Il Modello organizzativo mira ad assicurare la messa a punto di un sistema modulato sulle specifiche esigenze determinate dall'entrata in vigore del D.Lgs. 231/2001, concernente la responsabilità amministrativa delle società per specifiche ipotesi di reati commessi da soggetti apicali o sottoposti.

Il Modello Organizzativo si completa con la costituzione di un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, organo preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello stesso curandone altresì il costante aggiornamento. L'Organismo di Vigilanza è attualmente composto dal Dr. Roberto De Luca, con l'incarico di Presidente, dall'avv. Carlo Corneo (responsabile del servizio legale) e dal Sig. Massimo Frettoli (Responsabile della Funzione Internal Auditing).

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 22 dicembre 2007 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2010.

Società di Revisione

Il Bilancio di esercizio di AEB SpA ed il Bilancio consolidato del Gruppo AEB SpA sono sottoposti a revisione contabile da parte della società AGN SERCA Snc, incaricata dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 28.06.07 per gli esercizi 2007-2008 e 2009.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Rapporti con società controllate e collegate

La società fino al 31.12.2007 ha detenuto partecipazioni di controllo in Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Calore SpA, Gelsia Energia Srl e Gelsia Reti Srl; pertanto ha anche redatto il 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. Dal 2008, proseguirà nella redazione del Bilancio Consolidato integrando anche il risultato di Gelsia Srl (Sub Holding).

Le società controllate, direttamente ed indirettamente, dalla Vostra società nel 2008 si sono occupate della gestione di una pluralità di servizi pubblici locali ed in particolare della distribuzione e vendita gas metano, della distribuzione e vendita energia elettrica, cogenerazione e teleriscaldamento, dei servizi di spazzamento, raccolta, gestione piattaforme, igiene urbana.

I servizi nei quali operano le società del gruppo, sono continuo oggetto di modifiche normative ai vari livelli e creano un complesso normativo tutt'altro che di univoco riferimento.

Con la precedente legislatura era in discussione presso le varie Commissioni parlamentari un progetto di legge di riforma dell'intero comparto, successivamente abbandonato; con l'attuale legislatura vi è un altro progetto di legge che vorrebbe concedere un premio (competitivo) alle società quotate entro una certa data.

Il nuovo progetto di legge lascia ben comprendere che il settore, molto importante per lo sviluppo dell'economia nazionale ed europea, è in forte evoluzione sia a livello nazionale che europeo.

La società intrattiene rapporti contrattuali biunivoci (in fase di revisione per adeguarsi alla delibera AEEG 11/07) di diverso tipo con tutte le società controllate, i cui corrispettivi positivi e negativi sono evidenziati nelle seguenti tabelle:

CONTRATTI ATTIVI PER LA SOCIETA'	Gelsia Srl	Gelsia Ambiente	Gelsia Reti	Gelsia Calore	Gelsia Energia	Totale
<i>Prestazioni</i>	14					14
<i>Canoni utilizzo beni</i>	60	7	4.655	7	97	4.826
<i>Varie</i>	75	3	392	1	9	480
Totale	149	10	5.047	8	106	5.320

CONTRATTI PASSIVI PER LA SOCIETA'	Gelsia Srl	Gelsia Ambiente	Gelsia Reti	Gelsia Calore	Gelsia Energia	Totale
<i>Prestazioni</i>	412	1	260	50	41	764
<i>Realizzo impianti</i>			192			192
<i>Somministrazioni</i>				254	758	1.012
<i>Varie</i>	2			2		4
Totale	414	1	452	306	799	1.972

Tutte le attività suddette sono regolate da appositi contratti di servizio improntati a condizioni di mercato. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, sono stati opportunamente regolati.

Rapporti con i Comuni soci-parti correlate

I rapporti intrattenuti da parte di AEB S.p.A. con tutti i Comuni soci identificati come parti correlate, sono prevalentemente rapporti a carattere commerciale definiti sulla base di Convenzioni oppure di singoli rapporti contrattuali che regolano le condizioni per lo svolgimento dei diversi servizi da parte della società.

Le informazioni relative ai rapporti patrimoniali, economici e finanziari con le parti correlate sono riportate nella nota integrativa del bilancio di AEB SpA e del bilancio consolidato.

CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Codice in materia di protezione dei dati personali

Con il 1° gennaio 2004 è entrato in vigore il nuovo Testo Unico sulla protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 “Codice in materia di protezione dei dati personali”), apportando importanti modifiche alla precedente legge sulla “privacy” e coordinando opportunamente le disposizioni normative e regolamentari succedutesi in questi anni. Il Codice prevede una serie di disposizioni relative alle “misure minime di sicurezza”, ovvero a quelle misure organizzative e agli accorgimenti tecnici che l’azienda deve attuare per garantire il livello minimo di sicurezza previsto. Costituisce una delle misure minime di sicurezza il Documento Programmatico di Sicurezza (DPS) che deve essere adottato da chiunque effettui il trattamento di dati sensibili e giudiziari con strumenti elettronici e deve contenere l’analisi dei rischi che incombono sui dati personali e le tutele da adottare per prevenire la loro distribuzione, l’accesso abusivo e la dispersione. La società ha conferito in data 01.03.04, e successivamente prorogato fino al 2009, specifico incarico triennale a società specializzata nel settore per la redazione del DPS.

A seguito dei conferimenti del 22 dicembre 2007 si è realizzata all’aggregazione delle strutture dei rami d’azienda conferiti; pertanto si è definito di procedere con una revisione straordinaria dopo aver completato il processo di riorganizzazione.

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

Codice in materia della sicurezza

Il D.Lgs. 9 aprile 2008 n. 81, ha reso operativo il nuovo Testo Unico in materia di sicurezza ed ambiente introducendo significative ed importanti modifiche rispetto alla precedente normativa. La società ha provveduto anzitempo ad adempiere a quanto previsto dalla richiamata normativa approvando il nuovo D.V.R. nel corso del Consiglio del 3 dicembre 2008, preoccupandosi di dare data certa (10 dicembre 2008) a tale approvazione mediante strumenti idonei.

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Di seguito sono brevemente commentati i principali avvenimenti che hanno caratterizzato il periodo considerato.

Distribuzione di dividendi

L'Assemblea dei Soci del 25 giugno 2008, nell'approvare il Bilancio relativo all'esercizio 2007, ha deliberato la distribuzione di dividendi quanto a Euro 1.417.486,40, corrispondenti ad Euro 1,72 per ciascuna delle 824.120 azioni.

Costituzione Sinergie Italiane

Alla fine del mese di luglio 2008 è stata costituita "Sinergie Italiane", nuovo soggetto integrato nella catena del valore dell'energia. La Società, con sede a Reggio Emilia, è stata costituita con l'obiettivo di creare un soggetto di dimensioni rilevanti nel settore upstream italiano che, attraverso collaborazioni ad intensità crescente in ambito commerciale, contribuisca all'incremento del valore economico per i soci. Oltre ad AEB SpA hanno aderito Eni SpA, Blugas SpA, Aemme Distribuzione Srl, Ascopiave SpA e Utilità Progetti e Sviluppo Srl con una base di oltre 1,5 milioni di clienti e volumi di gas inizialmente attestati sui 3 miliardi di metri cubi, in possibile crescita sino a 5 miliardi a partire dal secondo anno. Sinergie Italiane si candida ad essere polo di aggregazione di altre società che presentino caratteristiche simili di mercato e costituisce un'alternativa strategica per conseguire una diversificazione del portafoglio degli approvvigionamenti grazie allo sviluppo di collaborazioni industriali con primari operatori esteri e nazionali ed alla messa a fattore comune delle expertise dei soci partecipanti.

Moratoria fiscale per evoluzione Decreto Legge 8 aprile 2008 n. 59

Come già anticipato nei documenti di bilancio 2007, AEB SpA è stata interessata indirettamente dal regime comunemente definito "moratoria fiscale" attraverso la Gas Energia Acqua - GEA SpA, società incorporata nel 2003. Nel corso del 2008 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, con sentenze n.148/11/2008 e n.149/11/2008, ha accolto i ricorsi presentati dalla Vostra società avverso le ingiunzioni di pagamento e le cartelle esattoriali emesse in relazione all'esenzione da IRPEG e ILOR goduta dalla GEA SpA negli anni 1997-1998-1999. Per effetto delle disposizioni introdotte dal D.L. 8.4.08 n.59, l'Agenzia delle Entrate competente ha presentato appello avverso le citate decisioni. Nel frattempo, il D.L. 29.11.08 n.185 (decreto anti crisi) ha sancito l'incompatibilità con il mercato comune delle agevolazioni fiscali in commento, attribuendo all'Agenzia delle Entrate il potere di recuperare gli "aiuti di Stato" equivalenti alle imposte non corrisposte e ai relativi interessi, in attuazione alla decisione 2003/193/CE della Commissione del 5.6.02.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

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

Liquidazione IVA di Gruppo

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

Piano industriale

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

Composizione del Consiglio di Amministrazione

A seguito delle dimissioni presentate da un amministratore, l'Assemblea dei Soci del 13 maggio 2009 ha deliberato di rinviare la nomina del nuovo amministratore successivamente all'espletamento delle procedure richieste dallo Statuto del Comune azionista di riferimento.

Qualità

Sin dall'inizio del 2009 la società si è attivata per rinnovare la certificazione di qualità ai sensi della UNI EN ISO 9001:2008 per tenere conto dell'evoluzione intervenuta nella realtà operativa aziendale. La nuova certificazione Quality Management System è stata quindi rilasciata il 20 febbraio 2009, al termine dell'Audit di sorveglianza da parte dell'Organismo di certificazione competente, per l'attività di progettazione e realizzazione mediante affidamento a terzi di reti e impianti di distribuzione acqua potabile e fognature.

Acquisto azioni proprie

A seguito dell'approvazione all'acquisto di azioni proprie dal Comune di Cabiato, deliberato dall'Assemblea dei Soci del 13 maggio 2009, con atto del 27 maggio 2009 sono state acquistate dal citato Comune n.6.350 azioni proprie per un valore complessivo di Euro 1.066.880,00 a fonte della retrocessione all'Ente locale degli impianti idrici di proprietà di AEB SpA realizzati dopo l'1.10.98. Ciò al fine di assicurare al Comune di Cabiato la piena libertà di effettuare tutte le dovute e necessarie operazioni in fase di realizzazione nella Provincia di Como in vista della nascente società d'ambito.

