

Bilancio esercizio 2012



AEB Ambiente
Energia
Brianza

Bilancio esercizio 2012

Ambiente Energia Brianza SpA

Sede Sociale: Via Palestro, 33
20831 Seregno (MB)
Capitale Sociale: Euro 82.412.000,00 i.v.
Registro imprese: MB N. 02641080961
R.E.A.: N. 1518951
Codice Fiscale e Partita IVA: 02641080961

Sommario

Bilancio esercizio al 31/12/2012

Relazione sulla gestione	7
Stato patrimoniale	35
Conto economico	39
Rendiconto finanziario	43
Nota integrativa	45
Relazione Collegio sindacale	85
Relazione Revisore legale	93

Consiglio di amministrazione

<i>Presidente</i>	Maurizio Bottoni
<i>Consigliere</i>	Chiara Cassina
<i>Consigliere</i>	Giuseppe Borgonovo
<i>Consigliere</i>	Cristian Missaglia
<i>Consigliere</i>	Marco Ballabio

Collegio sindacale

<i>Presidente</i>	Giovanni Bolis
<i>Sindaco effettivo</i>	Aldo Grasso
<i>Sindaco effettivo</i>	Fiorenzo Ballabio

Revisore legale

AGKNSERCA – Brescia

Relazione sulla gestione

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31.12.2012 evidenzia un risultato positivo, al lordo delle imposte, pari ad Euro 2.933.604. Il Patrimonio netto di bilancio ammonta a Euro 149.195.337.

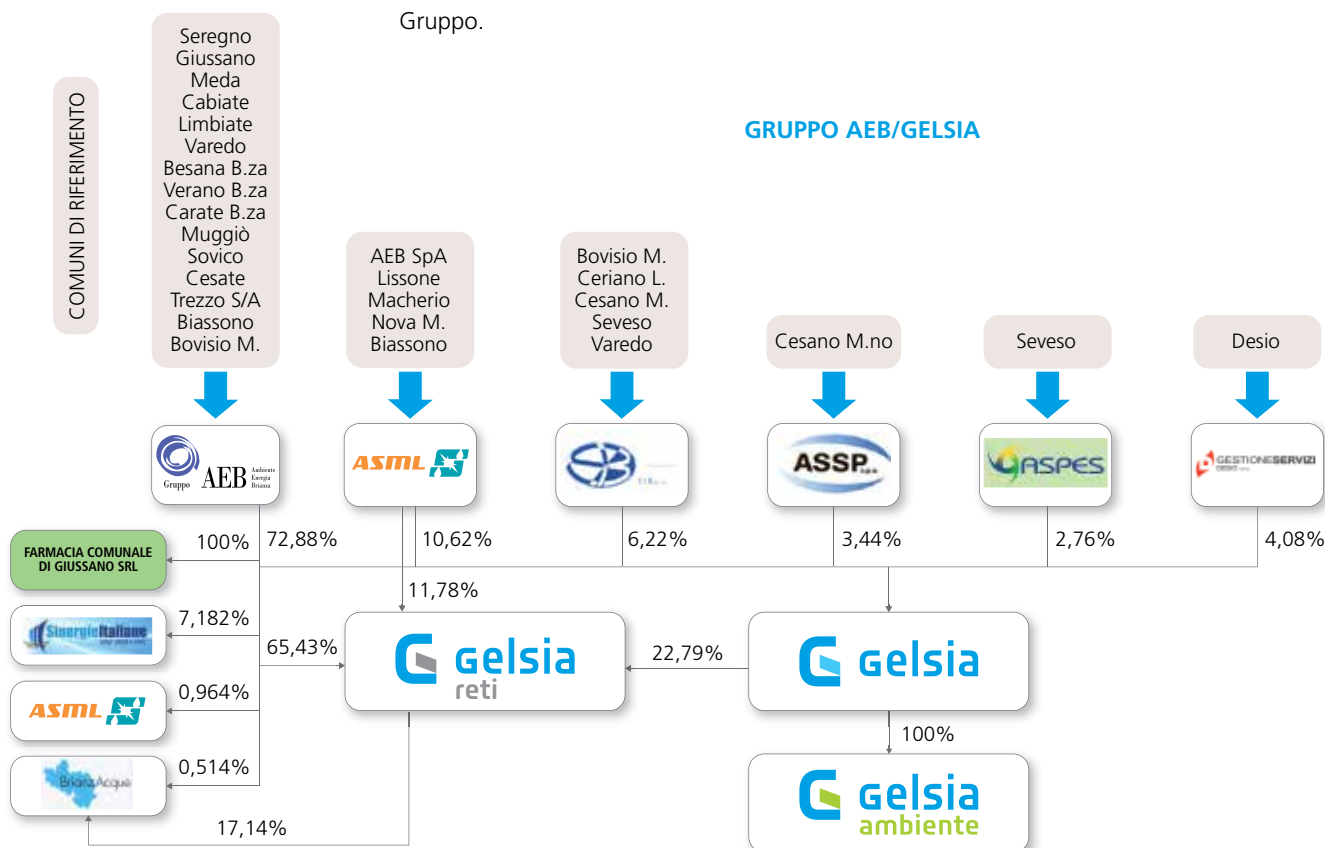
Il bilancio 2012 è il primo bilancio successivo al conferimento alla società Gelsia Reti Srl dei rami d'azienda comprendenti le reti gas metano, energia elettrica e illuminazione pubblica; il risultato economico è molto diverso da quello degli anni precedenti ed evidenzia che il ruolo di holding è predominante rispetto all'attività operativa, che consiste nella gestione delle farmacie, del centro sportivo, nella concessione in uso a terzi degli impianti idrici di proprietà e in attività residuali.

L'organizzazione del Gruppo societario

La Vostra società è a capo di un Gruppo così composto:

- **Gelsia Srl**, controllata direttamente dalla Vostra società e operativa nei settori della vendita di gas metano ed energia elettrica, della produzione di energia elettrica e termica, del teleriscaldamento e della gestione calore. La stessa a sua volta detiene una partecipazione totalitaria in **Gelsia Ambiente Srl**, operativa nei settori della raccolta e smaltimento dei rifiuti e della pulizia strade;
- **Gelsia Reti Srl**, controllata direttamente dalla Vostra società e operativa nei settori della distribuzione del gas metano e dell'energia elettrica, servizi destinati ad essere affidati mediante gara rispettivamente non prima del 2014 e del 2025 (con scadenza 2030). La società è inoltre collegata a Gelsia Srl e partecipata da ASML SpA;
- **Farmacia Comunale di Giussano Srl**, controllata integralmente e che gestisce una farmacia in comune di Giussano.

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



"Mission" della società

Le operazioni straordinarie realizzate nel corso del 2011 hanno inciso sostanzialmente sulla "Mission" della società in quanto hanno determinato la perdita della gestione delle reti, il trasferimento a Brianzacque Srl della gestione idrica con sottoscrizione di apposita convenzione per l'uso degli impianti del ramo d'azienda servizio idrico. La nuova "Mission" della società vede come fondamentale la funzione di holding del Gruppo e lo sviluppo del settore farmacie che, nel 2012, ha visto l'acquisizione di due ulteriori sedi.

Settori in cui opera la società

AEB SpA, attualmente, oltre a controllare il Gruppo Gelsia, possiede partecipazioni in altre società e gestisce direttamente diverse attività. La stessa ha in affidamento:

- la gestione del ramo d'azienda "illuminazione votiva" per i Comuni di Seregno e Giussano;
- la gestione del centro sportivo, con annesso palazzetto polifunzionale, Cav. "U. Trabattoni" di Seregno, la cui proprietà appartiene a società controllata dal Comune di Seregno;
- la gestione diretta di sei farmacie municipali: tre farmacie municipali site nel Comune di Seregno, una farmacia sita nel Comune di Biassono, una farmacia nel Comune di Bovisio Masciago e l'ultima sita nel Comune di Besana Brianza. La società ha, inoltre, il controllo totale di Farmacia di Giussano srl, una società che gestisce una farmacia nel comune di Giussano;
- gli impianti di videosorveglianza nei Comuni di Seregno, Limbiate e Cabiata.
- La società è proprietaria della rete in fibra ottica e degli apparati telefonici utilizzati nelle sedi del Comune di Seregno, nonché di diversi immobili, ivi compresi quelli relativi alla sede di Seregno.



Analisi organizzativa

Compagine societaria

La società attualmente è partecipata direttamente e unicamente da n. 15 Enti Locali delle provincie di Monza e Brianza, Milano e Como. Di seguito si riporta la composizione dell'attuale compagine societaria:

Capitale sociale	27.05.2013		31.12.2011	
Soci	n. azioni	%	n. azioni	%
Besana in Brianza	159	0,019		
Biassono	1.604	0,195	1.604	0,195
Bovisio Masciago	12.032	1,459	12.032	1,459
Cabiate	4.148	0,504	4.148	0,504
Carate Brianza	282	0,034	282	0,034
Cesate	75	0,009	75	0,009
Giussano	27.555	3,343	27.555	3,343
Limbiate	45.484	5,519	45.484	5,519
Meda	25.068	3,042	25.068	3,042
Muggiò	16.087	1,952	16.087	1,952
Seregno	601.132	72,942	601.132	72,942
Sovico	17.529	2,126	17.529	2,126
Trezzo sull'Adda	30.771	3,734	30.771	3,734
Varedo	23.110	2,804	23.110	2,804
Verano Brianza	350	0,043	350	0,043
Azioni Proprie	18.734	2,275	18.893	2,294
Totale	824.120	100,000	824.120	100,000

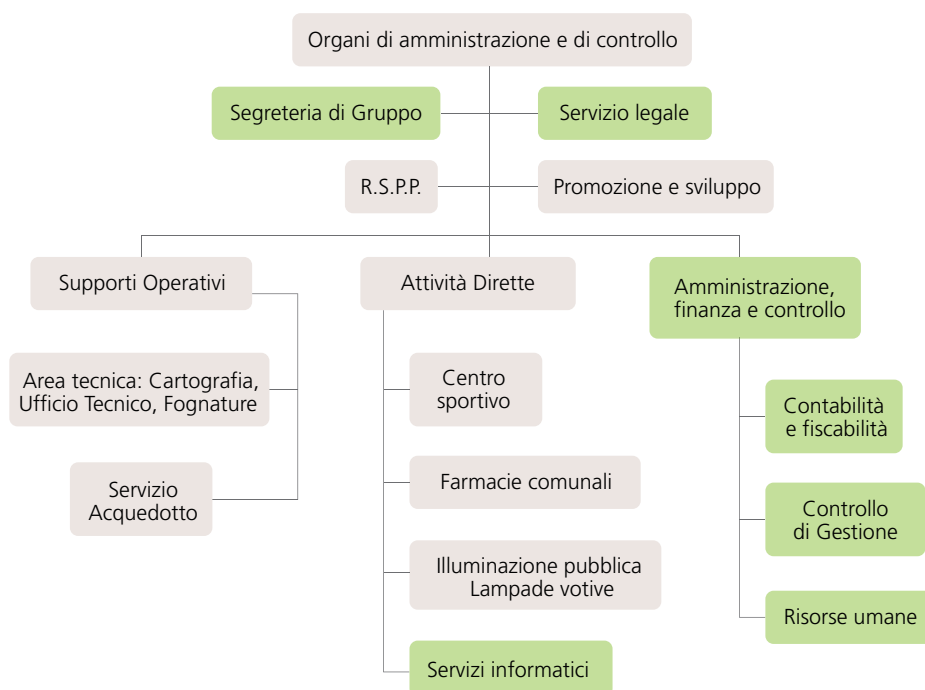
Struttura operativa

La società è organizzata con una propria struttura operativa in grado di gestire tutti i settori di propria competenza e le attività svolte per conto terzi. La struttura operativa di seguito riportata consta di 34 dipendenti dei quali 1 Dirigente e 9 Quadri (36 dipendenti



al 31.12.2011 dei quali 1 Dirigente e 8 Quadri) che garantiscono la continuità delle attività svolte dalla società coordinando i diversi uffici/servizi della stessa. La società si avvale inoltre di strutture presenti nelle società controllate tramite specifici contratti di servizio.

Di seguito, si riporta la struttura operativa istituita a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda gestione reti di Gelsia Srl.



Il Consiglio di Amministrazione ha attribuito la gestione operativa delle varie aree gestionali a tre procuratori, dei quali uno (Direttore Attività Dirette) assunto direttamente dalla società e gli altri due (Direttore supporti operativi e Direttore Amministrazione Finanza e Controllo) dipendenti di Gelsia Srl.

Differimento dei termini di approvazione del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra società, con delibera n. 23 del 14 marzo 2013, ha definito di utilizzare la proroga del termine di approvazione del Bilancio d'esercizio 2012 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 redige il bilancio consolidato delle proprie controllate.