Moratoria fiscale

Nel marzo 2009 l'Agenzia delle Entrate competente ha eseguito un accesso presso gli uffici della società al fine di controllare la documentazione relativa al recupero dell'aiuto di Stato fruito per gli anni 1997, 1998 e 1999 dall'incorporata G.E.A. SpA,

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

Contenzioso

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

Pragma Spa

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

Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo ha iniziato il 2009 con una piena consapevolezza delle incertezze e dei rischi, legati, oltre che alla generale condizione dei mercati ed ai suoi riflessi sull'economia reale ed alle possibili modifiche del quadro regolatorio nei settori di attività. L'anno in corso si presenta come un anno altrettanto importante e decisivo per il Gruppo che sarà chiamato a ridefinire la propria politica industriale e la sua organizzazione per renderla confacente alle vigenti normative.

La novella legislativa dell'estate 2008 impone, ormai ineludibilmente, una scelta di campo: o l'impresa agisce quale ente strumentale dell'Amministrazione locale (in house providing) ovvero - in alternativa - opera sul mercato, mentre non sono più consentite commistioni delle due fattispecie. La *ratio* legislativa è quella di evitare situazioni di favore derivanti dagli affidamenti diretti poiché idonei a distorcere il mercato con la partecipazione di soggetti che non si confrontano in situazione di parità con gli altri operatori, poiché beneficiari di una sorta di *"minimo garantito"*. Quanto sopra spiega le ragioni dell'introduzione nell'ordinamento di una norma quale l'odierno art. 23-bis, comma 9° del D.L. n. 112 del 2008, che del resto rappresenta il più recente approdo di un percorso normativo avviato dal legislatore con le preclusioni, a carico degli affidatari diretti di servizi pubblici locali, previste dall'art. 113, comma 6° del t.u. enti locali nonché dall'art. 14, comma 5° del D.Lgs. 23 maggio 2000, n. 164 ed ancora, per le società che producono beni e servizi

strumentali all'attività di Amministrazioni pubbliche regionali e locali, dall'art. 13 del d.l. 4 luglio 2006, n. 223 convertito dalla legge 4 agosto 2006, n. 248. Il quadro normativo relativo ai servizi pubblici locali di rilevanza economica mette in evidenza la volontà del nostro legislatore di valorizzare e realizzare appieno, in applicazione della disciplina comunitaria, i principi di concorrenza, di libertà di stabilimento e di libera prestazione dei servizi di tutti gli operatori economici interessati alla gestione dei servizi stessi. L'evoluzione dei settori nei quali operiamo, appare ormai indirizzata verso il drastico restringimento delle presenze e alla concentrazione delle stesse in un ridotto numero di operatori. In questo contesto, diventa estremamente importante individuare, approfondire e intraprendere nuove iniziative di business, ricercare sinergie e sviluppare rapporti di cooperazione con altri operatori del settore e, più in generale, gestire i processi di trasformazione cercando di mantenere un ruolo decisamente attivo.

Nel corso dell'esercizio 2008, abbiamo lavorato per gestire al meglio i servizi affidati direttamente alla società in modo da preservarne l'efficienza, la qualità e l'economicità. Condividendo, con le necessarie ed opportune discussioni, la volontà di operare sul mercato in modo innovativo e propositivo, abbiamo anche fatto delle scelte strategicamente significative (mercato up stream del gas) che, oltre che collocare il Gruppo in una posizione dominante rispetto ad altri operatori, ci consentono di dialogare con pari dignità con operatori di dimensioni di gran lunga superiori alle nostre.

Auspiciandoci di riuscire a raggiungere i più importanti degli obiettivi che ci siamo prefissati, Vi ringraziamo della fiducia sino ad oggi dimostrataci.

PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO E DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO 2008

Signori Azionisti,

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

1. di approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2008, che chiude con un utile netto di Euro 1.751.308,00 e la relazione sulla gestione che lo accompagna;
2. di destinare a Riserva Legale il 5% dell'utile netto, pari ad Euro 87.565,40;
3. di destinare a Riserva Statutaria il 15% dell'utile netto, pari ad Euro 262.696,20;
4. di distribuire un dividendo unitario pari ad Euro 1,72 per ciascuna delle n. 824.120 azioni, per un totale di Euro 1.417.486,40, da porre in pagamento a far data dall'1.12.09, utilizzando per intero l'utile residuo 2008 di Euro 1.401.046,40 e per la differenza gli utili riportati a nuovo per Euro 16.440,00.

Il dividendo spettante alle azioni proprie sarà attribuito alla riserva straordinaria.

Seregno, 29 maggio 2009

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

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2008

AEB SpA	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
BILANCIO DI ESERCIZIO - STATO PATRIMONIALE	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		-		40.304
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		-		471
3) diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		296		140.713
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		125.143		128.122
5) avviamento		71.266		106.900
6) immobilizzazioni in corso e acconti		44.917		36.119
7) altre		706.467		750.243
<i>Totale B I</i>		948.089		1.202.872
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>				
1) terreni e fabbricati		9.301.220		9.225.898
2) impianti e macchinari		62.438.323		60.840.257
3) attrezzature industriali e commerciali		2.405.277		3.213.452
4) altri beni		60.212		47.436
5) immobilizzazioni in corso e acconti		4.889.100		4.442.755
<i>Totale B II</i>		79.094.132		77.769.798
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>				
1) partecipazioni		52.484.503		52.343.204
a) imprese controllate	50.660.466		50.660.466	
b) imprese collegate	1.240.295		1.240.295	
c) imprese controllanti				
d) altre imprese	583.742		442.443	
2) crediti		-		24.525
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
c) verso controllanti				
d) verso altri	-		24.525	
3) altri titoli		-		-
4) azioni proprie (val. nom. Euro 1.929.100)	3.398.093	3.398.093	3.398.093	3.398.093
<i>Totale B III</i>		55.882.596		55.765.822
Totale immobilizzazioni (B)		135.924.817		134.738.492
C) Attivo circolante				
<i>I - Rimanenze:</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo				
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
3) lavori in corso su ordinazione		20.127		
4) prodotti finiti e merci		343.306		319.911
5) acconti				
<i>Totale C I</i>		363.433		319.911
<i>II - Crediti:</i>				
1) verso clienti	1.527.663	1.527.663	824.414	824.414
2) verso imprese controllate	2.374.067	2.374.067	3.002.616	3.002.616
3) verso imprese collegate	1.850	1.850	37.922	37.922
4) verso controllanti	356.763	356.763	194.797	194.797
4 bis) crediti tributari	450.686	56.909	267.500	57.688
4 ter) imposte anticipate	2.446.241	2.446.241	2.353.703	2.353.703
5) altri	346.344	1.784.873	2.087.587	121.066
<i>Totale C II</i>		9.345.396		8.947.293
<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				
<i>Totale C III</i>		-		-
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>				
1) depositi bancari e postali		16.129		4.835
2) assegni				
3) denaro e valori in cassa		21.320		74.670
<i>Totale C IV</i>		37.449		79.505
Totale attivo circolante (C)		9.746.278		9.346.709
D) Ratei e risconti		61.132		101.290
TOTALE ATTIVO		145.732.227		144.186.491

AEB SpA	Esercizio 2008			Esercizio 2007		
BILANCIO DI ESERCIZIO - STATO PATRIMONIALE	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>			13.503.541			13.503.541
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>						
<i>IV - Riserva legale</i>			10.621.960			10.540.919
<i>V - Riserve statutarie</i>			2.970.553			2.727.431
<i>VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>			3.398.093			3.398.057
<i>VII - Altre riserve</i>						
a) F.do contr. conto capitale per invest.			1.291.142			1.291.142
b) Riserva da trasformazione D.Lgs 267/01			6.812.141			6.812.141
c) Riserva per imposte anticipate			1.022.090			1.022.090
d) Riserva straordinaria			242.251			209.071
e) Riserva conversione Euro			5			5
<i>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</i>			7.744.000			7.864.874
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>			1.751.308			1.620.810
Totale patrimonio netto (A)			131.769.084			131.402.081
B) Fondi per rischi e oneri						
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili						
2) per imposte, anche differite			77.093			78.590
3) altri			2.491.732			2.491.732
Totale fondi per rischi e oneri (B)			2.568.825			2.570.322
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			304.815			995.077
D) Debiti						
1) obbligazioni			-			-
2) obbligazioni convertibili			-			-
3) debiti verso soci per finanziamenti			-			-
4) debiti verso banche	1.138.525		1.138.525	1.402.771		1.402.771
5) debiti verso altri finanziatori	142.233	1.162.173	1.304.406	62.261	598.637	660.898
6) acconti			-			-
7) debiti verso fornitori	2.338.643		2.338.643	1.076.576		1.076.576
8) debiti rappresentati da titoli di credito			-			-
9) debiti verso imprese controllate	1.893.147		1.893.147	1.857.349		1.857.349
10) debiti verso imprese collegate			-			-
11) debiti verso controllanti	3.000		3.000	124.623		124.623
12) debiti tributari	27.550		27.550	79.708		79.708
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	83.446		83.446	207.438		207.438
14) altri debiti	407.057	2.704	409.761	537.212	8.284	545.496
Totale debiti (D)			7.198.478			5.954.859
E) Ratei e risconti			3.891.025			3.264.152
TOTALE PASSIVO			145.732.227			144.186.491
Conti d'ordine						
Fidejussioni						
Avalli						
Altre garanzie personali e reali			7.766.457			6.463.696
Altri conti d'ordine			10.301.370			10.301.370
Totale conti d'ordine			18.067.827			16.765.066

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2008

CONTO ECONOMICO		AEB Spa	
BILANCIO DI ESERCIZIO	Esercizio 2008	Esercizio 2007	
A) Valore della produzione:			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.396.260		7.184.941
- ricavi delle vendite	3.720.068	3.609.239	
- ricavi delle prestazioni	2.676.192	3.575.702	
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	20.127	-	70.331
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	34.071		11.994
5) altri ricavi e proventi	7.221.475		7.026.556
- contributi in conto esercizio	147.219	117.637	
- altri ricavi e proventi	7.074.256	6.908.919	
Totale A)	13.671.933		14.153.160
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.688.341		2.661.888
7) per servizi	3.484.335		2.738.718
8) per godimento beni di terzi	1.256.903		660.678
9) per il personale:	965.397		2.567.541
a) salari e stipendi	636.579	1.788.955	
b) oneri sociali	220.749	555.621	
c) trattamento di fine rapporto	52.040	149.298	
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	56.029	73.667	
10) ammortamenti e svalutazioni:	3.830.747		4.067.115
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	169.797	354.672	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.644.210	3.712.443	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	16.740		
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 23.395	-	49.928
12) accantonamenti per rischi	-		650.000
13) altri accantonamenti			
14) oneri diversi di gestione	281.695		186.786
Totale B)	12.484.023		13.482.798
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.187.910		670.362
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni	1.109.692		1.855.643
- da imprese controllate	1.109.692	1.852.418	
- da imprese collegate			
- da altre imprese		3.225	

CONTO ECONOMICO		AEB Spa	
BILANCIO DI ESERCIZIO	Esercizio 2008	Esercizio 2007	
16) altri proventi finanziari	1.894	34.781	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	1.107	
- da imprese controllate			
- da imprese collegate		281	
- da imprese controllanti			
- da altri	-	826	
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	1.894	33.674	
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da altri	1.894	33.674	
17) interessi e altri oneri finanziari	108.615	61.391	
- da imprese controllate	14.344		
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da altri	94.271	61.391	
17bis) utili e perdite su cambi			
Totale C) (15 + 16 - 17+-17 bis)	1.002.971	1.829.033	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:			
18) rivalutazioni:	-	-	
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
19) svalutazioni:	-	-	
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
Totale D) (18 - 19)	-	-	
E) Proventi e oneri straordinari:			
20) proventi	-	-	
- plusvalenze da alienazione			
- altri proventi			
21) oneri	-	-	
- minusvalenze da alienazione			
- altri oneri			
Totale E) (20 - 21)	-	-	
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)	2.190.881	2.499.395	
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	439.573	878.585	
Utile (perdita) dell'esercizio	1.751.308	1.620.810	

NOTA INTEGRATIVA

Signori Soci,

il bilancio al 31 dicembre 2008 di cui la presente nota integrativa è parte integrante, è stato redatto conformemente alle disposizioni del Codice Civile (articoli 2423 e seguenti), al Decreto Legislativo 9 Aprile 1991 n. 127 e al Decreto Legislativo 17 gennaio 2003 n. 6 e successive integrazioni e modificazioni.

Il presente bilancio si compone di Stato patrimoniale (Attivo, Passivo e, in calce a questo, i Conti d'Ordine), Conto Economico e Nota Integrativa. Come richiesto dalla normativa la società ha predisposto la Relazione sulla Gestione.

La presente Nota Integrativa costituisce, con lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico parte integrante del Bilancio, risultando con la relazione sulla Gestione un tutto inscindibile. La sua funzione è quella di illustrare e, per certi versi, integrare i dati sintetico – quantitativi presentati nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

Il bilancio, predisposto in base alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed in osservanza alle vigenti disposizioni civilistiche, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio.

Nuova struttura del Gruppo conseguente alla realizzazione della Multiutility della Brianza

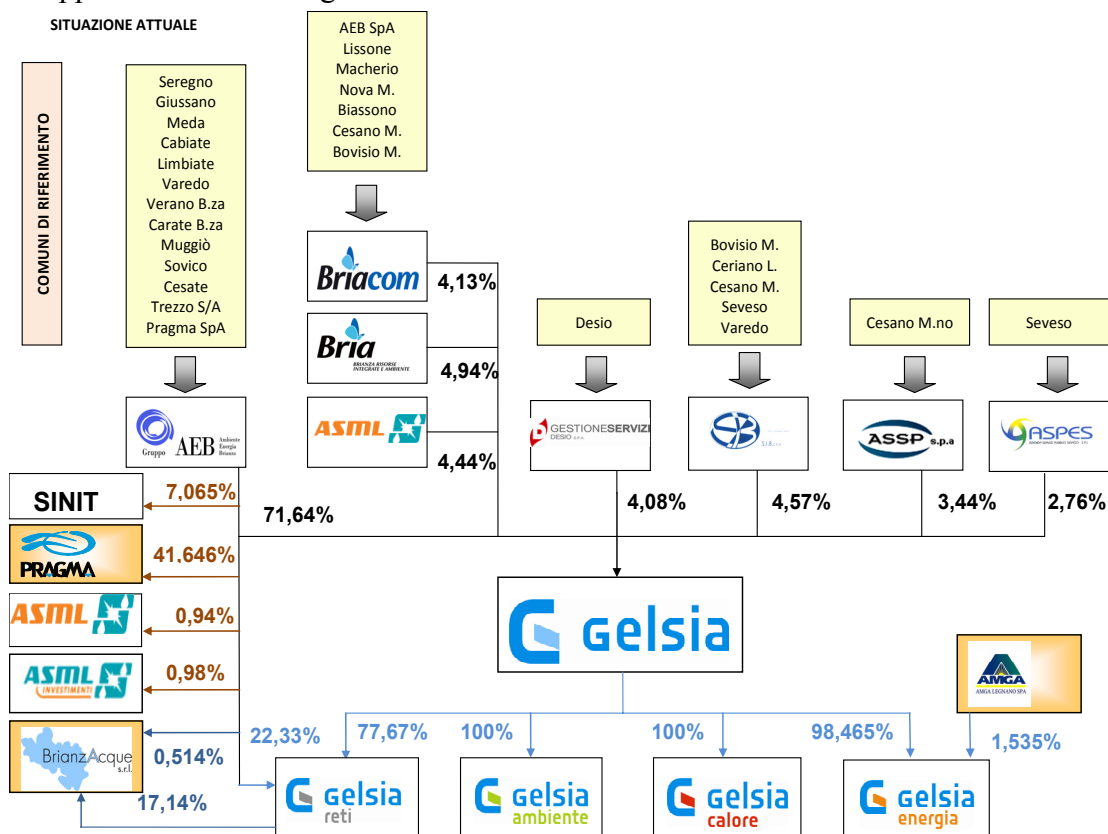
In data 22.12.2007, ma con decorrenza 01.01.2008, il progetto di aggregazione finalizzato alla creazione della Multiutility della Brianza ha trovato piena realizzazione grazie al raggiungimento di un accordo con le società pubbliche del territorio limitrofo che hanno permesso la costituzione di Gelsia Srl, società costituita con il conferimento di tutte le partecipazioni acquisite o già possedute nelle società Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Calore SpA, Gelsia Energia Srl e Gelsia Reti Srl.

In data 22.12.2007, presso lo studio del notaio Roncoroni di Desio, si è quindi proceduto:

- al conferimento dei rami igiene ambientale di ASML SpA (Biassono e Lissone) e GSD SpA (Desio) in AEB Ambiente Srl e al cambio della denominazione di quest'ultima in Gelsia Ambiente Srl;
- al cambio della denominazione della società AEB Energia SpA in Gelsia Calore SpA;
- al conferimento dei rami vendita gas metano di BRIACOM SpA e AMSP Desio Trading Srl in AEB Trading Srl e al cambio della denominazione di quest'ultima in Gelsia Energia Srl;
- al conferimento dei rami distribuzione gas metano di BRIA SpA e GSD SpA in AEB Distribuzione Srl e al cambio della denominazione di quest'ultima in Gelsia Reti Srl.

Terminate le citate operazioni di conferimento dei rami d'azienda, con operatività dal 1.1.2008, tutte le società titolari di quote/azioni delle società Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Reti Srl, Gelsia Energia Srl e Gelsia Calore SpA hanno provveduto a conferire nel 2008 le relative quote/azioni nella costituenda società capogruppo Gelsia Srl, ad esclusione della partecipazione detenuta da AMGA SpA in Gelsia Energia Srl (1,535%) e di parte della partecipazione detenuta da AEB SpA in Gelsia Reti Srl (22,33%).

Per effetto di tutte le anzidette operazioni perfezionate nel 2008, la fisionomia del Gruppo è diventata la seguente:



Quanto sopra riportato, evidenzia che la società detiene partecipazioni di controllo e pertanto ha anche redatto il 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.

STRUTTURA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI

I prospetti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono stati redatti secondo lo schema previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La nota Integrativa contiene tutte le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile.

Non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

Nelle informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, sono commentate solo le voci di bilancio che presentano saldi. Vengono fornite, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Tutti i valori sono espressi, secondo quanto previsto dall'articolo 2423 del Codice Civile, per la Nota Integrativa, in migliaia di Euro, per lo Stato Patrimoniale ed il conto Economico all'unità di Euro. Il passaggio dai "dati contabili", espressi in centesimi di Euro, ai dati di bilancio, espressi in unità di Euro, è avvenuto tramite la tecnica dell'arrotondamento. La somma algebrica dei differenziali che si sono generati, aventi solo rilevanza extra-contabile, è stata allocata tra le "altre riserve" per quelli relativi allo stato patrimoniale, e tra i "proventi e oneri straordinari" per quelli relativi al conto economico.

PRINCIPI CONTABILI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio è stato redatto con riferimento alle norme di legge, interpretate ed integrate dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità e ove, necessario, dai principi contabili raccomandati dallo IASB e richiamati dalla CONSOB.

In particolare si è avuto riguardo ai principi generali della prudenza e competenza nella prospettiva della continuità aziendale. Pertanto, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

Non è stata applicata nessuna deroga prevista dall'articolo 2423 comma 4 del Codice Civile.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono conformi a quelli prescritti dall'articolo 2426 del Codice Civile, con l'osservanza dei criteri generali già elencati nei principi di redazione del bilancio.

Gli schemi di bilancio risultano adeguati con il contenuto delle modifiche apportate agli schemi di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile per effetto del D. Lgs. n. 6/2003.

Riguardo ai criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio, tutti conformi al disposto dell'articolo 2426 del Codice Civile, gli stessi sono stati i seguenti:

IMMOBILIZZAZIONI

La società ha contabilizzato immobilizzazioni immateriali e materiali; detiene, inoltre, immobilizzazioni finanziarie.

Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti

Le immobilizzazioni immateriali, se conferite, sono iscritte al valore di conferimento determinato dal perito, se acquisite o realizzate internamente, sono iscritte al costo d'acquisto o a quello di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

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 delle attività.

In particolare:

- i diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno (software proprietario) sono ammortizzati in cinque quote costanti;

- i diritti di concessione, considerati gli impegni derivanti dai contratti di servizio, 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;
- l’avviamento riguardante il settore farmacie viene 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 tale settore conservi la propria capacità reddituale per un periodo non inferiore a quello indicato;
- le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono esposte alla voce “altre” ed ammortizzate secondo il periodo più breve tra la durata del contratto e la stimata vita utile delle opere effettuate.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ai sensi dell’articolo 2426 n.3 del Codice Civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali, se conferite, sono iscritte al valore di conferimento determinato dal perito, se acquisite o realizzate internamente, sono iscritte al costo d’acquisto o a quello di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

In particolare le immobilizzazioni materiali 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 relativa perizia giurata; 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 proprie del cespite medesimo.