Aspetti che hanno influito sui risultati di bilancio

Il risultato di bilancio della società deriva dai servizi gestiti (centro sportivo, farmacie e lampade votive), 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, direttamente o tramite Gelsia Srl. L'utile di bilancio è influenzato:

- dalla sottoscrizione della convenzione per l'utilizzo delle immobilizzazioni del sistema idrico (acquedotti e fognature) che ha determinato il diritto al riconoscimento degli

ammortamenti, della quota capitale e degli interessi passivi dei mutui e delle spese necessarie per la gestione degli impianti in proprietà. Il trasferimento della gestione del servizio idrico a Brianzacque Srl ha determinato la sistemazione di tutte le partite contabili non inerenti alla convenzione stessa con rilevazione di sopravvenienze;

- dal risultato dalla gestione del Centro Sportivo, che ha risentito della concorrenza dei centri sportivi limitrofi, che hanno aumentato l'offerta di servizi e attività, e delle difficoltà economiche di molte famiglie, che hanno ridotto la spesa per attività non necessarie;
- dal risultato economico della gestione delle farmacie che, seppur positivo, risente della congiuntura economica sfavorevole;
- dal conferimento dei rami d'azienda a Gelsia Reti Srl, che ne ha permesso il controllo diretto e ha modificato, nel contempo, l'operatività della società limitandola ai settori farmacie e centro sportivo, ma risaltandone il ruolo di holding. I costi della società, anche per l'attività di holding, rientrano integralmente nella gestione operativa mentre i risultati delle attività svolte sono iscritti nella gestione finanziaria.

Contesto di riferimento e sviluppo della concorrenza nei settori di interesse della società

A seguito dell'esito referendario, che ha determinato l'abrogazione, a decorrere dal 21 luglio 2011 (vedi DPR 18 luglio 2011, n.113) dell'art. 23-bis del D.L.112/08 convertito in L.133/08 e s.m.i., il legislatore è intervenuto nuovamente a disciplinare il settore dei servizi pubblici locali, dettando una normativa, contenuta nell'art.4 del D.L.138/2011, convertito in L.148/2011, e modificato dalla L.183/2011, che in buona parte ricalcava quella oggetto di abrogazione referendaria.

Con sentenza 20 luglio 2012, n.199, la Corte costituzionale ha dichiarato l'illegittimità costituzionale del summenzionato art.4 sia di quello originario che di quello risultante dalle successive modificazioni, rilevando che l'esito del referendum popolare sull'art.23 bis non era stato considerato dall'art.4 citato, che aveva reintrodotto le disposizioni abrogate senza modificare i principi ispiratori della disciplina normativa e i contenuti essenziali dei singoli precetti.

L'abrogazione e non reviviscenza di varie norme dell'art.113 del TUEL e la caducazione dell'art.23 bis del D.L.138/2011, hanno determinato alcuni vuoti normativi, a colmare i quali il legislatore è, per ora, intervenuto solo parzialmente e ove strettamente indispensabile, al fine di rispettare pienamente la sentenza della Corte Costituzionale.

Il Quadro normativo riveniente all'esito dell'intervento della Corte Costituzionale e dalle abrogazioni già determinate dall'art.23 bis del D.L.112/2008 è abbastanza segmentato e si identifica con: i principi comunitari, alcune norme rimaste in vigore nell'art.113 del TUEL, l'art.3 bis del D.L.138/2011, l'art.25, commi 5 e 6, del D.L.1/2012, convertito in L.27/2012, il nuovo comma 5 bis dell'art.114 del TUEL, le normative di settore concernenti il servizio idrico integrato, il servizio di gestione dei rifiuti urbani e assimilati ed il trasporto pubblico. Il Legislatore, con Decreto Legge n.179/2012, convertito con modificazioni in Legge n.221/2012, ha, da ultimo, nuovamente introdotto una disciplina, seppur parziale, dei servizi pubblici locali.

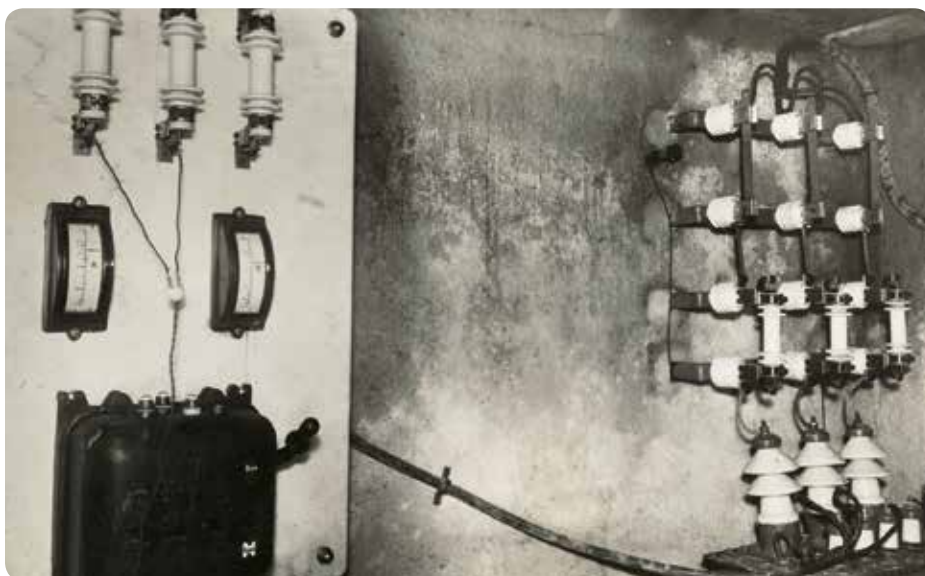
Infatti, l'art.34 del dettato normativo in commento prevede che per i servizi pubblici locali di rilevanza economica, al fine di assicurare il rispetto della disciplina europea, la parità

tra gli operatori, l'economicità della gestione e di garantire adeguata informazione alla collettività di riferimento, l'affidamento del servizio sia effettuato sulla base di apposita relazione, pubblicata sul sito internet dell'ente affidante, che dia conto delle ragioni e della sussistenza dei requisiti previsti dall'ordinamento europeo per la forma di affidamento prescelta e che definisca i contenuti specifici degli obblighi di servizio pubblico e servizio universale, indicando le compensazioni economiche se previste (comma 20).

La norma prevede che gli affidamenti in essere alla data di entrata in vigore del decreto legge non conformi ai requisiti previsti dalla normativa europea debbano essere adeguati entro il termine del 31 dicembre 2013 pubblicando, entro la stessa data, la relazione prevista al comma 20. Per gli affidamenti in cui non è prevista una data di scadenza, gli enti competenti devono provvedere contestualmente ad inserire nel contratto di servizio, o negli altri atti che regolano il rapporto, un termine di scadenza dell'affidamento. Il mancato adempimento degli obblighi sopra descritti determina la cessazione dell'affidamento alla data del 31 dicembre 2013 (comma 21).

Permane nella norma una disciplina di favore per le società quotate, poiché è disposto che gli affidamenti diretti assentiti alla data del 1° ottobre 2003 a società a partecipazione pubblica già quotate in borsa a tale data, e a quelle da esse controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, cessino alla scadenza prevista nel contratto di servizio o negli altri atti che regolano il rapporto; mentre per gli affidamenti che non prevedono una data di scadenza è prevista la cessazione, improrogabile e senza necessità di apposita deliberazione dell'ente affidante, il 31 dicembre 2020 (comma 22).

Il legislatore ha espressamente previsto (comma 25) che le disposizioni che precedono non si applicano al servizio di distribuzione di gas naturale, di cui al decreto legislativo 23 maggio 2000, n.164, al servizio di distribuzione di energia elettrica, di cui al decreto legislativo 16 marzo 1999, n.79, e alla legge 23 agosto 2004, n.239, nonché alla gestione delle farmacie comunali, di cui alla legge 2 aprile 1968, n.475. Restano inoltre ferme le disposizioni di cui all'articolo 37 del decreto-legge 22 giugno 2012, n.83, convertito, con modificazioni, dalla legge 7 agosto 2012, n.134. Il comma 23, dell'art.34 in commento, aggiungendo il comma 1 bis all'articolo 3-bis del decreto-legge 13 agosto 2011, n.138, convertito, con modificazioni,



dalla legge 14 settembre 2011, n.148, stabilisce che le funzioni di organizzazione dei servizi pubblici locali a rete di rilevanza economica, compresi quelli appartenenti al settore dei rifiuti urbani, di scelta della forma di gestione, di determinazione delle tariffe all'utenza per quanto di competenza, di affidamento della gestione e relativo controllo sono esercitate unicamente dagli enti di governo degli ambiti o bacini territoriali ottimali e omogenei istituiti o designati ai sensi del comma 1 dello stesso articolo. La norma vede l'inserimento del settore dei rifiuti urbani nel novero dei servizi pubblici locali a rete di rilevanza economica, fornendo così consacrazione normativa a quelle che in precedenza erano apparse come isolate tesi dottrinali. L'intervento normativo ha riguardato anche i servizi di illuminazione votiva (comma 26) chiarendo che nella procedura di affidamento in concessione degli stessi devono trovare applicazione le disposizioni di cui al decreto legislativo n.163 del 2006, e in particolare l'articolo 30 e, qualora ne ricorrano le condizioni, l'articolo 125.

Queste nuove disposizioni appaiono significativamente rispettose del giudizio della Corte costituzionale: il legislatore statale, almeno nel breve periodo, non può vanificare l'esito del referendum popolare e non può pertanto imporre soluzioni organizzative e forme di gestione dei servizi pubblici locali a prescindere da qualsivoglia valutazione dell'ente locale. Le norme lasciano quindi all'ente locale la scelta tra i tre modelli possibili e consentiti dal diritto comunitario: l'affidamento (o concessione) con procedura ad evidenza pubblica; la società mista con socio privato industriale scelto con procedura corrispondente; la società in house. Le norme non prevedono più la scadenza anticipata ex lege delle concessioni o affidamenti assegnati con procedure diverse dall'evidenza pubblica.

Gestione delle Farmacie

Per quanto riguarda il servizio Farmacie, come già anticipato, la riforma dei servizi pubblici locali non dispiega effetti nel relativo settore e pertanto AEB S.p.A. potrà continuare nella gestione in corso. Occorre rilevare che si sta inserendo un sempre maggior grado di liberalizzazione nel settore e che è necessario disporre di un sempre maggior quantitativo di prodotti da commercializzare per poter accentrare gli acquisti ed ottenere sconti sempre più importanti. La parziale liberalizzazione intervenuta, che determinerà un incremento delle farmacie esistenti sul territorio, rende necessario verificare, sin da subito, il posizionamento delle farmacie gestite e la dimensione delle stesse. Nel contempo, per lo stesso motivo, oggi, il settore risulta foriero di opportunità di sviluppo per ulteriori aggregazioni. I Comuni della Brianza, alcuni già nella compagine societaria, hanno in gestione alcune farmacie pubbliche e stanno valutando la possibilità di dismetterle o di aggregarsi ad altri soggetti pubblici.

Gestione del Centro sportivo

La norma prevede che gli affidamenti in essere alla data di entrata in vigore del decreto legge non conformi ai requisiti previsti dalla normativa europea debbano essere adeguati entro il termine del 31 dicembre 2013 pubblicando, entro la stessa data, la relazione prevista al comma 20 Decreto Legge n.179/2012, convertito con modificazioni in Legge n.221/2012. La gestione del Centro Sportivo, impianto di dimensioni importanti utilizzato dai cittadini di diversi Comuni della Brianza, dovrà essere resa conforme nei prossimi mesi nel rispetto delle modalità previste dalla normativa europea.

Gestione del servizio lampade votive

La norma prevede che gli affidamenti in essere alla data di entrata in vigore del decreto legge non conformi ai requisiti previsti dalla normativa europea debbano essere adeguati entro il termine del 31 dicembre 2013 pubblicando, entro la stessa data, la relazione prevista al comma 20 Decreto Legge n.179/2012, convertito con modificazioni in Legge n.221/2012. Il servizio lampade votive quindi dovrà essere reso conforme nei prossimi mesi nel rispetto delle modalità previste dalla normativa europea.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati di riferimento

La situazione economica negativa 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 (ad esempio spesa farmaceutica). Questa situazione ha avuto un impatto negativo su entrambi i servizi gestiti dalla società; in particolare ha aumentato la perdita del centro sportivo e ridotto le possibilità di crescita di fatturato delle farmacie.

A questo si è aggiunta la concorrenza di altri impianti sportivi realizzati nei territori vicini, che offrono attrazioni e servizi alternativi, e che rendono necessario un intervento straordinario sugli impianti del centro sportivo per poter disporre degli stessi standard dei concorrenti, pena una continua e progressiva marginalizzazione dell'impianto. Nel settore farmacie la seppur parziale liberalizzazione ha aumentato il numero di concorrenti in un mercato in contrazione.

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

Settore Centro sportivo

La contrazione dei ricavi del centro sportivo è dovuta soprattutto alla chiusura per evento accidentale del Palazzetto dello Sport che a seguito di incendio è rimasto fermo per tre mesi.

Centro sportivo	Esercizio 2012		Esercizio 2011		Scostamenti	
Dati/1.000	Valori	%	Valori	%	Valori	%
Piscina	859	91,38	832	87,76	27	3,25
Tennis	44	4,68	45	4,75	-1	-2,22
Rugby	14	1,49	17	1,79	-3	-17,65
Palazzetto	23	2,45	54	5,70	-31	-57,41
Totale ricavi	940	100,00	948	100,00	-8	-0,84

Settore Farmacie

La crescita del fatturato e dei margini è dovuto all'acquisizione della farmacia di Besana in Brianza.

Centro sportivo	Esercizio 2012		Esercizio 2011		Scostamenti	
Dati/1.000	Valori	%	Valori	%	Valori	%
Ricavi delle vendite	5.981	100,00	5.860	100,00	121	2,06
Costo del venduto	4.129	69,04	4.232	72,22	-103	-2,43
Margini di contribuzione	1.852	30,96	1.628	27,78	224	13,76

Settore Lampade votive

La società gestisce il servizio nei cimiteri di Seregno e Giussano. Da alcuni anni le tariffe non sono oggetto di incremento. Come ricordato nei paragrafi precedenti i servizi saranno oggetto di gara con i tempi e le modalità previste dalla normativa statale e regionale.

Lampade votive	Esercizio 2012		Esercizio 2011		Scostamenti	
Dati/1.000	Valori	%	Valori	%	Valori	%
Seregno	120	61,86	120	61,54	0	0,00
Giussano	74	38,14	75	38,46	-1	-1,33
Ricavi da canoni e allacci	194	100,00	195	100,00	-1	-0,51
Canoni concessione:						
Seregno	-10	-5,15	-10	-5,13	0	0,00
Giussano	-17	-8,76	-17	-8,72	0	0,00
Totale Costo	-27	-13,91	-27	-13,85	0	0,00
Margine	167	86,09	168	86,15	-1	0,60

Settore Gestione reti ed impianti di proprietà

La società, dopo il conferimento in Gelsia Reti Srl dei rami d'azienda che si occupavano dell'ammodernamento della rete elettrica e di illuminazione pubblica di Seregno, delle reti gas metano di alcune città delle Province di Monza e Brianza, Como e Milano e il trasferimento della gestione del servizio idrico integrato a Brianzacque Srl, ha mantenuto nel proprio patrimonio gli impianti acquedotto e fognature realizzati in proprio nel tempo e per i quali percepisce dal gestore un canone di utilizzo a copertura degli ammortamenti degli impianti di proprietà, degli oneri finanziari e degli oneri di gestione residuali. Ha mantenuto, inoltre, la proprietà di alcuni immobili utilizzati dalle società del Gruppo o partecipate.

La società non realizzerà più investimenti sulle reti, che saranno a carico dei distributori, e non riceverà più canoni dai distributori, ad esclusione di un importo annuo per l'utilizzo degli



impianti idrici di proprietà. La definizione degli accordi con Brianzacque srl ha permesso di rilasciare contributi c/impianti per 875 mila euro dei quali 342 mila euro relativi al 2012 e 533 mila euro relativi ad anni precedenti.

Di seguito si riporta un dettaglio di questi ricavi.

Ricavi	Esercizio 2012		Esercizio 2011		Scostamenti	
Dati/1.000	Valori	%	Valori	%	Valori	%
Affitto immobili civili	30	0,95	34	0,44	-4	11,76
Affitto immobili industriali	496	15,74	514	6,66	-18	-3,50
Corrispettivo settore idrico	1.750	55,54	1.850	23,99	-100	-5,41
Corrispettivo settore gas	0	0,00	3.919	50,81	-3.919	-100,00
Corrispettivo settore E E	0	0,00	1.208	15,66	-1.208	-100,00
Contributi c/impianti rilasciati	875	27,77	188	2,44	687	365,43
Totale ricavi	3.151	100,00	7.713	100,00	-4.562	-59,15
Ammortamenti	-2.025	-64,27	-4.005	-51,93	1.980	-49,44
Totale costo	-2.025	-64,27	-4.005	-51,93	1.980	-49,44
Margine	1.126	35,73	3.708	48,07	-2.582	-69,63

Attività collaterali

La società gestisce anche attività collaterali a quelle sopra dettagliate; di seguito, si riporta un dettaglio dei ricavi di queste attività.

Ricavi	Esercizio 2012		Esercizio 2011		Scostamenti	
Dati/1.000	Valori	%	Valori	%	Valori	%
Telecomunicazioni e videosorveglianza	96	7,45	137	6,71	-41	-29,93
Illuminazione pubblica – esercizio	0	0,00	898	43,98	-898	-100,0
Illuminazione pubblica – nuovi impianti	0	0,00	10	0,49	-10	-100,0
Prestazioni a terzi	103	8,00	80	3,92	23	28,75
Altri ricavi e rimborsi diversi	541	42,00	347	16,99	194	55,91
Ricavi da attività MBM SpA	0	0,00	185	9,06	-185	-100,0
Proventi straordinari caratteristici	548	42,55	385	18,85	163	42,34
Totale ricavi	1.288	100,00	2.042	100,00	-754	-36,92

Gli altri ricavi e rimborsi comprendono il canone per l'utilizzo delle aree bar del centro sportivo, il rimborso assicurativo per l'incendio avvenuto presso il palazzetto del Centro sportivo correlato ai costi per la sistemazione dell'impianto, i ricavi per la gestione del mondiale della 100 KM correlati ai costi sostenuti per lo svolgimento della stessa, i rimborsi di costi sostenuti per società del Gruppo. I proventi straordinari caratteristici riguardano essenzialmente oneri/ricavi contabilizzati negli esercizi precedenti, che si sono realizzati in misura inferiore/superiore.

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 societario.

AEB SpA (in migliaia di euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Delta
	A		B		A su B
Ricavi delle vendite delle prestazioni	9.696		15.796		
Altri ricavi e proventi	1.858		962		
Totale ricavi operativi	11.554	100,0	16.758	100,0	-31,1%
Consumi e costi operativi	-8.061		-9.496		
Valore Aggiunto	3.493	30,2	7.262	43,3	-51,9%
Costo del lavoro	-1.662		-1.799		
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ⁽¹⁾	1.831	15,8	5.462	32,6	-66,5%
Ammortamenti e svalutazioni accantonamenti a fondo rischi	-2.964		-4.965		
Risultato Operativo (EBIT) ⁽²⁾	-1.133	-9,8	497	3,0	-328,1%
Proventi (Oneri) finanziari netti	4.053		2.175		
Risultato Ordinario	2.920	25,3	2.672	15,9	9,3%
Componenti straordinarie nette e rettifiche di valore di attività finanziarie	0		12.741		
Risultato prima delle imposte	2.920	25,3	15.413	92,0	-81,1%
Imposte sul reddito	14		-326		
Risultato netto	2.934	25,4	15.087	90,0	-80,6%

(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 SpA 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 pari a 2.934 migliaia di Euro (dato 2011: 15.087 migliaia di Euro) deriva dal risultato negativo della gestione caratteristica per 1.133 mila Euro (dato 2011: 497 migliaia di Euro) influenzato da un prudentiale accantonamento a fondo rischi per 600 mila Euro e dal risultato positivo della gestione finanziaria per 4.053 migliaia di Euro (dato 2011: 2.175 migliaia di Euro), dei quali 4.307 migliaia di Euro (dato 2011: 2.346 migliaia di Euro) derivanti dai dividendi delle società controllate. Il risultato negativo della gestione operativa determina un imponibile fiscale negativo e quindi la mancata contabilizzazione di imposte.

Valore aggiunto

Il valore aggiunto è passato da 7,3 milioni di Euro del 2011 a 3,5 milioni di euro del 2012, con un decremento del 51,9%. I due risultati non sono omogenei perché a fine 2011 la società ha conferito i propri asset a Gelsia Reti Srl e quindi non dispone più dei canoni sostituiti dai dividendi della società; inoltre la società ha trasferito la gestione del sistema idrico a Brianzacque Srl.

Costo del lavoro

Il costo del lavoro per 1.662 migliaia di euro (dato 2011: 1.799 migliaia di euro), al netto delle capitalizzazioni, si è decrementato del 7,6% perché:

- le operazioni straordinarie realizzate hanno determinato il trasferimento di personale nelle società conferitarie o che hanno acquisito il servizio;
- l'acquisizione della farmacia di Besana in Brianza ha determinato il subentro nel rapporto di lavoro con i tre addetti alla farmacia.

Margine operativo lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo si attesta a 1,8 milioni di Euro, con un decremento del 66,5% rispetto al 2011 (5,5 milioni di Euro).

Ammortamenti e accantonamenti

Gli ammortamenti sono pari a 2.333 migliaia di Euro (dato 2011: 4.341 migliaia di Euro) con un decremento di 2.008 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente. Il decremento è conseguente al conferimento di asset in Gelsia Reti Srl.

La società ha effettuato accantonamenti al fondo svalutazione crediti per 30 mila Euro (dato 2011: 131 mila Euro) e accantonamenti a fondo rischi per 600 mila Euro (dato 2011: 494 mila Euro).

Risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo è negativo per 1.133 mila euro (dato 2011: 497 mila Euro) in quanto si è ritenuto opportuno accantonare un fondo rischi di 600 mila euro. In assenza del citato accantonamento il risultato operativo sarebbe stato negativo per 533 mila euro, anche in relazione alle scelte strategiche volte a valorizzare maggiormente il ruolo di holding della Vostra società. Per quanto illustrato precedentemente, la società gestisce direttamente attività con risultati economici negativi (Centro Sportivo) e attività con risultati economici positivi (Farmacie, Lampade Votive, Utilizzo immobili di proprietà) che unitamente ai costi operativi determinano un risultato operativo negativo, compensato con i risultati della gestione finanziaria (dividendi) tipici delle holding. Ne consegue che i risultati dei due esercizi non sono confrontabili in quanto non omogenei nella loro composizione.

Gestione finanziaria

Il risultato pari a 4.053 migliaia di Euro deriva da:

- dividendi da Gelsia Srl per 2.540 migliaia di Euro dei quali 2.164 migliaia di Euro iscritti per maturazione composti per 1.603 migliaia di Euro da dividendi 2012 e 561 mila euro da riserva da certificati verdi prodotti nel 2012, 376 mila Euro iscritti per competenza in quanto derivanti dalla distribuzione della riserva da certificati verdi 2011;
- dividendi da Gelsia Reti Srl per 1.767 migliaia di Euro iscritti per maturazione;
- proventi finanziari diversi per 182 mila Euro oltre a mille euro da proventi da alienazione di attività finanziarie e oneri finanziari per 437 mila euro dei quali per finanziamenti a medio lungo termine in essere 125 mila Euro e oneri finanziari diversi per 312 mila Euro.

Gestione straordinaria e rettifiche attività finanziarie

Il bilancio 2012 non presenta proventi ed oneri straordinari.

Profilo patrimoniale

Nella tabella seguente sono posti a confronto i dati dello stato patrimoniale riclassificato relativi all'esercizio 2012 con quelli dell'anno precedente.

Profilo patrimoniale (in migliaia di euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Delta	%
Immobilizzazioni immateriali nette	4.525		3.657			
Immobilizzazioni materiali nette	32.178		32.386			
Partecipazioni	125.167		123.379			
Azioni proprie	3.291		3.319			
Crediti oltre 12 mesi	384		527			
Capitale immobilizzato	165.545	101,6	163.268	103,4	2.277	+ 1,4
Rimanenze e acconti	539		478			
Crediti vs. clienti	1.384		550			
Crediti vs. Società del Gruppo	5.004		14.162			
Altre attività	5.197		7.337			
Debiti vs. fornitori	-2.699		-3.861			
Debiti vs. Società del Gruppo	-1.902		-5.742			
Altre passività	-2.343		-4.390			
Capitale circolante netto	5.180	3,1	8.534	5,4	- 3.354	- 39,3
T.f.r. di lavoro subordinato	-283		-410			
Altre passività oltre 12 mesi	-4.106		-4.351			
Fondo rischi	-3.249		-9.094			
Passività consolidate	-7.638	-4,7	-13.855	-8,8	6.217	- 44,9
CAPITALE INVESTITO NETTO	163.087	100,0	157.947	100,0	5.140	+ 3,2
Capitale	82.412		82.412			
Riserve e utili a nuovo	63.850		50.639			
Utile d'esercizio	2.934		15.087			
Patrimonio netto	149.196	91,6	148.138	93,8	1.058	+ 0,7
Posizione finanziaria netta a m/l termine	10.810		2.520			
Posizione finanziaria netta a breve termine	3.081		7.289			
Posizione finanziaria netta	13.891	8,4	9.809	6,2	4.082	+ 41,6
FONTI DI FINANZIAMENTO	163.087	100,0	157.947	100,0	5.140	+ 3,2

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

Profilo finanziario (in migliaia di euro)	Esercizio 2012	Esercizio 2011	DELTA
Depositi bancari	4.127	16	
Denaro e altri valori in cassa	71	32	
Saldo posizione vs. Gruppo per cash pooling	11.686	9.327	
Debiti verso banche entro 12 mesi	- 18.795	- 16.504	
Debiti verso altri entro 12 mesi	- 170	- 160	
Posizione finanziaria netta a breve	- 3.081	- 7.289	4.208
Debiti verso banche oltre 12 mesi	- 10.278	- 1.818	
Debiti verso altri oltre 12 mesi	- 532	- 702	
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	- 10.810	- 2.520	- 8.290
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	- 13.891	- 9.809	-4.082

La società negli ultimi anni ha realizzato ingenti investimenti nelle reti e nelle farmacie: dal 2012 l'obbligo di ammodernamento ed estensione delle reti è stato trasferito a Gelsia Reti Srl e a Brianzacque Srl (con esclusione del completamento degli interventi in corso). La società ha quindi riprogrammato la propria gestione finanziaria sulla base della nuova situazione ottenendo un finanziamento a lungo termine da istituto di credito che verrà rimborsato negli anni con i canoni percepiti da Brianzacque Srl.