Descrizione	Aliquote dal bilancio 2006
Terreni e fabbricati	
Fabbricati civili	3,00
Fabbricati industriali	3,00
Impianti e macchinario	
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

Attrezzature industriali e commerciali	
Attrezzature farmacie	12,50
Attrezzature	10,00
Strumenti misura e controllo (*)	6,67
Automezzi	12,50
Autovetture	12,50
Cartografia	10,00
Mobili, arredi e macchine ordinarie d'ufficio	8,30
Macchine elettroniche e CED	20,00

(*) Poiché gli obblighi imposti dall'AEEG hanno portato Gelsia Reti Srl ad acquistare 25.000 contatori elettrici digitali che verranno messi in opera tra il 2008 ed il 2009 il valore contabile residuo dei contatori elettrici, non smobilizzati nel 2008, verrà ammortizzato nel 2009.

I nuovi investimenti vengono ammortizzati con le aliquote sopra rappresentate, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Gli investimenti inseriti nella voce "Altri beni" vengono ammortizzati sulla base della durata residua dell'affidamento stabilito dal contratto.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ai sensi dell'articolo 2426 n. 3 del Codice Civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, che rappresentano un investimento permanente e strategico da parte della società sono iscritte al valore di conferimento determinato dal perito o al costo di acquisto o di sottoscrizione se acquisite.

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 sono iscritti nel conto economico nell'esercizio in cui l'impresa partecipata ne ha deliberato la distribuzione; se la società esercita un'influenza dominante nelle Assemblee, i dividendi vengono contabilizzati per maturazione.

RIMANENZE DI MAGAZZINO

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il loro costo e il presumibile valore di mercato. Il costo è determinato secondo il metodo della media ponderata progressiva. La consistenza delle scorte è stata accertata fisicamente. I lavori in corso sono stati rilevati al costo specifico di realizzazione.

CREDITI

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le 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 stanziati 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.

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 alla data di bilancio nei confronti del personale. L'indennità, in conformità alle norme di legge e dei contratti di lavoro, è calcolata al netto degli acconti erogati, sulla base delle retribuzioni effettivamente percepite e dell'anzianità maturata alla data di chiusura dell'esercizio.

DEBITI

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

DEBITI TRIBUTARI IMPOSTE CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

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

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

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

CONTI D'ORDINE

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

I beni di terzi in uso sono iscritti per il valore desunto dalla documentazione esistente presso la Società. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nella nota integrativa 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 e le società del gruppo sono effettuate a normali condizioni di mercato.

INFORMAZIONI PREVISTE DALLA NORMATIVA

A fine esercizio, o nel corso dello stesso, non sono stati erogati prestiti, né sono state prestate garanzie a favore di membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale.

INFORMAZIONI SUI CONTENUTI, LA CLASSIFICAZIONE E LE VARIAZIONI DELLE VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

B) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2008	948
---------------------	-----

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

Movimenti	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
	Costi d'impianto	Costi di ricerca e sviluppo	Brevetti e altro	Concessioni e altro	Avviamento	Immobilizzazioni in corso	Altre	Totale
	B I 1	B I 2	B I 3	B I 4	B I 5	B I 6	B I 7	BI
Costo storico	868	520	1.081	158	356	36	1.317	4.336
Fondo ammortamento	-828	-519	-940	-30	-249		-567	-3.133
Netto contabile 31.12.2007	40	1	141	128	107	36	750	1.203
Acquisizioni	--	--	--	--	--	9	48	57
Conferimenti e variazione di conto	--	--	-1.014	--	--	--	-2	-1.016
Alienazione fondo ammortamento	--	--	873	--	--	--	1	874
Ammortamenti 2008	-40	-1	--	-3	-36	--	-90	-170
Netto contabile 31.12.2008	-	-	-	125	71	45	707	948

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e ampliamento sono stati integralmente ammortizzati con il bilancio 2008.

Costi di ricerca, di sviluppo, pubblicità

Lo studio idrogeografico è stato integralmente ammortizzato con il bilancio 2008.

Diritti di brevetto e opere dell'ingegno

I diritti di brevetto (software), non conferiti in Gelsia Srl con il ramo amministrativo, sono stati integralmente ammortizzati con il bilancio 2008.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Si tratta dell'importo residuale di 125 mila Euro (2007: 128 mila Euro) di quanto corrisposto al Comune di Seregno per la definizione dei contratti di servizio. Il corrispettivo iniziale di 158 mila Euro viene ammortizzato in base alla durata dei contratti stessi.

Avviamento

L'avviamento residuo di 71 mila Euro (2007: 106 mila Euro) è stato determinato dal perito per il settore farmacie a seguito di perizia asseverata nel 2001. Lo stesso viene ammortizzato in 10 anni.

Immobilizzazioni in corso

Nella voce "Immobilizzazioni in corso" sono esposte le immobilizzazioni non ancora completate ed utilizzate alla data del 31.12.2008; così dettagliate:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Studi su pozzi	18	9
Studi su telecomunicazioni	27	27
Totale	45	36

Altri

Nella voce "Altri" sono esposte le manutenzioni straordinarie su beni di terzi ed ammortizzate secondo il periodo più breve tra la durata del contratto e la stimata vita utile delle opere effettuate. In dettaglio:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Rifacimenti reti acqua potabile Muggiò	128	128
Rifacimenti reti gas metano Muggiò	190	212
Ristrutturazione cabina gas Cesate	9	13
Ristrutturazione serbatoio Albiate	33	41
Ristrutturazione serbatoio Cabiato	92	97
Ristrutturazione serbatoio Seregno	18	23
Ristrutturazione Centro Sportivo	67	67
Ristrutturazione Farmacie	13	8
Ristrutturazione serbatoio Giussano	69	71
Ristrutturazione serbatoio Sovico	88	90
Totale	707	750

B) Immobilizzazioni

II) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2008	79.094
---------------------	--------

Le immobilizzazioni materiali sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. Di seguito si riporta tabella di dettaglio e relativo confronto

con i dati della società al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

Movimenti	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	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	11.329	86.103	9.056	68	4.443	110.999
Fondi ammortamento	-2.103	-25.263	-5.843	-21		-33.230
Valore al 31.12.2007	9.226	60.840	3.213	47	4.443	77.769
Acquisizioni	284	4.065	106	19	976	5.450
Spostamento di voci		505			-505	-
Alienazioni e conferimenti		-123	-1.825		-25	-1.973
Delta immobilizzazioni esercizio	284	4.447	-1.719	19	446	3.477
Decremento fondi ammortamenti		69	1.423			1.492
Ammortamenti dell'esercizio	-209	-2.917	-512	-6		-3.644
Valore al 31.12.2008	9.301	62.439	2.405	60	4.889	79.094

La società ha nel proprio oggetto sociale l'attività di gestione degli impianti con il compito specifico di programmare, progettare, realizzare (soprattutto tramite la controllata Gelsia Reti Srl) e dare in uso, con pagamento di specifico canone, gli impianti di cui detiene la proprietà o il diritto d'uso.

Questo compito affidato dai soci con il conferimento degli impianti e la concessione del diritto d'uso degli stessi, ha fatto acquisire al patrimonio impiantistico della società che prima era conseguenza della gestione dei servizi, una valenza propria e, resta ad oggi, l'attività principale della società sia per gli investimenti che comporta che per il fatturato che determina.

Terreni e fabbricati

I terreni e fabbricati, sotto riportati per tipologia di cespiti, comprendono tutte le proprietà immobiliari della società, sede sociale, sedi operative a disposizione del gruppo, terreni e fabbricati dove sono dislocati impianti, proprietà immobiliari non direttamente collegate alle attività del gruppo, che in parte vengono locate a terzi.

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Terreni	4.239	4.239
Fabbricati civili	1.719	1.760
Fabbricati industriali	1.580	1.469
Fabbricati pozzi	597	560
Fabbricati cabine decompressione gas metano	405	421
Fabbricati sottostazione energia elettrica	105	110
Fabbricati cabine trasformazione energia elettrica	617	624
Fabbricati laboratorio analisi	37	40
Costruzioni leggere	2	3
Totale	9.301	9.226

Impianti e macchinari

Negli impianti e macchinari, sotto riportati per tipologia di impianto, sono compresi tutti gli impianti di proprietà della società che vengono dati in uso, dietro pagamento di canone annuale, alle società di scopo, ed in minima parte utilizzati direttamente per le attività residuali che sono rimaste in capo alla società.

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Impianti per serbatoi acqua potabile	65	27
Impianti per sollevamento e spinta acqua e fognature	1.412	686
Impianti per potabilizzazione acqua	536	421
Impianti decompressione gas metano	2.135	1.840
Impianti trasformazione in sottostazione	918	952
Impianti trasformazione in cabina	1.805	1.721
Rete per trasporto acqua potabile	6.810	6.596
Rete fognaria cittadina	6.792	5.526
Rete trasporto gas metano	32.736	33.636
Rete elettrica per media tensione	2.097	2.225
Rete elettrica per bassa tensione	4.235	4.154
Rete per illuminazione pubblica cittadina	1.918	2.035
Rete elettrica lampade votive	100	94
Rete telecomunicazioni e telemisure	481	536
Impianti telemisure	328	285
Attrezzature centro sportivo	40	40
Attrezzature generiche	31	66
Totale	62.439	60.840

Attrezzature commerciali ed industriali

Le attrezzature industriali e commerciali, sotto riportate, sono di proprietà della società e vengono o utilizzate direttamente o date in uso, dietro pagamento di canone annuale, alle società di scopo.

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Autovetture e autoveicoli	9	4
Hardware e software di base	34	237
Strumenti di misura e controllo acqua potabile	173	186
Strumenti di misura e controllo gas metano	1.484	1.917
Strumenti di misura e controllo energia elettrica	27	156
Sistemi cartografici	347	387
Arredi e attrezzature farmacie aziendali	21	8
Mobili e altre dotazioni tecniche amministrative	310	318
Totale	2.405	3.213

Altri beni

Nella voce altri beni pari a 60 mila Euro (valore 2007 Euro 47 mila) rientrano le linee elettriche e gli altri impianti che la società realizza per la gestione del servizio lampade votive del Comune di Giussano e che a fine concessione dovranno essere devolute gratuitamente.

Immobilizzazioni in corso

Le immobilizzazioni in corso, sotto riportate per tipologia di cespiti, comprendono tutte le immobilizzazioni in corso di realizzazione nel 2008, ma non ancora completate e/o utilizzate alla data del 31.12.2008.

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Impianti idrici	355	589
Impianti fognari	1.257	644
Impianti gas	18	73
Impianti elettrici	311	218
Impianti telecomunicazione	268	245
Altri	2.680	2.674
Totale	4.889	4.443

Nelle immobilizzazioni materiali – Altri sono ricompresi gli oneri inerenti la convenzione sottoscritta con il comune di Seregno per la realizzazione della nuova sede (2.649 mila euro).