Indicatori di risultato finanziari (art. 2428, comma 2, c.c.)

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

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni (in migliaia di euro)		2012	2011
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo Fisso	-16.350	-15.130
Quoziente primario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$	0,90	0,91
Margine secondario di struttura	Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso	2.097	1.245
Quoziente secondario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$	1,01	1,01
Indici sulla struttura dei finanziamenti		2012	2011
Quoziente di indebitamento complessivo	$\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi propri}}$	0,22	0,25
Quoziente di indebitamento finanziario	$\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi Propri}}$	0,12	0,07
Indici di redditività		2012	2011
ROE netto	$\frac{\text{Risultato netto della Società}}{\text{Mezzi propri della Società}}$	1,97%	10,18%
ROE lordo	$\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$	1,96%	10,40%
ROI	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO} - \text{Passività Operative}}$	-3,27%	1,59%
ROS	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$	-9,81%	2,97%
Indicatori di solvibilità (in migliaia di euro)		2012	2011
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	2.097	1.245
Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$	1,15	1,06
Margine di tesoreria	Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti	1.558	767
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$	1,11	1,04

Investimenti (art. 2428, comma 1, c.c.)

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziari realizzati dalla società nel 2012 ammontano a 4.873 mila Euro. La società dal 2012, a seguito del conferimento in Gelsia Reti Srl e al trasferimento della gestione idrica a Brianzacque Srl, investe esclusivamente nei settori gestiti direttamente e negli immobili di proprietà.

Investimenti realizzati	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Euro	%	Euro	%
Immobilizzazioni immateriali e materiali				
Acqua potabile	355	7,3	763	21,4
Fognature	611	12,5	1.753	49,2
Gas metano	-	-	20	0,6
Energia elettrica	-	-	45	1,3
Lampade votive	28	0,6	45	1,3
Centro sportivo	39	0,8	70	1,9
Farmacie	1.092	22,4	127	3,6
Telecomunicazioni	2	-	48	1,3
Beni comuni	958	19,7	692	19,4
Totale	3.085	63,3	3.563	100,0
Acquisizione partecipazione societaria	1.788	36,7	-	-
Totale	4.873	100,0	3.563	100,0

Dal prospetto si rileva che la società impegnava tutte le sue risorse finanziarie nell'ammodernamento delle reti. Con le operazioni straordinarie realizzate nel corso del 2011, la società, nei prossimi anni, non avrà più bisogno di ingenti risorse finanziarie in quanto gli investimenti nell'ammodernamento delle reti verranno realizzati da società controllate/partecipate. Al contrario nei prossimi anni si libereranno risorse che potranno essere utilizzate per ridurre l'indebitamento, rafforzare il Gruppo e sviluppare i servizi gestiti direttamente con particolare attenzione al settore farmacie, oltre a ridurre l'indebitamento.

Le operazioni straordinarie realizzate nel corso del 2012 hanno determinato investimenti in partecipazioni sociali, in particolare nell'acquisizione della partecipazione totalitaria in Farmacia Comunale di Giussano Srl che sarà oggetto di fusione nel corso del 2013.

Informazioni principali su rischi ed incertezze (art. 2428, comma 1, c.c.)

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

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

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

L'esercizio ha visto un peggioramento della congiuntura economica negativa che sta determinando per le famiglie e per le imprese sempre maggiore difficoltà a rispettare le scadenze dei pagamenti o la necessità di indebitarsi.

Gli interventi normativi, anche di carattere fiscale, introdotti dal Governo di tecnici hanno scongiurato il rischio di "Default" della nazione dovuto alla crescita degli oneri finanziari sul debito pubblico causato dalla perdita di fiducia del sistema finanziario internazionale sulla capacità da parte del nostro paese di onorare gli impegni assunti e dalla stessa situazione internazionale. La politica di rigore adottata nel corso dell'anno ha però determinato una crisi di liquidità ed un blocco delle attività del sistema creditizio con conseguenze sulle aziende, perdita di posti di lavoro e, conseguentemente, calo dei consumi e difficoltà nei pagamenti.

Nei primi mesi del 2013 il sistema finanziario internazionale sembra aver ritrovato fiducia nel nostro paese con conseguente calo del differenziale tra i tassi sui titoli pubblici tedeschi e quelli italiani. La situazione di crisi si è ulteriormente aggravata in quanto l'aumento delle imposte ha inciso sulla capacità di spesa degli italiani provocando un'ulteriore riduzione dei consumi.

Tutti gli economisti sono concordi sulla necessità di adottare, a livello europeo, una politica favorevole agli investimenti e all'occupazione, con contenimento della spesa pubblica improduttiva.

Purtroppo i risultati delle elezioni politiche appena celebrate non aiutano perché hanno reso difficile la possibilità di un governo stabile che possa rendere operative politiche straordinarie necessarie a invertire la tendenza depressiva in atto.

Se non ci saranno i primi segnali di ripresa nei prossimi mesi le attività, le strategie e le prospettive della società potrebbero esserne negativamente condizionate, con conseguente impatto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della stessa.

Rischi connessi all'andamento della domanda

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, i rischi connessi alla domanda riguardano la società come gestore diretto di servizi quali le farmacie ed il centro sportivo nonché, come controllante di un Gruppo di imprese presenti sul mercato dei servizi pubblici e di interesse generale, la più vasta realtà economica circostante.

Per fronteggiare eventuali ulteriori cali di domanda la società e il Gruppo:

- partecipa a raggruppamenti tra imprese, sottoforma societaria, per l'acquisto di materie prime a prezzi convenienti;
- sta lavorando per aggregare altre farmacie pubbliche presenti nei territori limitrofi per poter aumentare i margini ed efficientare la struttura operativa con conseguenti riflessi economici positivi;
- sta lavorando per aumentare il proprio raggio d'aziende, anche tramite aggregazioni con altri operatori.



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 e la gestione delle farmacie.

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

Rischi di concentrazione del fatturato

La società non ha rischi di concentrazione del fatturato in quanto le attività gestite determinano corrispettivi giornalieri corrisposti da una diffusa clientela per i servizi del centro sportivo e per le vendite delle farmacie.

Il fatturato derivante da società controllate o partecipate, 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 in precedenza, non esiste un significativo rischio credito perché la maggior parte dei prodotti e/o servizi viene venduta in contanti. I canoni per utilizzo immobili riguardano società o controllate o partecipate che gestiscono servizi pubblici.

Rischio liquidità

La società non ha più necessità di ingenti investimenti nei settori gestiti; inoltre, entro il 2024, rientreranno tutti gli investimenti realizzati nel settore acquedotti e fognature per circa 20 milioni di euro. La società, con decorrenza dal 1° Luglio, gestisce il cash-pooling con gli istituti di credito per l'intero Gruppo.

Altre informazioni

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

Personale

L'organico della società al 31 dicembre 2012 era composto da 34 addetti, di cui 1 con contratto di somministrazione e lavoro; il numero medio è stato pari a 30,32, di cui 0,86 per contratti di somministrazione lavoro. La suddivisione per qualifica è di seguito riportata:

Unità in forza	al 31/12/2012	al 31/12/2011
Dirigenti	1	1
Quadri	9	8
Impiegati	19	22
Operai	4	4
Apprendisti	1	1
Totale	34	36

Nel corso del 2012 non vi sono stati:

- incidenti sul lavoro relativi al personale con conseguenze gravi;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Ambiente

Nel corso del 2012 non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente;
- sanzioni o pene inflitte alla Società per reati o danni ambientali.

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, 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 nel 2012 non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali.

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

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 – 20831 Seregno (MB)
- unità locali: Centro Sportivo, via G. Colombo – Seregno (MB)
 - Farmacia via Edison, 96 – Seregno (MB)
 - Farmacia Santuario, via Santuario, 23 – Seregno (MB)
 - Farmacia via San Carlo, 98 – Seregno (MB)
 - Farmacia via Pietro Verri, 16 – Biassono (MB)
 - Farmacia via Bertacciola, 63/A – Bovisio Masciago (MB)
 - Farmacia via San Siro, 25 frazione Montesiro – Besana in Brianza (MB)



Attività di ricerca e sviluppo

La Società nel corso del 2012 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":

- il 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;
- il Collegio Sindacale chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- l'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:

- 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;
- ciascun socio potrà votare per una sola lista;
- i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi per un numero pari a quello dei candidati in lista;
- i quozienti ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto e verranno disposti in graduatoria decrescente;
- risulteranno eletti coloro che otterranno i quozienti più elevati;
- i voti ottenuti da uno stesso candidato in più liste non possono essere sommati;
- 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.
- 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 27 giugno 2011, termina il proprio mandato alla data dell'assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

L'art. 4, comma 5, del D.L. 6 luglio 2012, n. 95, convertito con modificazioni dalla L. n. 135/2012 (c.d. "Spending Review"), ha stabilito nuove regole di Governance nelle società a totale partecipazione pubblica, diretta o indiretta, prevedendo che i Consigli di amministrazione delle stesse debbano essere composti da tre o cinque membri, tenendo conto della rilevanza e della complessità delle attività svolte. Nel caso di consigli di amministrazione composti da tre membri, la composizione deve essere determinata sulla base dei seguenti criteri:

- due dipendenti dell'amministrazione titolare della partecipazione o di poteri di indirizzo e vigilanza, scelti d'intesa tra le amministrazioni medesime, per le società a partecipazione diretta, ovvero due scelti tra dipendenti dell'amministrazione titolare della partecipazione della società controllante o di poteri di indirizzo e vigilanza, scelti d'intesa tra le amministrazioni medesime, e dipendenti della stessa società controllante per le società a partecipazione indiretta. Il terzo membro svolge le funzioni di amministratore delegato.

Nel caso di consigli di amministrazione composti da cinque membri, la composizione dovrà assicurare la presenza di almeno tre dipendenti dell'amministrazione titolare della partecipazione o di poteri di indirizzo e vigilanza, scelti d'intesa tra le amministrazioni medesime, per le società a partecipazione diretta, ovvero almeno tre membri scelti tra dipendenti dell'amministrazione titolare della partecipazione della società controllante o di poteri di indirizzo e vigilanza, scelti d'intesa tra le amministrazioni medesime, e dipendenti della stessa società controllante per le società a partecipazione indiretta. In tale ultimo caso le cariche di Presidente e di Amministratore delegato sono disgiunte e al Presidente potranno essere affidate dal Consiglio di amministrazione deleghe esclusivamente nelle aree relazioni esterne e istituzionali e supervisione delle attività di controllo interno.

Vi è l'obbligo di riversamento all'amministrazione o alla società di appartenenza dei compensi percepiti dai consiglieri di amministrazione da questi nominati.

La disposizione sopra richiamata si applicano con decorrenza dal primo rinnovo dei consigli di amministrazione successivo alla data di entrata in vigore del presente decreto.

Alle disposizioni dettate dalla Spending Review in tema di nomina degli organi di amministrazione, devono aggiungersi quelle contenute nel D.P.R. 30 novembre 2012 n. 251, pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 23 del 28 gennaio 2013, "Regolamento concernente la parità di accesso agli organi di amministrazione e di controllo nelle società costituite in Italia, controllate da pubbliche amministrazioni, ai sensi dell'art. 2359 commi primo e secondo, del codice civile, non quotate in mercati regolamentati, in attuazione dell'articolo 3, comma 2, della legge 12 luglio 2011, n. 120". La norma stabilisce che a partire dai prossimi rinnovi degli organi di amministrazione di controllo delle società controllate dalle pubbliche amministrazioni trovi applicazione il principio dell'equilibrata proporzione tra i generi, già vigente nelle società quotate, garantendo al genere meno rappresentato di ottenere almeno un quinto dei componenti di ciascun organo per il primo mandato, e un terzo degli stessi per

i due mandati successivi. Qualora dall'applicazione di dette modalità non risulti un numero intero di componenti degli organi di amministrazione o controllo appartenenti al genere meno rappresentato, tale numero è sempre arrotondato per eccesso all'unità superiore.

Dal 4 maggio 2013 è in vigore il D. Lgs 39/2013 dal titolo : "Disposizioni in materia di inconferibilità e incompatibilità di incarichi presso le pubbliche amministrazioni e presso gli enti privati in controllo pubblico, a norma dell'articolo 1, commi 49 e 50, della legge 6 novembre 2012, n. 190". La normativa in commento determina altri potenziali vincoli e restrizioni nelle nomine degli amministratori che dovranno essere oggetto di attento esame.

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. Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs. 231/01) oppure esterni (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.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale della Vostra società è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 27 giugno 2011 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Revisione legale

Il Bilancio di esercizio della società è sottoposto a revisione contabile da parte della società AGKNSERCA, nominata dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 27 giugno 2011, che rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Organismo di vigilanza

Il Modello Organizzativo ex D.Lgs 231/01 adottato dalla società prevede 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 in carica è composto da quattro componenti, scelti all'interno dei Collegi sindacali delle società del Gruppo.

La società, unitamente all'intero Gruppo, ha conferito incarico professionale per una complessiva revisione e implementazione del Modello 231 per adeguarlo alle modifiche organizzative e normative intervenute dal momento della sua adozione.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime (art. 2428, comma 3, n. 2, c.c.)

Rapporti con società controllate

I rapporti intercorsi tra la società e le altre società del Gruppo avvengono a condizioni di mercato e son definiti da appositi contratti sottoscritti tra le parti. L'obiettivo di questi contratti è quello di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del gruppo, maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali, nonché la riduzione degli oneri societari rispetto a possibili scelte alternative, quali la costituzione di strutture interne o prestazioni e incarichi esterni, il tutto garantendo anche migliori risultati economici. I corrispettivi contrattuali sono stati definiti avendo riferimento ai prezzi di mercato quando possibile o ai costi sostenuti.

La società inoltre gestisce per il Gruppo la tesoreria accentrata e l'IVA di gruppo e, a partire dall'esercizio 2013, il consolidato fiscale ai fini IRES.

I rapporti patrimoniali con le parti correlate a fine esercizio erano i seguenti:

Crediti per la società	Gelsia		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Commerciali	36	168	14	29	153	3.573	203	3.770
Finanziari Cash pooling	13.701	14.346	1.217	0	0	0	14.918	14.346
Tributari – Iva di gruppo	0	0	0	115	855	0	855	115
Vari	2	8.113	0	0	11	0	13	8.113
Totale	13.739	22.627	1.231	144	1.019	3.573	15.989	26.344

Debiti per la società	Gelsia		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Commerciali	-699	-639	-3	-2	-185	-890	-887	-1.531
Finanziari Cash pooling	0	0	0	-50	-3.233	-4.969	-3.233	-5.019
Tributari – Iva di gruppo	-1.006	-3.221	-19	0	0	-761	-1.025	-3.982
Vari	-1	-236	0	0	0	0	-1	-236
Totale	-1.706	-4.096	-22	-52	-3.418	-6.620	-5.146	-10.768

Saldo crediti – debiti	12.033	18.531	1.209	92	-2.399	-3.047	10.843	15.576
-------------------------------	---------------	---------------	--------------	-----------	---------------	---------------	---------------	---------------

I rapporti patrimoniali riguardano le posizioni debitorie/creditorie per tutte le prestazioni/ vendite all'interno del Gruppo; accordi particolari per cessioni crediti/debiti verso terzi all'interno del Gruppo, i rapporti di debito/credito dovuti all'IVA di Gruppo e alla gestione dei Cash pooling.

I rapporti economici con le parti correlate dell'esercizio sono stati i seguenti:

Ricavi per la società	Gelsia		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Prestazioni	81	5	22	5	22	5	125	15
Canoni e affitti	283	288	4	4	170	5.294	457	5.586
Finanziari cash pooling	69	11	19	14	7	0	95	25
Dividendi	2.540	2.346	0	0	1.767	0	4.307	2.346
Varie e rimborsi	42	111	0	3	13	19	55	133
Totale	3.015	2.761	45	26	1.979	5.318	5.039	8.105

Costi per la società	Gelsia		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Prestazioni	-481	-514	0	0	-100	-348	-581	-862
Finanziari cash pooling	-66	-101	-9	-1	-18	-27	-93	-129
Somministrazioni	-569	-1.184	0	0	0	0	-569	-1.184
Varie e rimborsi	-74	-103	-1	-2	-8	-10	-83	-115
Totale	-1.190	-1.902	-10	-3	-126	-385	-1.326	-2.290

Saldo ricavi – costi	1.825	859	35	23	1.853	4.933	3.713	5.815
-----------------------------	--------------	------------	-----------	-----------	--------------	--------------	--------------	--------------

Rapporti con i Comuni soci-parti correlate

I rapporti intrattenuti da parte di AEB SpA con tutti i Comuni soci identificati come parti correlate, sono prevalentemente rapporti di 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 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 nella politica di progressivo aggiornamento in coerenza con gli obblighi posti dal decreto sopra menzionato.

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 26 giugno 2012, nell'approvare il Bilancio relativo all'esercizio 2011, ha deliberato la distribuzione di dividendi per Euro 1.919.375,50, corrispondenti ad Euro 2,329 per ciascuna delle 824.120 azioni.

Conferma partecipazioni in portafoglio – compravendita azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio sono passate da n. 18.893 a n. 18.734, pari ad un valore nominale di 1.873 migliaia di Euro.

Contenzioso

Il Comune di Meda ha citato, nel 2011, la società dinanzi al giudice ordinario per ottenere la condanna della stessa a rimettere il Comune nella piena proprietà degli impianti a suo tempo conferiti, previo accertamento della nullità dell'atto di intenti e del protocollo di accordo stipulati tra le parti nel 2003 e dell'atto di sottoscrizione di aumento di capitale con conferimenti di impianti da parte del Comune di Meda. AEB SpA si è costituita in giudizio contestando ogni allegazione, deduzione e richiesta avversaria. Il giudice adito ha disposto consulenza tecnica d'ufficio. Nel mese di dicembre 2012 il Consulente ha depositato l'elaborato peritale evidenziando la necessità di aggiornamento del patrimonio e relativa implementazione a favore del Comune di Meda per Euro 279.425. Nel contempo ha evidenziato che, a causa del fallimento della Meda Servizi Pubblici SpA, la società ha subito un onere imprevisto per Euro 792.586 riconducibile al conferimento. La società ha costituito da tempo apposito fondo rischi.

La società San Marco ha citato in giudizio la società MBM SpA e AEB SpA in quanto incorporante della stessa, richiedendo il riconoscimento del lucro cessante per mancata attuazione di contratto di riscossione coattiva morosità da parte di MBM. Il giudice adito ha disposto consulenza tecnica d'ufficio tuttora in corso. MBM nel corso del 2011 aveva costituito, prudentemente, apposito fondo rischi.



C.R.U. 20

Avvicinandosi la scadenza della Convenzione per l'attuazione del Comparto di Riqualificazione Urbana C.R.U. 20, stipulata nel 2002 e legata alla riqualificazione edilizia del complesso immobiliare che costituisce la sede della società, AEB ha chiesto ed ottenuto dal Comune di Seregno una proroga della stessa per la durata di 18 mesi. Nel contempo la società ha presentato osservazioni nell'ambito della procedura in essere per l'adozione del nuovo piano di governo del territorio del Comune di Seregno.

Sinergie Italiane Srl in liquidazione

In data 20 marzo 2013 l'Assemblea ha approvato il bilancio intermedio di liquidazione periodo 01.10.2011-30.09.2012 con un risultato operativo positivo per 2,7 milioni di euro e una perdita di bilancio di 0,7 milioni di euro. Nel bilancio intermedio citato i liquidatori hanno provveduto, cautelativamente, a iscrivere rettifiche di liquidazione per 32,8 milioni di euro. Si tratta di rettifiche prudenziali in contropartita della svalutazione di immobilizzazioni immateriali già iscritte nei conti della società e dello stanziamento del Fondo per costi e oneri della liquidazione.

Il bilancio di liquidazione evidenzia la riduzione dei rischi e delle attività della società. Ad oggi la società ha in essere esclusivamente il contratto con Gazprom Export LLC di acquisto del gas metano per le commercial companies dei soci. Come gran parte degli operatori del settore che stanno gestendo con i propri fornitori contratti a lungo termine (cosiddetti take or pay), anche i liquidatori di SINIT Srl hanno dato avvio alla rinegoziazione del contratto di acquisto e con l'attuale operatività il bilancio da chiudersi al 30 settembre 2013 dovrebbe registrare un risultato positivo. AEB SpA, a seguito di accordo sottoscritto al momento del ripiano e della successiva messa in liquidazione di SINIT Srl, ha limitato ogni ulteriore impegno derivante da necessità finanziarie della società ad un milione di euro.

**Uso di strumenti finanziari
(art. 2428, comma 6-bis, c.c.)**

Per quanto riguarda le informazioni richieste dalla lettera a) del comma in oggetto, si precisa che la Società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

Per quanto riguarda le informazioni richieste dalla lettera b) del comma in oggetto, si rimanda a quanto in precedenza illustrato nelle informazioni relative ai rischi ed incertezze.

**Fatti di rilievo verificatisi
dopo la chiusura dell'esercizio
e prevedibile evoluzione della
gestione**

La società nei primi mesi del 2013 ha definito e sottoscritto la convenzione tra ex gestori, ATO di Milano e Monza e Brianza e Brianzacque Srl per la liquidazione dei contributi in conto capitale concessi per la realizzazione delle fognature cittadine. L'accordo prevede la liquidazione dei crediti riconosciuti entro il 2014. Il credito riconosciuto ad AEB SpA pari a 2,4 milioni di Euro è già stato liquidato nel mese di febbraio 2013 per 0,7 milioni di Euro. Nel 2012, a seguito di gara pubblica, ha acquistato il controllo integrale della società Farmacia Comunale di Giussano Srl che ha già approvato il bilancio 2102 chiuso con un utile netto pari a Euro 1.780 e un patrimonio netto pari a Euro 1.631.322. La società sarà oggetto di fusione per incorporazione nel corso del 2013.

Nel mese di Febbraio la società ha ricevuto il controllo dell'Agenzia delle Entrate sul bilancio

2009. L'esito dell'ispezione ha portato alla redazione di processo verbale di constatazione con rilievi inerenti una presunta indebita detrazione di imposta sul valore aggiunto per euro 137.347 e presunte sopravvenienze attive tassabili per un imponibile complessivo di euro 125.300. La società ha presentato osservazioni al processo verbale perché ritiene sussistano fondate ragioni per contestarne le risultanze.

Nel mese di Aprile la società ha ricevuto il processo verbale di constatazione della Guardia di Finanza per un presunto omesso versamento dei diritti connessi alla società consortile fonografici relativi alla filodiffusione di brani musicali presso la farmacia di Besana in Brianza per circa 42 mila euro. La società ha presentato osservazioni al processo verbale perché ritiene sussistano fondate ragioni per contestarne le risultanze.

Nel mese di marzo la società ha presentato il modello per ottenere il rimborso della maggior IRES versata negli anni 2007 -2011 perché il D.L. 201/2011 art. 2 c.1-quater ha definito la deducibilità dell'IRAP ai fini IRES. Il provento straordinario pari a Euro 83.074 è stato iscritto nelle rispettive contabilità alla data dell'invio del Modello stesso e quindi inciderà sul risultato dell'esercizio 2013.

**Proposta di approvazione
del bilancio e di destinazione
dell'utile dell'esercizio 2012**

Signori Azionisti,

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

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2012, che chiude con un utile netto di Euro 2.933.604 e la relazione sulla gestione che lo accompagna;
- di destinare a Riserva Legale il 5% dell'utile netto, pari ad Euro 146.680;
- di destinare a Riserva Statutaria il 15% dell'utile netto, pari ad Euro 440.041;
- di distribuire un dividendo unitario pari ad Euro 2,329 per ciascuna delle n. 824.120 azioni, per un totale di Euro 1.919.375,50 da porre in pagamento a far data dal 1° dicembre 2013;
- di destinare a Riserva straordinaria l'importo residuo pari ad Euro 427.507,50.