B) Immobilizzazioni

III) Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2008	55.882
---------------------	--------

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni in imprese controllate, collegate, altre imprese e azioni proprie.

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Partecipazioni in imprese controllate	50.660	50.660
Partecipazioni in imprese collegate	1.240	1.240
Partecipazioni in altre imprese	584	443
Totale partecipazioni	52.484	52.343
Crediti verso altri	-	25
Totale crediti	-	25
Azioni proprie	3.398	3.398
Totale	55.882	55.766

Le variazioni delle immobilizzazioni finanziarie è dovuta alla partecipazione nella costituzione della società Sinergie Italiane Srl, della quale la Vostra società detiene il 7,065% e al conferimento del credito di imposta per anticipo TFR conferito a Gelsia Srl.

Di seguito si espongono le movimentazioni intervenute nell'anno in relazione alle partecipazioni:

Movimenti	Imprese controllate	Imprese collegate	Altre imprese	Totale
Saldo al 31.12.07	50.660	1.240	443	52.343
Fondo svalutazione 31.12.07				
Saldo al 31.12.2007	50.660	1.240	443	52.343
Acquisizioni: - da sottoscrizione - da acquisto			141	141
Riclassificazioni				
Decrementi - da cessioni				
Decrementi - da estinzione			—	—
Totale al 31.12.2008	50.660	1.240	584	52.484

Partecipazioni

Per una migliore comprensione esponiamo in dettaglio la composizione della voce Partecipazioni evidenziando le partecipazioni di controllo, di collegamento e le altre.

Denominazione	31.12.2008	31.12.2007
Gelsia Srl	71,640	---
Gelsia Ambiente Srl	----	73,835
Gelsia Calore Srl	----	100,00
Gelsia Energia Srl	----	72,963
Gelsia Reti Srl	22,330	78,211
Pragma SpA	41,646	41,646
ASML SpA	0,940	0,940
Brianzacque Srl	0,514	0,514
ASML Investimenti SpA	0,980	0,980
SINIT Srl	7,065	---

Partecipazioni in società controllate

Per quanto esposto precedentemente, AEB SpA controlla con oltre il 71% delle quote Gelsia Srl, la Multiutility costituita il 22.12.2007 mediante i conferimenti delle partecipazioni nelle SOB, i cui effetti sono stati posticipati al 2008. Tramite la suddetta società controlla le società di business di seguito indicate.

Nel rinviare alla nota integrativa del Gruppo per l'evidenziazione dell'area di consolidamento, di seguito si riportano alcune sintetiche note in relazione alle attività svolte dalle società partecipate.

Gelsia Ambiente Srl (ex AEB Ambiente Srl)

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008, di un capitale sociale interamente versato di euro 3.269.854,39 e un patrimonio netto di euro 5.078.591 detenuto al 100,00% dalla nostra società.

Nel mese di Gennaio 2008 e Aprile 2008 i soci hanno conferito tutte le quote della

società in Gelsia Srl che è diventato socio unico della società. Dal 1° maggio 2008 la società ha modificato la propria sede sociale da via Buozzi 29, in Limbiate a Via Novara 26 in Cesano Maderno.

La società si occupa di servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione piattaforme ecologiche e con i conferimenti realizzati gestisce dal 1° maggio 2008 dieci Comuni Brianzoli. L'esercizio 2008 ha chiuso con un utile netto di Euro 223.004.

Gelsia Calore Srl (ex AEB Energia SpA)

La società, costituita in data 19.06.2001, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di euro 12.354.051, detenute integralmente da Gelsia Srl. Nel 2008 la società ha modificato la denominazione sociale da AEB Energia Spa in Gelsia Calore Spa; nell'aprile 2008 è stata trasformata in Srl ed ha deliberato un aumento di capitale sociale sottoscritto da GSD SpA con conferimento del ramo gestione calore.

La società si occupa di cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore. L'esercizio 2008 ha chiuso con una perdita di Euro 10.897 -portata a nuovo- e un patrimonio netto di Euro 10.810.448,00. La perdita è conseguenza del ritardo nell'ottenimento del diritto a contabilizzare e commercializzare i certificati verdi; acquisiti dal 1.1.2009. La società dovrebbe raggiungere risultati economici interessanti già dal 2009 grazie alla commercializzazione dei certificati verdi sull'energia prodotta dall'impianto di Seregno, all'incremento della produzione di energia elettrica e della clientela del teleriscaldamento.

Gelsia Energia Srl (ex AEB Trading Srl)

La società, costituita in data 8.4.2002, al 31.12.2008 disponeva di un capitale sociale interamente versato di euro 28.526.316,00 e un patrimonio netto di euro 30.633.489, detenuto da Gelsia Srl con il 98,465 %. Le restanti quote erano detenute da AMGA SpA (1,535%) che avendo esercitato il diritto di recesso, dopo apposita valutazione fatta da professionista nominato dal Presidente del Tribunale, ha definito la cessione a Gelsia Srl per Euro 646 mila.

La società acquista e vende gas metano ed energia elettrica. L'esercizio 2008 ha chiuso con un utile di euro 1.796.483.

Gelsia Reti Srl (ex AEB Distribuzione Srl)

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.218.545,68 e un patrimonio netto di euro 25.241.565, detenuto per il 77,67% Gelsia Srl e per il restante 22,33% da AEB SpA. La società si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano, gestione illuminazione pubblica. Fino al 30 settembre 2008 si è inoltre occupata di servizio idrico integrato nelle attività di acquedotto e fognatura. L'esercizio 2008 ha chiuso con un utile netto di Euro 1.573.386.

Partecipazioni in società collegate

Di seguito si riporta la descrizione delle società collegate.

PRAGMA SpA

La società costituita con il Comune di Mariano Comense nel 1998 per la gestione dei servizi acqua potabile e gas metano ha, nel corso degli anni, allargato la compagine sociale a diversi comuni della provincia di Como e dismesso a favore

di AEB SpA la gestione gas. AEB SpA detiene il 41,646% del capitale sociale. Pragma a sua volta partecipa in AEB SpA con lo 0,836% del capitale sociale. L'esercizio 2008 ha chiuso con una perdita di Euro 158.907.

Altre partecipazioni

La società detiene inoltre partecipazioni minoritarie in altre società delle quali vengono fornite brevi note informative.

Sinergie Italiane Srl

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

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.

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 170.353.

Azienda Servizi Multisetoriali Lissone SpA (ASML SpA)

La società, costituita a seguito della trasformazione dell'azienda speciale del Comune di Lissone in società per azioni, aveva come oggetto sociale la gestione dell'acqua potabile e delle fognature civiche conferite a Brianzacque Srl, la gestione del servizio igiene urbana del Comune di Lissone e Biassono conferito a Gelsia Ambiente Srl con operatività dall'1.1.2008, la gestione di un centro sportivo in Comune di Lissone ed il servizio affissioni. La stessa detiene il controllo delle società BRIACOM SpA e BRIA SpA in fase di scissione. AEB SpA detiene una partecipazione minoritaria dello 0,94%. L'ultimo bilancio disponibile è quello relativo all'esercizio 2007 che evidenzia un utile della società di Euro 795.537 ed un risultato consolidato di Euro 2.659.219.

Altre informazioni

Le partecipazioni detenute dalla società sono tutte assimilabili ad investimenti operati prevalentemente per motivi strategici, e per le quali viene di seguito fornita l'informativa richiesta dall'art.2427 n.5 del Codice Civile. Nella tabella l'informativa viene ampliata anche alle partecipazioni in altre imprese.

Denominazione e sede sociale	Valori imprese			Valori AEB SpA			
	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile o perdita	%	Valore al 31.12.08	Quota di patrimonio netto	Delta
Gelsia Srl Via Palestro, 33 Seregno (MB)	20.345	63.661	2.259	71,64	46.146	45.606	-540
Gelsia reti Srl Via Palestro 33 Seregno (MB)	20.219	25.242	1.573	22,33	4.514	5.636	1.122
Totale imprese controllate	40.564	88.903	3.832		50.660	51.242	582
Pragma SpA Via dei Cipressi 8 - Mariano C.se (CO)	2.830	4.242	-159	41,646	1.240	1.767	527
Totale imprese collegate	2.830	4.242	-159	41,646	1.240	1.767	527
SINIT Srl (capitale di costituzione) Via Nubi di Magellano 30 Reggio Emilia	2.000	2.000		7,065	141	141	---
ASML SpA (dati 2007) Via Matteotti 158 - Lissone (MB)	7.624	11.745	796	0,940	73	110	37
Brianzacque Srl (2008) Via Fermi 105 - Monza (MB)	29.171	28.726	-592	0,514	180	148	-32
ASML Investimenti SpA (2008) Via Matteotti 158 - Lissone (MB)	18.947	19.503	170	0,980	190	191	1
Totale altre imprese	57.742	61.974	374		584	590	6
Totale partecipazioni	101.136	155.119	4.047		52.484	53.599	1.115

Crediti

La società non detiene crediti a medio lungo termine verso società collegate ed altri.

Azioni proprie

La società al 31.12.2008 possedeva n. 19.291 azioni proprie, pari al 2,341% del capitale sociale della società, per un valore nominale di 1.929 migliaia di Euro, in carico ad un prezzo di acquisto di 3.398 migliaia di Euro. Non esistono diritti di acquisto da parte dei soci.

C) Attivo circolante)

I) Rimanenze

Saldo al 31/12/2008	363
---------------------	-----

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Prodotti finiti e merci per le farmacie	343	320
Lavori in corso su ordinazioni	20	--
Totale	363	320

II) Crediti)

Saldo al 31/12/2008	9.345
---------------------	-------

I crediti iscritti al valore di presunto realizzo, al netto del fondo svalutazione crediti, per 7.504 mila Euro, sono esigibili entro l'esercizio successivo, mentre per 1.841 mila Euro sono esigibili oltre l'esercizio successivo ma entro i cinque anni. La tabella che segue dettaglia la composizione e le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	1.973			1.973
Verso controllate	2.374			2.374
Verso collegate	2			2
Verso controllanti	357			357
Verso erario – crediti tributari	450	57		507
Verso erario – imposte anticipate	2.446			2.446
Verso altri	346	1.785		2.131
Totale	7.948	1.842		9.790
-Fondo svalutazione crediti	-445			-445
Totale	7.503	1.842		9.345

I crediti per 1.784 mila Euro esigibili oltre l'anno riguardano:

- per 57 mila Euro crediti tributari di cui 40 mila Euro per maggiori accise, 17 mila Euro acconti per l'applicazione del bollo;
- per 1.841 mila Euro crediti verso altri di cui 1.761 mila Euro derivano dalla somma che la società si è vista costretta a pagare a Ianomi SpA e di seguito dettagliata.

Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Crediti anni precedenti	362	162
Crediti per servizi e vendite	992	466
Crediti per fatture da emettere	619	624
Totale crediti	1.973	1.252
- Fondo svalutazione crediti	-445	-428
Totale	1.528	824

Di seguito si riportano le movimentazioni del fondo svalutazione crediti.

Descrizione	
Saldo al 31.12.2007	428
Accantonamento dell'esercizio	17
Saldo al 31.12.2008	445

Crediti verso controllate

I crediti verso controllate sono così suddivisi:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Crediti commerciali v/Gelsia Srl	69	
Crediti commerciali v/Gelsia Ambiente Srl	2	1
Crediti commerciali v/Gelsia Reti Srl	244	1.968
Crediti commerciali v/Gelsia Calore Srl	1	1
Crediti commerciali v/Gelsia Energia Srl	2	-
Totale crediti commerciali	318	1.970
Fatture da emettere v/ Gelsia Srl	74	
Fatture da emettere v/ Gelsia ambiente Srl	10	-
Fatture da emettere v/ Gelsia Energia Srl	6	-
Fatture da emettere v/ Gelsia Reti Srl	1	14
Fatture da emettere v/ Gelsia Calore Srl		39
Totale fatture da emettere	91	53
Crediti vari v/ Gelsia Srl	46	
Crediti per dividendi v/ Gelsia Srl	1.021	
Crediti vari v/ Gelsia Ambiente Srl	4	38
Crediti vari v/ Gelsia Reti Srl	763	132
Crediti per dividendi v/ Gelsia Reti Srl	89	727
Crediti vari v/ Gelsia Calore Srl	29	21
Crediti vari v/ Gelsia Energia Srl	13	62
Totale crediti vari	1.965	980
Totale	2.374	3.003

I crediti verso Gelsia Srl e Gelsia Reti Srl comprendono anche la proposta di dividendo 2008 presente nel progetto di bilancio deliberato dai Consigli di Amministrazione delle due società tenutisi rispettivamente in data 28.05.2009 e 20.05.2009 per Euro 1.021 mila e Euro 89 mila.

Crediti verso collegate

I crediti verso collegate sono così suddivisi:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Crediti commerciali v/Pragma SpA	1	34
Crediti vari v/Pragma SpA	1	4
Totale	2	38

Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti, relativi a crediti verso il Comune di Seregno, socio di maggioranza assoluta, sono così suddivisi:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Crediti per prestazioni	357	195
Totale	357	195

Crediti tributari

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

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Credito annuale IRES	231	79
Credito annuale IRAP	124	30
Crediti annuale IVA	96	158
Bollo virtuale	16	18
Accise	41	40
Totale	508	325

I crediti oltre l'esercizio riguardano il bollo virtuale e le accise.

Crediti per imposte anticipate

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

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Crediti per IRES anticipata	2.219	2.120
Crediti per IRAP anticipata	227	234
Totale	2.446	2.354

I crediti per imposte anticipate sono stati calcolati sulle seguenti differenze temporanee che si manifesteranno nei prossimi esercizi, così dettagliate:

Crediti per IRES anticipata	Imponibile	Imposta
Ammortamenti civilistici superiori ai fiscali	3.928	1.080
Accantonamento a fondo rischi	2.492	685
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	305	84
Disavanzi da fusione	1.255	345
Oneri deducibili per cassa	88	25
Totale	8.068	2.219

Crediti per IRAP anticipata	Imponibile	Imposta
Ammortamenti civilistici superiori ai fiscali	3.322	130
Accantonamento a fondo rischi	2.492	97
Totale	5.814	227

Crediti verso altri

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

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Servizio sanitario nazionale	254	257
INPS – TFR	-	67
Crediti v/amministratore stabili per locazioni	32	40
Depositi cauzionali	59	53
Crediti residuali verso altri	25	31
Crediti in contenzioso (Ianomi)	1.761	1.761
Totale	2.131	2.209

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.

IV) Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2008	37
---------------------	----

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

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Depositi bancari e postali	16	5
Denaro e valori in cassa	21	75
Totale	37	80

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti attivi

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; in dettaglio:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Ratei attivi	5	7
Risconti attivi diversi	9*	16
Risconti attivi da canoni locazione	29	25
Risconti attivi per assicurazioni	18	51
Risconti attivi su interessi	-	2
Totale	61	101

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2008	131.769
---------------------	---------

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta al 31.12.2008 a Euro 82.412.000 ed è composto da 824.120 azioni del valore nominale di 100 Euro.

La destinazione dell'utile dell'esercizio 2007 è stata deliberata dall'Assemblea dei Soci il 25.06.2008 ed ha comportato le variazioni in aumento della riserva legale per 81 mila Euro, della riserva statutaria per 244 mila Euro e della riserva straordinaria per 33 mila Euro.

Con la stessa delibera l'Assemblea dei soci ha deciso di distribuire un dividendo di 1,72 Euro per ciascuna delle n. 824.120 azioni esistenti per un totale di Euro 1.417.486,40 dei quali 33 mila destinati a riserva straordinaria in quanto dividendo per azioni proprie. Il patrimonio netto è così composto:

Descrizione		Movimentazioni 2007				Movimentazioni 2008		
		2006	Incrementi	Decrementi	2007	Incrementi	Decrementi	2008
Patrimonio netto della società	(1)							
I) Capitale		82.412			82.412			82.412
II) Riserva sovrapprezzo azioni	A B	13.504			13.504			13.504
IV) Riserva legale	B	10.448	93		10.541	81		10.622
V) Riserva Acquisto azioni proprie		3.398			3.398			3.398
V) Riserva statutaria	A B C	2.450	277		2.727	244		2.971
VII) Altre riserve								
- fondo contributi conto capitale	A B C	1.291			1.291			1.291
- Riserva D. lgs 267/00	A B C	6.812			6.812			6.812
- Riserva straordinaria	A B C	114	95		209	33		242
- Riserva per imposte anticipate		1.022			1.022			1.022
VIII) Utili portati a nuovo	A B C	7.865			7.865		-121	7.744
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio		1.849	1.621	-1.849	1.621	1.751	-1.621	1.751
Totale		131.165	2.086	-1.849	131.402	2.109	-1.742	131.769

Possibilità di utilizzazione: A = Riserva disponibile per aumento di capitale sociale; B = Riserva disponibile per copertura perdite; C = Riserva distribuibile

B) Fondi per rischi ed oneri

Di seguito viene riportato il dettaglio dei fondi rischi con gli incrementi e le diminuzioni dell'anno in corso rispetto all'anno precedente.

Descrizione	Movimentazioni 2007				Movimentazioni 2008		
	2006	Incrementi	Decrementi	2007	Incrementi	Decrementi	2008
Fondi rischi							
Per imposte (IRPEG – IRAP)	108		-30	78	15	-16	77
Per vertenze/minusvalenze impianti	1.842	650		2.492			2.492
Totale	1.950	650	-30	2.570	15	-16	2.569

Il fondo imposte è formato per 69 mila euro da imposte differite IRES e 8 mila euro imposte differite IRAP.

Il fondo rischi è finalizzato:

- alla copertura dei rischi derivanti dai contenziosi in essere con l'Agenzia delle Entrate per quanto relativo i c.d. "aiuti di Stato" per la quota di agevolazioni di cui ha goduto la GEA SpA, società incorporata nel 2003, per i periodi d'imposta 1997, 1998 e 1999; l'evoluzione normativa e la sentenza della Commissione Regionale Tributaria oltre agli indirizzi assunti da altre società del settore, lasciano pensare che nel corso del 2009 dovremo 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.

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31/12/2008	305
---------------------	-----

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito della società al 31.12.2008 verso i dipendenti in forza a tale data, ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti.

Descrizione	Saldo 2007	Incrementi	Conferim. a Gelsia srl	TFR a f.do INPS	Decrementi	Saldo 2008
Trattamento di fine rapporto di lavoro	995	30	-641	-67	-13	304

La riduzione del debito è dovuta per Euro 641 mila al conferimento a Gelsia Srl del ramo corporate con trasferimento di tutti i dipendenti, ad esclusione del personale addetto alle farmacie ed al centro sportivo.

Il decremento per TFR a Fondo INPS rappresenta la quota di TFR che alla data del 31.12.2007 era stata trasferita all'INPS ed evidenziata nel bilancio di esercizio precedente in questa posta. Pari importo era stato evidenziato nei crediti diversi. L'incremento è dovuto alla quota di accantonamento maturata, alla rivalutazione e al TFR conferito a seguito di trasferimento di dipendente da società del Gruppo Gelsia.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2008	7.198
---------------------	-------

I debiti sono valutati al loro valore nominale; la composizione dei debiti al 31.12.2008 è evidenziata nella tabella seguente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	1.138			1.138
Debiti verso altri finanziatori	142	1.162		1.304
Debiti verso fornitori	2.339			2.339
Debiti verso controllate	1.893			1.893
Debiti verso controllanti	3			3
Debiti tributari	28			28
Debiti verso istituti di previdenza	83			83
Altri debiti	407	3		410
Totale	6.033	1.165		7.198

Debiti verso banche

L'utilizzo del fido bancario per 1.139 mila euro è dovuto al riposizionamento della società dopo il conferimento del ramo amministrativo con fuoriuscita di liquidità a fronte del trasferimento di passività e delle anticipazioni di cassa per la realizzazione delle reti di fognatura che godranno di contributo ATO.