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

Seregno, 29 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Maurizio Bottoni

Stato patrimoniale

BILANCIO DI ESERCIZIO 2012		AEB SpA			
STATO PATRIMONIALE		Esercizio 2012		Esercizio 2011	
		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		7.488		9.984
2)	costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		-		-
3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		4.355		7.776
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili		2.548.736		1.564.469
5)	avviamento		1.395.412		1.468.823
6)	immobilizzazioni in corso e acconti		-		-
7)	altre		569.249		605.606
	Totale B I		4.525.240		3.656.658
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>					
1)	terreni e fabbricati		8.760.711		7.547.839
2)	impianti e macchinari		19.833.371		18.510.072
3)	attrezzature industriali e commerciali		277.769		304.064
4)	altri beni		350.456		391.955
5)	immobilizzazioni in corso e acconti		2.956.157		5.632.281
	Totale B II		32.178.464		32.386.211
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>					
1)	partecipazioni		125.166.815		123.378.712
a)	imprese controllate	-	124.652.572	-	122.864.469
b)	imprese collegate				
c)	imprese controllanti				
d)	altre imprese	-	514.243	-	514.243
2)	crediti		-		-
a)	verso imprese controllate				
b)	verso imprese collegate				
c)	verso controllanti				
d)	verso altri	-	-	-	-
3)	altri titoli		-		-
4)	azioni proprie (Val. nominale Euro 1.873.400)		3.290.974		3.319.192
	Totale B III		128.457.789		126.697.904
Totale immobilizzazioni (B)			165.161.493		162.740.773
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		-		-
4)	prodotti finiti e merci		538.986		477.854
5)	acconti		-		-
	Totale C I		538.986		477.854
<i>II - Crediti:</i>					
1)	verso clienti	1.383.934	-	1.383.934	549.999
2)	verso imprese controllate	19.920.721	-	19.920.721	28.507.427
3)	verso imprese collegate		-		-
4)	verso controllanti	202.575	-	202.575	330.817
4 bis)	crediti tributari	831.568	46.389	877.957	3.709.480
4 ter)	imposte anticipate	1.155.438	-	1.155.438	54.330
5)	altri	2.908.474	338.162	2.157.856	3.763.810
	Totale C II		3.246.636	2.157.856	1.079.202
<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		-		-
	Totale C III		-		-
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>					
1)	depositi bancari e postali		4.127.285		16.182
2)	assegni		70.989		31.717
3)	denaro e valori in cassa		-		-
	Totale C IV		4.198.274		47.899
Totale attivo circolante (C)			31.524.521		37.387.436
D) Ratei e risconti			98.492		60.218
TOTALE ATTIVO			196.784.506		200.188.427

BILANCIO DI ESERCIZIO 2012		AEB SpA			
STATO PATRIMONIALE		Esercizio 2012		Esercizio 2011	
		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
A) Patrimonio netto					
I - Capitale			82.412.000		82.412.000
II - Riserva da sovrapprezzo			13.610.659		13.582.442
III - Riserve di rivalutazione			-		-
IV - Riserva legale			11.733.942		10.979.604
V - Riserve statutarie			6.306.496		4.043.482
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio			3.290.974		3.319.192
VII - Altre riserve					
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			12.054.724		1.861.068
e) Riserva conversione Euro			5		5
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			7.727.560		7.727.560
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			2.933.604		15.086.752
Totale patrimonio netto (A)			149.195.337		148.137.478
B) Fondi per rischi e oneri					
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili					
2) per imposte, anche differite			112.229		91.555
3) altri			3.136.913		9.002.233
Totale fondi per rischi e oneri (B)			3.249.142		9.093.788
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			282.879		410.332
D) Debiti					
1) obbligazioni			-		-
2) obbligazioni convertibili			-		-
3) debiti verso soci per finanziamenti			-		-
4) debiti verso banche	18.794.480	10.278.289	29.072.769	16.504.528	1.818.164
5) debiti verso altri finanziatori	169.788	531.733	701.521	159.517	701.522
6) acconti	-	-	-	-	-
7) debiti verso fornitori	2.699.247	-	2.699.247	3.861.129	-
8) debiti rappresentati da titoli di credito			-		-
9) debiti verso imprese controllate	5.134.123		5.134.123	10.761.008	10.761.008
10) debiti verso imprese collegate			-		-
11) debiti verso controllanti	1.684.308	-	1.684.308	2.960.086	-
12) debiti tributari	44.080	-	44.080	307.346	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	117.956	-	117.956	132.276	-
14) altri debiti	386.461	-	386.461	861.496	-
Totale debiti (D)			39.840.465		38.067.072
E) Ratei e risconti			4.216.683		4.479.757
TOTALE PASSIVO			196.784.506		200.188.427
Conti d'ordine					
Fidejussioni			228.390		4.099.730
Avalli					
Altre garanzie personali e reali			4.000.000		4.000.000
Altri conti d'ordine			10.301.370		10.301.370
Totale conti d'ordine			14.529.760		18.401.100

Conto economico

BILANCIO DI ESERCIZIO 2012		AEB SpA	
CONTO ECONOMICO	Esercizio 2012	Esercizio 2011	
A) Valore della produzione:			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.696.027	15.795.927	
- ricavi delle vendite	5.980.809	5.861.405	
- ricavi delle prestazioni	3.715.218	9.934.522	
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	192.234	
5) altri ricavi e proventi	1.857.673	962.334	
- contributi in conto esercizio	353.479	196.302	
- altri ricavi e proventi	1.504.194	766.032	
Totale A)	11.553.700	16.950.495	
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.251.658	4.349.739	
7) per servizi	2.931.855	4.225.595	
8) per godimento beni di terzi	667.892	727.545	
9) per il personale:	1.662.525	1.898.669	
a) salari e stipendi	1.129.373	1.303.589	
b) oneri sociali	373.019	424.101	
c) trattamento di fine rapporto	84.298	99.075	
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	75.835	71.904	
10) ammortamenti e svalutazioni:	2.364.036	4.471.569	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	233.372	252.680	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.100.264	4.088.068	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	30.400	130.821	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-61.131	- 59.462	
12) accantonamenti per rischi	600.000	494.000	
13) altri accantonamenti			
14) oneri diversi di gestione	270.385	345.933	
Totale B)	12.687.220	16.453.588	
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	- 1.133.520	496.907	
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni	4.308.408	2.345.660	
- da imprese controllate	4.306.734	2.345.660	
- da imprese collegate			
- da altre imprese	1.674	-	

BILANCIO DI ESERCIZIO 2012		AEB SpA	
CONTO ECONOMICO	Esercizio 2012	Esercizio 2011	
16) altri proventi finanziari	182.375	219.653	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	
- da imprese controllate	-		
- da imprese collegate	-		
- da imprese controllanti	-		
- da altri	-		
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	182.375	219.653	
- da imprese controllate	96.372	25.334	
- da imprese collegate	-		
- da imprese controllanti	-		
- da altri	86.003	194.319	
17) interessi e altri oneri finanziari	437.448	390.167	
- da imprese controllate	93.325	129.556	
- da imprese collegate	-		
- da imprese controllanti	-		
- da altri	344.123	260.611	
17bis) utili e perdite su cambi			
Totale C) (15 + 16 - 17+-17 bis)	4.053.335	2.175.146	
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:	-	215.460	
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)	-	- 215.460	
E) Proventi e oneri straordinari:			
20) proventi	-	20.208.460	
- plusvalenze da alienazione	-	20.208.460	
- altri proventi	-		
21) oneri	-	7.252.320	
- minusvalenze da alienazione	-	7.252.320	
- altri oneri	-		
Totale E) (20 - 21)	-	12.956.140	
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)	2.919.815	15.412.733	
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	- 13.789	325.981	
Utile (perdita) del periodo	2.933.604	15.086.752	

Rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario		
	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Risultato netto	2.933.604	15.086.752
Plusvalenza da conferimento		-20.093.779
Ammortamenti materiali ed immateriali	2.333.636	4.340.748
Variazione fondo TFR	-127.453	23.609
Accantonamento fondo svalutazione crediti	30.400	130.821
Variazione fondi rischi	-5.844.646	7.765.166
Flusso di circolante operativo	-674.459	7.253.317
Rimanenze ed acconti	-61.132	-208.663
Variazione crediti vs. clienti	-864.335	1.167.811
Variazione crediti vs. Società del Gruppo	9.159.804	-9.922.734
Variazione altri crediti	2.179.300	-2.044.078
Variazione ratei e risconti attivi	-38.274	2.530
Variazione debiti vs. fornitori	-1.161.882	-9.491
Variazione debiti vs. Società del Gruppo	-3.840.533	2.227.514
Variazione altri debiti	-2.028.399	1.738.447
Variazione ratei e risconti passivi	-17.281	20.200
Variazione capitale circolante netto operativo	3.327.268	-7.028.463
Flusso da gestione operativa corrente	2.652.809	224.854
Investimenti in immobilizzazioni:	-4.873.566	-6.542.050
Immateriali	-1.101.650	-1.773.491
Materiali	-1.983.812	-3.405.759
Finanziarie	-1.788.104	-1.362.800
Disinvestimenti di immobilizzazioni:	118.209	2.448.469
Immateriali	0	16.335
Materiali	89.991	81.355
Finanziarie	28.218	2.350.779
Variazione crediti a lungo termine	142.351	332.310
Variazione debiti a lungo termine	-245.793	-1.697.257
Flusso da attività d'investimento	-4.858.799	-5.458.528
Variaz. debiti finanziari m/l termine vs. banche	8.460.125	-121.993
Variaz. debiti finanziari m/l termine vs. altri	-169.789	-159.516
Variazione patrimonio netto e dividendi	-1.874.744	-1.384.989
Flusso da attività finanziarie	6.415.592	-1.666.498
Flusso della gestione complessiva	4.209.602	-6.900.173
Posizione finanziaria netta iniziale a breve	-7.289.359	-389.186
Variazione posizione finanziaria netta	4.209.602	-6.900.173
Posizione finanziaria netta finale a breve	-3.079.757	-7.289.359
Posizione finanziaria netta finale a breve costituita da:		
Depositi bancari e valori in cassa	4.198.274	47.899
Saldo posizione vs. Gruppo per cash pooling	11.686.237	9.326.787
Debiti a breve verso soci	0	0
Debiti a breve verso banche	-18.794.480	-16.504.528
Debiti a breve verso altri	-169.788	-159.517
Posizione finanziaria netta finale a breve	-3.079.757	-7.289.359

Nota integrativa

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.

Bilancio consolidato

La società detiene partecipazioni di controllo in Gelsia Srl, Gelsia Reti Srl e Farmacia Comunale di Giussano Srl; inoltre controlla indirettamente Gelsia Ambiente Srl e pertanto ha redatto il bilancio consolidato, che rappresenta un'adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e delle sue controllate.

Operazioni non usuali

La società nel corso del 2012 ha realizzato le seguenti operazioni:

- sottoscritto un accordo con il Comune di Besana in Brianza per la gestione della farmacia comunale di Via San Siro 25. L'accordo operativo dal 1 novembre 2012 prevede che AEB Spa gestisca la farmacia per 29 anni; in compenso AEB Spa ha corrisposto al Comune di Besana in Brianza una somma una-tantum di euro 1,05 milioni oltre ad un corrispettivo annuale;

- ceduto al Comune di Besana in Brianza n. 159 azioni proprie per un valore complessivo di euro 30 mila. La cessione è avvenuta in data 19.10.2012 con atto Notaio Luigi Roncoroni di Desio;
- in data 28 novembre 2012 la società ha sottoscritto davanti al dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, l'atto di acquisto dal Comune di Giussano del 100% della società Farmacia Comunale di Giussano Srl, regolarizzata finanziariamente mediante la corresponsione della somma di euro 1,78 milioni. La società acquisita ha in gestione la farmacia del Comune di Giussano con un contratto di servizio che ne regola le condizioni per 29 anni.

Gli effetti di tali operazioni sono descritti nel prosieguo della presente nota integrativa a commento delle singole voci di bilancio interessate dalle operazioni sopra descritte.

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. Lg. 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

Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o a quello di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le stesse sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o al valore recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento delle attività. In particolare:

- i costi di impianto ed ampliamento, relativi alle operazioni straordinarie realizzate dalle società, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzati in cinque quote costanti, come da articolo 2426 numero 5 del Codice Civile;
- i diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno (software proprietario) sono ammortizzati in cinque quote costanti. I costi di realizzazione del sito internet sono ammortizzati in quattro 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 nel caso in cui sussistano fondati motivi che possano prudenzialmente far ipotizzare una riduzione "ope legis" del periodo stabilito dal contratto;
- l'avviamento relativo alla farmacia comunale di Bovisio Masciago derivante dall'attribuzione del disavanzo di fusione di MBM Spa effettuata nel 2011 è ammortizzato in 21 anni come previsto dal contratto di servizio che ricomprende la proroga di 12 anni dopo la prima scadenza;
- 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.

Gli investimenti inseriti nella voce "Altre" e riguardanti il settore idrico-fognature 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 materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o a quello di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I costi di manutenzione ordinaria, aventi efficacia conservativa, sono imputati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti. Le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa vengono capitalizzate ed ammortizzate secondo le aliquote di ammortamento del bene al quale si riferiscono.

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

Si precisa che i cespiti del settore acqua potabile e fognature sono stati ammortizzati per il periodo contrattualmente stabilito nell'accordo sottoscritto con Brianzacque Srl e ratificato dall'ATO. Tale accordo prevede che l'ammortamento di tutte le immobilizzazioni acqua e fognature di proprietà della società, si completi entro il 31 dicembre 2024 e che le eventuali minusvalenze restino a carico di Brianzacque Srl.