Debiti verso altri finanziatori

La voce accoglie i debiti residui per i mutui e per finanziamenti che vengono liquidati direttamente o tramite il Comune di Seregno. In dettaglio:

Mutui (in milioni)	Anno di inizio	Durata	Valore originario	Residuo 31.12.07	Residuo 31.12.08	Differenza
Banca Intesa	1972	35	77	-	-----	-----
Cassa depositi e prestiti (1)	1981	35	207	113	104	-9
Cassa depositi e prestiti (1)	1983	32	41	15	13	-2
Banca nazionale del lavoro	1973	35	103	4	---	-4
Cassa depositi e prestiti	2001	20	83	30	20	-10
Cassa depositi e prestiti	2001	20	878	499	461	-38
Totale			1.389	661	598	- 63

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 31.12.08
Cassa depositi e prestiti(1)	1975	40	34	11
Cassa depositi e prestiti(1)	1983	32	269	89
Cassa depositi e prestiti(1)	1984	31	341	123
Cassa depositi e prestiti(1)	1985	30	568	178
Cassa depositi e prestiti(1)	1985	30	65	24
Cassa depositi e prestiti(1)	1988	27	181	66
Cassa depositi e prestiti(1)	1987	28	181	37
Cassa depositi e prestiti(1)	1985	28	187	68
Cassa depositi e prestiti(1)	1987	28	191	71
Cassa depositi e prestiti(1)	1988	27	191	39
Totale			2.208	706

(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	61	81	142
Oltre l'esercizio successivo ed entro 5 anni	243	387	630
Oltre i cinque anni	294	238	532
Totale	598	706	1.304

Debiti verso fornitori

La tabella di seguito riportata confronta i **debiti verso fornitori** al 31.12.2008 con quelli al 31.12.2007:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	1.438	802
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	901	275
Totale	2.339	1.077

Debiti verso controllate

La tabella di seguito riportata confronta i **debiti verso controllate** al 31.12.2008 con quelli al 31.12.2007:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Debiti commerciali v/Gelsia Srl	4	
Debiti commerciali v/Gelsia Ambiente Srl	1	
Debiti commerciali v/Gelsia Reti Srl	35	167
Debiti commerciali v/Gelsia Calore Srl	168	26
Debiti Commerciali v/Gelsia Energia Srl	144	7
Totale debiti commerciali	352	200
Fatture da ricevere da Gelsia Srl	98	
Fatture da ricevere da Gelsia Reti Srl	1.298	1.593
Fatture da ricevere da Gelsia Calore Srl	54	31
Fatture da ricevere da Gelsia Energia Srl	--	33
Totale fatture da ricevere	1.450	1.657
Debiti v/Gelsia Srl per varie	78	
Debiti v/Gelsia Ambiente Srl per varie	5	
Debiti v/Gelsia Reti Srl per varie	1	
Debiti v/Gelsia Energia Srl per varie	7	
Totale debiti diversi	91	-
Totale	1.893	1.857

Debiti verso imprese collegate

Non vi sono debiti verso imprese collegate.

Debiti verso controllanti

I **debiti verso controllante** per 3 mila euro sono relativi ai debiti verso il Comune di Seregno interamente esigibili entro l'esercizio successivo.

Debiti tributari

I **debiti tributari** per 28 mila euro riguardano ritenute alla fonte da versare nel mese di maggio.

Debiti verso istituti di previdenza

I **debiti verso istituti di previdenza** sono così composti:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Debiti verso INPS	48	84
Debiti verso INPDAP	19	81
Debiti verso INAIL	5	11
Debiti verso PREVINDAI	-	5
Debiti verso FONDI PENSIONE	11	26
Totale	83	207

Altri debiti

Gli **altri debiti** sono così composti:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Debiti verso il personale	69	203
Debiti per canoni depurazione e fognatura	107	118
Debiti per depositi cauzionali attivi	13	8
Debiti verso Comune di Varedo	-	122
Debiti verso soci per utili deliberati nel 2008	96	-
Debiti diversi	125	94
Totale	410	545

Ratei e risconti

I **ratei e risconti** sono così composti:

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Contributi in conto impianti riscontati	3.772	3.158
Risconti per affitti immobili civili	53	31
Risconti per abbonamenti centro sportivo	66	75
Totale	3.891	3.264

La società riceve da enti pubblici e privati contributi in conto impianti per la realizzazione di nuovi impianti che rilascia annualmente in quota parte con la stessa aliquota di ammortamento dei beni realizzati con il contributo stesso.

Conti d'ordine

I **conti d'ordine** vengono di seguito dettagliati.

Descrizione	31.12. 2008	31.12.2007
Rete illuminazione cimiteriale	68	68
Avalli e fidejussioni	2.550	1.247
Centro sportivo in gestione e immobili farmacie	10.233	10.233
Lettera di patronage ad Acquirente Unico	1.217	1.217
Lettera di patronage a BPS per società gruppo	4.000	4.000
Totale	18.068	16.765

CONTO ECONOMICO

Di seguito si riporta un'analisi delle voci di conto economico che integra quanto già presentato nella relazione sulla gestione e nei commenti alle voci patrimoniali.

A) Valore della produzione

Esercizio 2008	13.672
----------------	--------

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

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.396	7.185
Variazione lavori in corso su ordinazioni	20	-70
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	34	12
Altri ricavi e proventi	7.222	7.026
Totale	13.672	14.153

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Ricavi da ingressi utilizzo impianti	1.105		1.069	
Ricavi da vendita prodotti farmaceutici	3.720		3.609	
Ricavi da canone	180		164	
Ricavi settore Telecomunicazioni	223		730	
Ricavi da prestazioni a terzi	143		1.613	
Ricavi da gestione illuminazione pubblica	1.025			
Totale		6.396		7.185

I **ricavi da vendita e prestazioni**, suddivisi per tipologia di attività, sono così composti:

- dettaglio ricavi ingressi del centro sportivo

Gestione centro sportivo	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Ricavi da ingressi utilizzo impianti	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da piscine	992		973	
Ricavi da tennis	37		44	
Ricavi da calcio e calcetto	7		4	
Ricavi da sala polivalente	69		48	
Totale		1.105		1.069

- dettaglio ricavi vendite farmacie

Settore farmacia	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Ricavi da vendita prodotti	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da vendite farmacia Oriani	1.388		1.270	
Ricavi da vendite farmacia Santa Valeria	1.678		1.659	
Ricavi da vendite farmacie San Carlo	654		680	
Totale		3.720		3.609

- dettaglio ricavi gestione lampade votive

Settore Lampade votive	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Ricavi da canone	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Cimiteri di Seregno	113		103	
Cimiteri di Giuszano	67		61	
Totale		180		164

- dettaglio ricavi gestione telecomunicazioni

Settore Telecomunicazioni	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Canoni di utilizzo impianti	223		188	
Corrispettivi realizzazione impianti	-		542	
Totale		223		730

La società nel 2008 non ha avuto commesse per la realizzazione di nuovi impianti di cablaggio videosorveglianza.

- dettaglio ricavi conto terzi

Ricavi da lavori e prestazioni per terzi	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Attività per terzi	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Prestazioni a società del gruppo e soci	14		1.455	
Prestazioni a società collegate e terze	129		158	
Totale		143		1.613

La riduzione dei ricavi di prestazioni verso il gruppo è conseguente al

conferimento del ramo amministrativo a Gelsia Srl.

- i ricavi derivanti dalla gestione del servizio di pubblica illuminazione sul territorio del comune di Seregno ammontano a 1.025 mila Euro in quanto dal 01.01.2008 la società gestisce direttamente tale attività.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Al 31.12.2008 la società aveva lavori in corso su ordinazioni per 20 mila Euro per conto del Comune di Seregno completati nel 2009.

Incrementi su immobilizzazioni per lavori interni

La voce è costituita dai lavori svolti in economia da personale per euro 34 mila (dato 2007: 12 mila euro)

Altri ricavi e proventi

Si tratta di ricavi accessori legati alle attività gestite dalla società; in dettaglio:

Dettaglio	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Altri ricavi e proventi				
- Rimborsi	35		66	
- Affitto impianti	6.842		6.730	
- Affitti attivi	112		60	
- Altri proventi	42		44	
- Proventi straordinari caratteristici	43		8	
Altri ricavi e proventi		7.074		6.908
Contributi in c/to esercizio servizi a rete		8		6
Utilizzo contributi c/capitale servizi a rete		140		112
Totale		7.222		7.026

Nell'affitto impianti rientrano tutti i contratti di utilizzo degli impianti e fabbricati di proprietà della società utilizzati dai distributori locali e dalle società del gruppo e non; in particolare per l'idrico, Brianzacque Srl e per il gas metano e l'energia elettrica, Gelsia Reti Srl.

B) Costi della produzione

Esercizio 2008	12.484
----------------	--------

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.688	2.662
Servizi	3.484	2.739
Godimento di beni di terzi	1.257	661
Costi per il personale	965	2.567
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	3.831	4.067
Variazione delle rimanenze	-23	-50
Accantonamenti a fondo rischi	---	650
Oneri diversi di gestione	282	187
Totale	12.484	13.483

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

I costi per acquisti sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
- Prodotti farmaceutici	2.634		2.588	
- Pronto uso	31		35	
- Prodotti chimici	12		9	
- Materiali di consumo	11		30	
Totale		2.688		2.662

Costi per servizi

I costi per servizi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Lavori manutenzioni e riparazioni	639		579	
Prestazioni professionali	458		516	
Prestazioni infragruppo	516		212	
Consiglio di Amministrazione	140		254	
Collegio Sindacale	68		66	
Revisore contabile	15		11	
Pubblicità promozione e sviluppo	101		131	
Vigilanza pulizie e simili	142		138	
Comunicazione e trasporti	30		110	
Assicurazioni	62		49	
Servizi al personale	11		56	
Energia per autoconsumi	1.224		462	
Altri servizi	78		155	
Totale		3.484		2.739

Costi per godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Affitto locali	19		18	
Affitto ambiente e aree industriali	345		345	
Noleggi vari	7		6	
Diritti affidamento servizi	886		292	
Totale		1.257		661

L'incremento dei diritti è dovuto alla gestione per l'intero anno del servizio idrico; mentre nel 2007 aveva riguardato solo gli ultimi tre mesi.

Costi per il personale

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

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Salari e stipendi	636		1.789	
Oneri sociali	221		555	
Trattamento di fine rapporto	52		149	
Altri oneri contrattuali	56		74	
Totale		965		2.567

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

Immobilizzazioni immateriali per attività	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
- Idrico	36		36	
- Gas metano	26		26	
- Energia elettrica	-		26	
- Centro sportivo	22		13	
- Farmacie	42		40	
- Beni comuni ad altri settori	44		214	
Totale		170		355

Immobilizzazioni materiali per attività	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
- Idrico	960		847	
- Gas metano	1.650		1.598	
- Energia elettrica	721		886	
- Centro sportivo	25		24	
- Farmacie	12		9	
- Telecomunicazione e telemisure	45		45	
- Beni comuni ad altri settori	231		303	
Totale		3.644		3.712

La società ha provveduto ad accantonare a fondo svalutazione crediti 17 mila Euro.

Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Si tratta della variazione dei prodotti per la rivendita del settore farmacie (-23 mila Euro).

Oneri diversi di gestione

Gli **oneri diversi di gestione** sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Imposte e tasse	65		55	
Contributi associativi	8		8	
Altri oneri	42		91	
Oneri straordinari caratteristici	167		33	
Totale		282		187

Gli oneri straordinari caratteristici del 2008 riguardano per 98 mila Euro minusvalenze da dismissione di impianti (2007: 10 mila); per 68 mila Euro sopravvenienze passive (2007: 11 mila) e per 1 mila Euro insussistenze passive (2007: 2 mila).