Descrizione	Aliquote
Terreni e fabbricati	
Fabbricati civili	3,00
Fabbricati sedi-uffici	3,00
Fabbricati pozzi	a)
Costruzioni leggere	10,00
Impianti e macchinario	
Impianti di sollevamento – quadri elettrici pozzi acqua	a)
Impianti di sollevamento acqua	a)
Impianti serbatoi acqua	a)
Impianti di debatterizzazione e potabilizzazione acqua	a)
Rete di trasporto e di distribuzione acqua	a)
Rete fognaria	a)
Rete trasmissione dati e telecomunicazione	6,70
Rete e allacciamenti Lampade Votive Seregno	5,00
Impianti telecomunicazione	18,00
Impianti fotovoltaici sede	9,00
Impianti generici fabbricati	12,50
Attrezzature industriali e commerciali	
Attrezzature industriali generiche	12,50
Cartografia TLC	10,00
Cartografia acqua e fognature	a)
Strumenti misura e controllo acqua	a)
Altri beni	
Automezzi	b)
Autovetture	b)
Telefonia	20,00
Mobili, arredi e macchine ordinarie d'ufficio	8,30 – 12,50
Macchine elettroniche e CED	20,00
Attrezzatura fissa	10,00

- a) I cespiti del settore acqua potabile e fognature sono dati in uso a Brianzacque Srl e sono stati ammortizzati per il periodo contrattualmente stabilito nell'accordo sottoscritto. Il processo di ammortamento si completerà entro il 31 dicembre 2024.
- b) La società ha provveduto ad ammortizzare interamente il valore contabile residuo delle autovetture ed automezzi avendo in programma una riorganizzazione integrale del parco posseduto.

I nuovi investimenti vengono ammortizzati con le aliquote sopra rappresentate e nell'anno di entrata in funzione sono ridotte al 50%, ovvero, in casi di particolare rilevanza, sono rapportate al periodo di funzionamento/utilizzo del bene.

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili e inseriti in bilancio nella voce "altri beni" scaturisce da un processo di ammortamento per durata.

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.

Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo, è ottenuto mediante l'iscrizione a diretta diminuzione, di un apposito fondo svalutazione calcolato a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché al generico rischio relativo ai rimanenti crediti.

Disponibilità 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.

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.

Imposte sul reddito dell'esercizio

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

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

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

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 31/12/2012	Euro	4.525
Saldo al 31/12/2011	Euro	3.657
Variazione	Euro	868

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 al 31.12.2011	784	402	22	1.658	1.898	-	1.173	5.937
Fondo ammortamento	-774	-402	-14	-94	-429	-	-567	-2.280
Netto contabile al 31.12.2011	10	--	8	1.564	1.469	-	606	3.657
Acquisizioni				1.045			56	1.101
Ammortamenti dell'esercizio	-2		-4	-60	-74		-93	-233
Spostamento di voci								
Alienazioni		-166						-166
Decremento fondi ammortamenti		166						166
Netto contabile al 31.12.2012	8	--	4	2.549	1.395	--	569	4.525

Costi di impianto

Si tratta dei costi sostenuti per la fusione di MBM SpA.

Brevetti e altro

Si tratta dei costi per la realizzazione del sito internet.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce comprende il canone di concessione erogato al Comune di Biassono per la gestione della farmacia (1.397 migliaia di euro) le cui condizioni economiche sono regolate dal rela-

tivo contratto di servizio di durata pari ad anni 29; il canone di concessione al Comune di Besana in Brianza per la gestione della farmacia dal 01.11.2012 (1.039 migliaia di euro) le cui condizioni economiche sono regolate da relativo contratto di servizio anch'esso di durata pari ad anni 29 e dell'importo residuale di 113 mila Euro (2011: 116 mila Euro) di quanto corrisposto al Comune di Seregno per la definizione dei contratti di servizio.

Tali canoni sono ammortizzati in base alla durata dei contratti di servizio stessi.

Avviamento

Si tratta dell'attribuzione di parte del disavanzo di fusione di MBM SpA, ad avviamento della farmacia comunale di Bovisio Masciago.

Immobilizzazioni in corso

Alla data del 31.12.2012 non esistevano immobilizzazioni in corso.

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	31.12.2012	31.12.2011
Rifacimenti reti acqua potabile Muggiò	110	119
Ristrutturazione serbatoio Verano Brianza	4	5
Ristrutturazione serbatoio Albiate	7	8
Ristrutturazione serbatoio Carate Brianza	3	3
Ristrutturazione serbatoio Seregno	--	1
Ristrutturazione Centro Sportivo	87	92
Ristrutturazione Farmacie	33	30
Ristrutturazione serbatoio Giussano	57	61
Ristrutturazione serbatoio Sovico	91	98
Progetto impianti elettrici pozzi idrici	45	49
Piani generali acquedotti e fognature	131	138
Manutenzioni straordinaria farmacia Bovisio Masciago	1	2
Totale	569	606

II) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2012	Euro	32.178
Saldo al 31/12/2011	Euro	32.386
Variazione	Euro	-208

Le immobilizzazioni materiali sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. Di seguito si riporta la tabella di dettaglio e del 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	9.703	27.194	1.252	1.002	5.632	44.783
Fondi ammortamento	-2.155	-8.684	-948	-610		-12.397
Netto contabile al 31.12.2011	7.548	18.510	304	392	5.632	32.386
Acquisizioni	782	1.144	2	49	7	1.984
Ammortamenti	-305	-1.691	-29	-75		-2.100
Spostamento di voci	762	1.921			-2.683	--
Alienazioni	-28	-56	-2	-24		-110
Decremento fondi ammortamenti	2	5	2	9		18
Netto contabile al 31.12.2012	8.761	19.833	277	351	2.956	32.178

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	31.12.2012	31.12.2011
Terreni	2.924	2.924
Fabbricati civili	1.428	1.488
Fabbricati industriali	2.903	2.313
Fabbricati pozzi	1.506	823
Totale	8.761	7.548



Impianti e macchinari

Negli impianti e macchinari, sotto riportati per tipologia di impianto, sono compresi tutti gli impianti di proprietà della società concessi in uso, a fronte di un canone annuale d'affitto, ed in minima parte utilizzati direttamente per le attività residuali che sono rimaste in capo alla società.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Impianti per serbatoi acqua potabile	116	119
Impianti per sollevamento e spinta acqua e fognature	1.138	1.153
Impianti per potabilizzazione acqua	366	364
Impianti fotovoltaici	151	--
Rete per trasporto acqua potabile	4.527	4.368
Allacciamenti acqua potabile	1.598	1.731
Rete fognaria cittadina	10.807	9.597
Allacciamenti fognatura	337	365
Rete elettrica lampade votive	126	123
Rete telecomunicazioni e telemisure	323	372
Impianti telecontrollo e telemisure	150	153
Attrezzature centro sportivo	8	11
Attrezzature generiche	186	154
Totale	19.833	18.510

Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Strumenti di misura e controllo acqua potabile	72	79
Sistemi cartografici	179	193
Arredi e attrezzature	26	32
Totale	277	304

Altri beni

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Autovetture e autoveicoli	--	19
Hardware e software di base	75	75
Attrezzature fisse	1	2
Lampade votive gratuitamente devolvibili	91	98
Mobili e altre dotazioni tecniche amministrative	184	198
Totale	351	392

Immobilizzazioni in corso

Le immobilizzazioni in corso, sotto riportate per tipologia di cespiti, comprendono tutte le immobilizzazioni non ancora completate e/o utilizzate alla data di chiusura del bilancio.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Impianti idrici	--	1.180
Impianti fognari	--	1.501
Impianti telecomunicazione	216	216
Altri	2.740	2.735
Totale	2.956	5.632

Le immobilizzazioni materiali – Altri comprendono quasi esclusivamente gli oneri inerenti la convenzione sottoscritta con il comune di Seregno per la realizzazione della nuova sede.

III) Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2012	Euro	128.458
Saldo al 31/12/2011	Euro	126.698
Variazione	Euro	1.760

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

Descrizione	31.12. 2012	31.12. 2011
Partecipazioni in imprese controllate	124.653	122.865
Partecipazioni in imprese collegate	--	--
Partecipazioni in altre imprese	514	514
Totale partecipazioni	125.167	123.379
Azioni proprie	3.291	3.319
Totale	128.458	126.698

Le variazioni delle immobilizzazioni finanziarie sono dovute alle seguenti operazioni:

- Acquisizione dal Comune di Giussano, tramite gara pubblica, dell'intera partecipazione della società Farmacia Comunale di Giussano Srl. L'acquisto della partecipazione è avvenuto mediante pagamento della somma di euro 1,78 milioni di euro;
- Cessione al Comune di Besana in Brianza di n. 159 azioni proprie ad euro 188,00 ciascuna pari ad un prezzo complessivo di 30 mila euro. La cessione è avvenuta in data 19.10.2012 con atto Notaio Luigi Roncoroni di Desio.

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

Movimenti	Imprese controllate	Imprese collegate	Altre imprese	Totale
Saldo al 31.12.11	122.865	---	730	123.595
Fondo svalutazione 31.12.11			-216	-216
Saldo al 31.12.2011	122.865	---	514	123.379
Acquisizioni	1.788	--	--	1.788
Riclassificazioni				---
Decrementi - da cessioni				---
Decrementi - da copertura perdite				---
Totale al 31.12.2012	124.653	---	514	125.167

Partecipazioni

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

Denominazione	31.12.2012	31.12.2011
Gelsia Srl	72,883	72,883
Gelsia Reti srl	65,430	65,430
Farmacia Comunale Giusano Srl	100,000	--
ASML Spa	0,940	0,940
Brianzacque Srl	0,514	0,514
SINIT Srl	7,180	7,180

Partecipazioni in società controllate

AEB SpA controlla le seguenti società:

- Gelsia Srl con il 72,883% delle quote; la società è operativa nella vendita di gas metano e energia elettrica, nella produzione di energia elettrica e termica tramite cogenerazione con annessa rete di teleriscaldamento e impianti a fonti rinnovabili. Tramite la suddetta società AEB Spa controlla indirettamente Gelsia Ambiente Srl, come di seguito indicato;
- Gelsia Reti Srl con il 65,43% delle quote; tale società, costituita in data 4.12.2003 si occupa della gestione della distribuzione gas metano ed energia elettrica. Le restanti quote sono detenute per il 22,79% da Gelsia Srl e per il restante 11,78% da ASML SpA;
- Farmacia Comunale Giusano Srl con il 100% delle quote; società costituita in data 19.02.1997 e trasformata da Azienda Speciale in Società a responsabilità con unico socio con atto del 30.07.2012.

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

Società controllate direttamente

Gelsia Srl - La società, costituita il 22.12.2007, disponeva al 31.12.2012, di un capitale sociale interamente versato di euro 20.345.267 e un patrimonio netto di euro 71.488.536 detenuto al 72,883% dalla nostra società.

La società controlla Gelsia Ambiente Srl e si occupa direttamente della vendita di gas metano ed energia elettrica, della cogenerazione, teleriscaldamento, gestione calore e produzioni di energie da fonti rinnovabili, della gestione amministrativo-contabile di diverse società. Il progetto di bilancio dell'esercizio 2012 evidenzia un utile netto di Euro 3.933.767.

Gelsia Reti Srl - La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2012 di un capitale sociale interamente versato di Euro 68.906.294 e un patrimonio netto di euro 124.858.433, detenuto per il 65,43% dalla nostra società, per 22,79% da Gelsia Srl e per il restante 11,78% da ASML SpA. La società si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano, gestione illuminazione pubblica. Il bilancio dell'esercizio 2012 evidenzia un utile netto di Euro 4.142.083.

Farmacia Comunale di Giussano Srl - La società, costituita in data 19.02.1997 e trasformata da Azienda Speciale in Società a responsabilità con unico socio con atto del 30.07.2012, disponeva al 31.12.2012 di un capitale sociale interamente versato di Euro 13.789,40 e un patrimonio netto di euro 1.631.321,03, detenuto per il 100,00% dalla nostra società. La società gestisce la farmacia Comunale di Giussano. Il bilancio dell'esercizio 2012, già approvato, evidenzia un utile netto di Euro 1.780,00.

Società controllate indirettamente

Gelsia Ambiente Srl - La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2012, di un capitale sociale interamente versato di euro 3.269.854 e un patrimonio netto, escluso l'utile dell'esercizio, di euro 5.566.832 detenuto al 100,00% da Gelsia Srl. La società si occupa di servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione piattaforme ecologiche in dodici Comuni Brianzoli. Il bilancio 2012, già approvato, evidenzia un utile netto di Euro 362.194.

Altre partecipazioni

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

Sinergie Italiane Srl - L'assemblea in data 20 marzo 2013 ha approvato il bilancio intermedio di liquidazione periodo 01.10.2011-30.09.2012 con un risultato operativo positivo per 2,7 milioni di euro e perdita di bilancio di 0,7 milioni di euro. Nel contempo i liquidatori hanno provveduto, cautelativamente, a iscrivere rettifiche di liquidazione per 32,8 milioni di euro. Il bilancio di liquidazione evidenzia la riduzione dei rischi e delle attività della società. Ad oggi la società ha in essere esclusivamente il contratto con Gazprom Export LLC di acquisto del gas metano per le commercial companies dei soci. I liquidatori hanno avviato la rinegoziazione del contratto di acquisto e, con l'attuale operatività il bilancio al 30 settembre

2013 dovrebbe registrare un risultato positivo. AEB SpA, a seguito di accordo sottoscritto al momento del ripiano delle perdite relative all'esercizio chiuso al 30.09.2011 e della successiva messa in liquidazione di SINIT Srl, ha limitato ogni ulteriore impegno derivante da necessità finanziarie della società ad un milione di euro.