Le sopravvenienze passive hanno riguardato oneri non ragionevolmente ipotizzabili in precedenza.

C) Proventi e oneri finanziari

Esercizio 2008	1.003
----------------	-------

La gestione finanziaria della società deriva essenzialmente dai dividendi e dagli interessi passivi sugli scoperti di conto corrente e sui finanziamenti a medio lungo termine.

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
Proventi da partecipazioni:				
- da Gelsia Energia Srl			1.852	
- da Gelsia Reti Srl	89			
- da Gelsia Srl	1.021			
- da ASML SpA			3	
Totale		1.110		1.855
Altri proventi finanziari				
- interessi attivi disponibilità liquide	1		30	
- interessi da clienti e società del gruppo	1		2	
- interessi da crediti immobilizzati			3	
Totale voci 15 e 16		2		35
Interessi e oneri finanziari verso controllate	-14			
Interessi e oneri finanziari verso altri				
- su mutui	-40		-46	
- su fidi bancari	-52		- 4	
- altri	-2		- 11	
Totale oneri finanziari		-108		-61
Totale gestione finanziaria		1.002		1.829

I proventi da partecipazione per 1.110 mila euro sono iscritti a conto economico per maturazione e per quanto di competenza in base ai progetti di bilancio approvati dai Consigli di Amministrazione di Gelsia Srl (1.021 mila euro) e Gelsia Reti Srl (89 mila euro).

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Esercizio 2008	440
----------------	-----

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Imposte correnti IRES	456	696
Imposte correnti IRAP	77	201
Totale imposte correnti	533	897
Imposte differite	-1	-29
Imposte anticipate	-93	11
Totale	439	879

La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva. L'aliquota ordinaria applicata è quella attualmente in vigore.

Tabella di riconciliazione	imponibile	aliquota applicabile	imposta	aliquota effettiva
UTILE ANTE IMPOSTE	2.191	27,5	602	27,5
VARIAZIONI IN AUMENTO				
ICI e altre imposte	37	27,5	10	0,46
Accantonamento fondo svalutazione crediti	17	27,5	5	0,21
Ammortamenti civilistici > fiscali	652	27,5	179	8,18
Ammortamento avviamento	16	27,5	4	0,20
Retribuzioni differite al personale	56	27,5	16	0,71
Altre variazioni	73	27,5	20	1,10
Costi non deducibili	87	27,5	24	0,92
VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE				
Dividendi	-1.110	27,5	-305	-13,93
Altre variazioni	-360	27,5	-99	-4,53
Utile fiscale	1.659	27,5	456	20,82

Altre informazioni richieste dalla normativa

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti.

Organico	Unità in forza al 31.12		Presenza media	
	2008	2007	2008	2007
Dirigenti	1	1	0,40	1
Quadri	6	6	5,23	5
Impiegati	12	39	11,04	42,10
Operai	3	3	3,33	3,42
Totale	22	49	20,00	51,52

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

Organi societari	Esercizio 2008
Consiglio di Amministrazione	140
Collegio Sindacale	68
Totale	208

Il compenso riguardante gli Amministratori relativamente all'esercizio 2008 ammonta ad euro 102.000 nel pieno rispetto della normativa vigente in materia; la differenza è connessa a conguagli per gli anni precedenti riguardanti il precedente Consiglio.

Numero e valore nominale di ciascuna categoria delle azioni della società e numero e valore nominale delle nuove azioni sottoscritte nell'esercizio

Nel 2008 non sono intervenute modifiche al capitale sociale come da tabella di seguito riportata che evidenzia la composizione del capitale.

Descrizione	Numero azioni	Valore nominale	Capitale Sociale
Situazione al 31.12.2007	824.120	100,00	82.412.000
Situazione al 31.12.2008	824.120	100,00	82.412.000

La presente Nota Integrativa, costituisce parte integrante del Bilancio d'esercizio e le informazioni quantitative ivi contenute corrispondono alle risultante delle scritture contabili della società.

Seregno, 29 maggio 2009

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

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2008
ex. Art. 2429 codice civile

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

Il Collegio Sindacale rende noto che ha ricevuto nei termini di legge la bozza di Bilancio d'esercizio al 31.12.2008 della società AEB Spa, approvata con delibera di Consiglio d'Amministrazione in data 29 maggio 2009.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2008 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nella forma e nel contenuto fatto proprio dall'Organismo Italiano di Contabilità.

In particolare:

abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'anno 2008 il Collegio Sindacale ha partecipato a n. 4 assemblee dei soci e a n. 29 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo acquisito, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessa, sufficienti informazioni sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo contabile della società, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. A tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Si informa che il Collegio Sindacale ha ricevuto in data 11 giugno 2008, protocollo della società n. 752, denuncia ex art. 2408 c.c. avente come oggetto la predisposizione del regolamento di gruppo, per il quale il Collegio Sindacale si è espresso con propria nota datata 18 giugno 2008.

A tale proposito si rende noto che tale denuncia, seppur fondata nel giorno di presentazione della stessa all'ufficio protocollo della società, ha trovato

Handwritten signatures and initials in black ink, located on the right margin of the document. There are two distinct signatures, one above the other, and some initials below them.

successivo ed immediato adempimento in data 16 giugno 2008 con delibera del Consiglio d'Amministrazione. La società ha approvato con delibera dell'Assemblea del 25 giugno 2008 il regolamento per l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento.

Informiamo inoltre che in data 9 marzo 2009 è stato depositato presso la sede sociale il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Su espressa dichiarazione degli amministratori confermata dal soggetto incaricato della revisione contabile nel corso dell'esercizio la vostra società non ha conferito alla società di revisione di cui trattasi incarichi diversi dall'attività di revisione e certificazione del bilancio annuale e di controllo contabile ai sensi di legge, né risultano conferiti incarichi a soggetti legati a quest'ultima da rapporti continuativi.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2008, in merito al quale riferiamo quanto segue:

- il Bilancio d'esercizio chiude con un risultato economico positivo di Euro 1.751.308 e si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Euro 145.732.227
PASSIVITA'	Euro 13.963.143
PATRIMONIO NETTO	Euro 130.017.776
UTILE D'ESERCIZIO	Euro 1.751.308

CONTI D'ORDINE

Euro 18.067.827

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro 13.671.933
COSTI DELLA PRODUZIONE	(Euro 12.484.023)
DIFFERENZA	Euro 1.187.910
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Euro 1.002.971
RETTIFICHE VALORE ATT. FINANZIARIE	Euro 0
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	Euro 0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	Euro 2.190.881
IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	(Euro 439.573)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	Euro 1.751.308



Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella relazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro c.c..

Ai sensi dell'art. 2426 c.c., punto 5, si conferma che i costi di impianto e ampliamento iscritti nell'attivo patrimoniale alla data del 31.12.2007 risultano essere stati completamente ammortizzati nel corso dell'esercizio 2008.

Ai sensi dell'art. 2426 c.c., punto 6, confermiamo di esprimere parere favorevole al mantenimento nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per euro 71.266 al netto dell'ammortamento.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Da quanto comunicato dalla società di revisione non emergono fatti censurabili o eccezioni degne di nota e, come descritto nella nota integrativa i dividendi per complessivi Euro 1.109.692 sono stati rilevati sulla base delle proposte di distribuzione deliberate dagli amministratori delle società controllate Gelsia Srl e Gelsia Reti Srl in sede di approvazione dei rispettivi progetti di Bilancio d'esercizio al 31.12.2008.

La società di revisione ha confermato di aver constatato la regolarità e la corrispondenza della situazione patrimoniale e del conto economico alle risultanze contabili della società.

Risulta esservi congruità tra le informazioni e i chiarimenti ricavabili dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione dal un lato e dal bilancio d'esercizio dall'altro.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio



medesimo, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2008, così come redatto dal Consiglio d'Amministrazione.

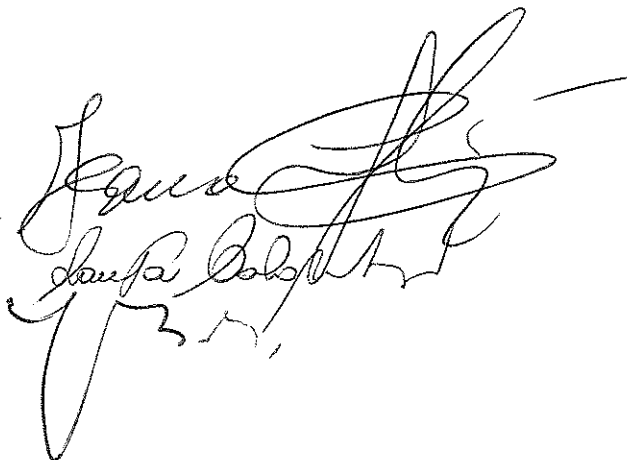
Seregno, 11 giugno 2009

Il Collegio Sindacale

Dott. Franco Confalonieri

Dott.ssa Laura Colombo

Dott. Giovanni Bolis

Three handwritten signatures in black ink, corresponding to the names listed to the left. The signatures are written in a cursive, flowing style. The first signature is the largest and most prominent, followed by the second and then the third.

RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

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

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

Agli Azionisti della

AMBIENTE ENERGIA BRIANZA - AEB S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ambiente Energia Brianza S.p.A., in acronimo AEB S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della **AEB S.p.A.**. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 giugno 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della AEB S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Si ritiene opportuno evidenziare i seguenti richiami d'informativa:
 - 4.1. Come descritto nella nota integrativa, i dividendi delle imprese controllate nelle quali la Società esercita un'influenza dominante nell'Assemblea vengono contabilizzati per maturazione.

Nel bilancio al 31 dicembre 2008 sono stati rilevati per maturazione dividendi per complessivi Euro 1.110 migliaia, sulla base delle proposte di distribuzione deliberate dagli Amministratori delle società controllate Gelsia S.r.l. e Gelsia Reti S.r.l. in sede di approvazione dei rispettivi progetti di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008.

- 4.2. Come descritto nella relazione sulla gestione, AEB S.p.A. intrattiene significativi rapporti con la controllata Gelsia S.r.l. e con le società dalla stessa controllate.
- 4.3. La Società detiene partecipazioni di controllo e ha pertanto redatto il bilancio consolidato, che rappresenta un'adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e delle sue controllate. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la nostra relazione di revisione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della AEB S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della AEB S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Brescia, 11 giugno 2009

The signature of Antonino Girelli, written in black ink, is placed above the printed name and title.
AGN/SERCA
Antonino Girelli
Revisore contabile