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. La società ha per oggetto sociale la gestione del servizio idrico integrato nella zona omogenea Brianza. Il progetto di bilancio dell'esercizio 2012 evidenzia un utile di Euro 616.521.

Azienda Servizi Multisetoriali Lissone SpA (ASML SpA) - La società, costituita a seguito della trasformazione dell'azienda speciale del Comune di Lissone detiene partecipazioni in Gelsia Srl e in Brianzacque Srl; gestisce acqua potabile e fognature civiche, un centro sportivo in Comune di Lissone ed il servizio affissioni. Nel 2010 ha completato il processo di fusione con ASML Investimenti SpA, società partecipata allo 0,98% dalla Vostra società. La partecipazione posseduta in ASML SpA dopo l'incorporazione è pari al 0,9643% per un valore nominale di 179.489 Euro. Il bilancio dell'esercizio 2011 evidenziava un utile di Euro 121.206.

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 qui di seguito l'informativa viene ampliata anche alle partecipazioni in altre imprese.

	Valori imprese			Valori AEB SpA			
Denominazione e sede sociale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile o perdita	%	Valore al 31/12/12	Quota di patrimonio netto	Delta
Gelsia Srl Via Palestro, 33 Seregno (MB)	20.345	71.489	3.934	72,883	47.437	52.103	4.666
Gelsia Reti Srl Via Palestro 33 Seregno (MB)	68.906	124.858	4.142	65,430	75.428	81.695	6.267
Farmacia Comunale Giusano Srl P.le A. Moro 1 Giusano (MB)	14	1.631	2	100,00	1.788	1.631	-157
Totale imprese controllate	89.265	197.978	8.078		124.653	135.429	10.776
SINIT Srl in liquidazione Via Turati, 6 Milano	1.000	-32.551	-751	7,18	72	-2.337	-2.409
ASML SpA Via Matteotti 158 - Lissone (MB)	18.613	32.809	121	0,964	262	317	55
Brianzacque Srl Via Fermi 105 - Monza (MB)	29.171	30.348	617	0,514	180	156	-24
Totale altre imprese	48.784	30.606	-13		514	-1.864	-2.378
Totale partecipazioni	138.049	228.584	8.065		125.167	133.565	8.398

Crediti

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

Azioni proprie

La società al 31.12.2012 possedeva n. 18.734 azioni proprie, pari al 2,273% del capitale sociale della società, per un valore nominale di 1.873 migliaia di Euro, in carico ad un prezzo di acquisto di 3.291 migliaia di Euro. Non esistono diritti di acquisto da parte dei soci.

C) Attivo circolante**I) Rimanenze**

Saldo al 31/12/2012	Euro	539
Saldo al 31/12/2011	Euro	478
Variazione	Euro	61

Descrizione	31.12. 2012	31.12.2011
Prodotti finiti e merci per le farmacie	539	478
Totale	539	478

Trattasi delle rimanenze finali di prodotti e merci delle farmacie gestite dalla società.

II) Crediti

Saldo al 31/12/2012	Euro	26.787
Saldo al 31/12/2011	Euro	36.862
Variazione	Euro	-10.075

I crediti iscritti al valore di presunto realizzo per 26.787 migliaia di euro, al netto del fondo svalutazione crediti pari a 265 mila Euro, sono esigibili entro l'esercizio successivo per 26.403 mila euro, mentre per 384 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	1.649			1.649
Verso controllate	19.921			19.921
Verso controllanti	203			203
Verso erario – crediti tributari	832	46		878
Verso erario – imposte anticipate	1.155			1.155
Verso altri	2.908	338		3.246
Totale	26.668	384	--	27.052
Fondo svalutazione crediti	-265			-265
Totale	26.403	384	--	26.787

Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Crediti anni precedenti	67	80
Crediti per servizi e vendite	1.257	299
Crediti per fatture da emettere	220	218
Crediti acquisiti da fusione MBM SpA	105	295
Totale crediti	1.649	892
- Fondo svalutazione crediti	-265	-342
Totale	1.384	550

Nei crediti per servizi e vendite sono ricompresi i crediti verso Brianzacque Srl come da convenzione in essere.

Di seguito si riportano le movimentazioni del fondo svalutazione crediti.

Saldo al 31.12.2011	Accantonamento	Utilizzo	Saldo al 31.12.2012
342	30	107	265

Crediti verso controllate

I crediti verso controllate sono così suddivisi:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Crediti commerciali v/Gelsia Srl	9	92
Crediti commerciali v/Gelsia Ambiente Srl	11	21
Crediti commerciali v/Gelsia Reti Srl	148	3.570
Totale crediti commerciali	168	3.683
Fatture da emettere v/ Gelsia Srl	27	77
Fatture da emettere v/ Gelsia Ambiente Srl	4	5
Fatture da emettere v/ Gelsia Reti Srl	5	---
Totale fatture da emettere	36	82
Crediti vari v/ Gelsia Srl	1	5
Crediti per dividendi v/ Gelsia Srl	2.164	2.186
Crediti v/Gelsia srl per cash pooling	13.701	14.346
Crediti v/Gelsia srl per finanziamenti	---	8.084
Crediti vari v/ Gelsia Ambiente Srl	---	3
Crediti v/Gelsia Ambiente srl per cash pooling	1.217	---
Crediti v/Gelsia Ambiente srl per iva di gruppo	---	115
Crediti v/Gelsia Reti srl per iva di gruppo	855	---
Crediti per dividendi v/ Gelsia Reti Srl	1.767	---
Crediti vari v/ Gelsia Reti Srl	12	3
Totale crediti vari	19.717	24.472
Totale	19.921	28.507

I crediti verso Gelsia Srl comprendono:

- il credito per Euro 2.164 migliaia relativo al dividendo dell'esercizio 2012, che è stato rilevato per maturazione sulla base della proposta di distribuzione deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Gelsia S.r.l. in data 15 maggio 2013 in sede di approvazione del relativo progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012;
- il credito derivante dalla gestione del Cash pooling gestito tramite la Banca Popolare di Sondrio per Euro 9.462 migliaia e tramite la banca BNL Paribas per euro 4.239 migliaia;
- altri crediti di vario tipo per Euro 1 mila.

I crediti per finanziamenti verso Gelsia Srl si sono ridotti per il rimborso del finanziamento concesso nell'esercizio precedente.

I crediti verso Gelsia Ambiente Srl comprendono il credito derivante dalla gestione del Cash pooling gestito tramite la Banca Popolare di Sondrio per Euro 1.199 migliaia e tramite la banca BNL Paribas per euro 18 mila;

I crediti verso Gelsia Reti Srl comprendono:

- il credito derivante dalla gestione dell'IVA di gruppo per Euro 855 migliaia;
- il credito per dividendi per euro 1.767 migliaia relativo al dividendo dell'esercizio 2012, che è stato rilevato per maturazione sulla base della proposta di distribuzione deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Gelsia Reti S.r.l. in data 28.05.2013 in sede di approvazione del relativo progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012;
- altri crediti di vario tipo per Euro 12 mila.

I crediti commerciali verso Gelsia reti Srl si sono ridotti per il venir meno dei canoni usi impianti gas metano ed energia elettrica conferiti a Gelsia reti srl alla fine del 2011.

Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti per euro 203 mila (dato 2011: 331 mila euro) sono relativi a crediti per prestazioni verso il Comune di Seregno, socio di controllo.

Crediti tributari

I crediti tributari sono esposti nella tabella seguente e sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Credito annuale IRES	429	--
Credito conguaglio redditi	--	80
Credito annuale IRAP	80	--
Crediti annuale IVA	322	3.630
Bollo virtuale	13	13
Accise	34	41
Totale	878	3.764

Crediti per imposte anticipate

Il credito imposte anticipate di euro 1.155 migliaia è costituito da euro 1.095 migliaia per IRES anticipata e per euro 60 migliaia per IRAP.

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

Imposte anticipate	Imponibile IRES	Imposta IRES	Imponibile IRAP	Imposta IRAP	Totale imposte
Svalutazione crediti	240	66			66
Rischi	1.656	455	1.256	49	504
Ammortamenti	1.124	309	279	11	320
Disavanzi fusioni rilevanti	880	242			242
Cda e premi al personale	83	23			23
Totale	3.983	1.095	1.535	60	1.155

I crediti per imposte anticipate sono stati calcolati applicando le aliquote fiscali vigenti pari all'aliquota IRES del 27,5% e l'aliquota IRAP del 3,9%.

La tabella seguente evidenzia le movimentazioni intercorse nell'esercizio:

Imposte anticipate	Saldo 2011	Incrementi	Decrementi	Saldo 2012
Credito Ires	1.019	197	-121	1.095
Credito Irap	60	1	-1	60
Totale	1.079	198	-122	1.155

Crediti verso altri

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

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Servizio sanitario nazionale	130	86
Crediti v/amministratore stabili per locazioni	18	29
Depositi cauzionali	61	69
Crediti residuali verso altri	31	19
Crediti v/ATO per contributi piani stralcio	2.338	1.712
Crediti v/terzi per sinistri attivi	227	--
Crediti verso comuni per vendita azioni Pragma Spa	33	182
Crediti verso comune di Meda	408	534
Totale	3.246	2.631

Il credito verso il comune di Meda deriva dal concordato fallimentare proposto (ed accettato dai creditori) con liquidazione del 55% (importo originario pari a 968 mila euro) dei debiti chirografari della società Meda Servizi Pubblici SpA, di spettanza ad AEB SpA (subentrata a IANOMI SpA).

Il credito così determinato sarà riscosso per 134 mila euro entro i 12 mesi, la parte residua verrà riscossa oltre i 12 mesi ma entro i 5 anni.

I crediti verso ATO sono relativi ai contributi da incassare da ATO relativi agli impianti fognari che la società ha realizzato nel Comune di Seregno.

IV) Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2012	Euro	4.198
Saldo al 31/12/2011	Euro	48
Variazione	Euro	4.150

Le disponibilità liquide sono così composte:

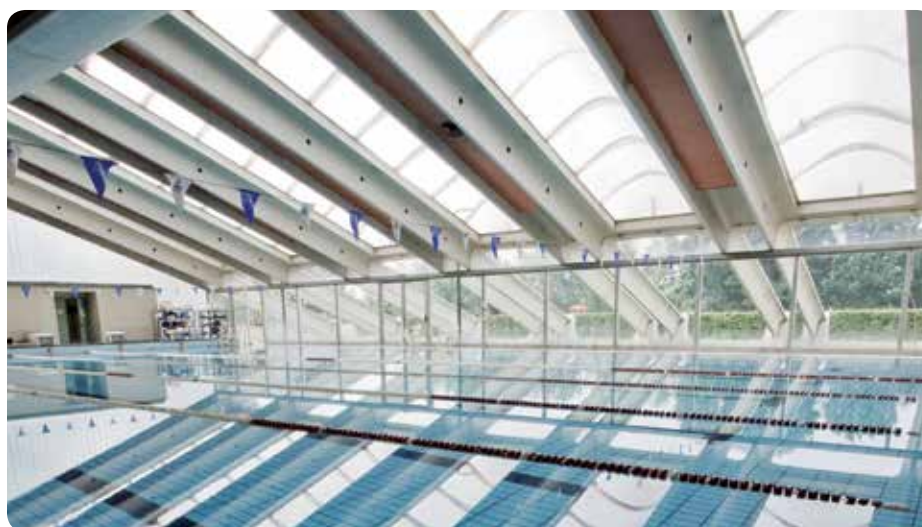
Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Depositi bancari e postali	4.127	16
Denaro e valori in cassa	71	32
Totale	4.198	48

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	31.12.2012	31.12.2011
Ratei attivi	7	12
Risconti attivi diversi	12	10
Risconti attivi imp. Sost. Mutui	46	--
Risconti attivi da canoni locazione	29	29
Risconti attivi per assicurazioni	4	9
Totale	98	60



Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2012	Euro	149.195
Saldo al 31/12/2011	Euro	148.138
Variazione	Euro	1.057

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta al 31.12.2012 a Euro 82.412.000 ed è composto da 824.120 azioni del valore nominale di 100 Euro.

La destinazione dell'utile dell'esercizio 2011 è stata deliberata dall'Assemblea dei Soci il 27.06.2012 ed ha comportato le variazioni in aumento della riserva legale per 754 migliaia di Euro, della riserva statutaria per 2.263 migliaia di Euro e della riserva straordinaria per 10.150 migliaia di Euro.

Con la stessa delibera l'Assemblea dei soci ha deciso di distribuire un dividendo di 2,329 Euro per ciascuna delle n. 824.120 azioni esistenti per un totale di Euro 1.919 migliaia dei quali 44 migliaia destinati a riserva straordinaria in quanto dividendo per azioni proprie.

Il patrimonio netto è così composto:

Descrizione		Movimentazioni 2011				Movimentazioni 2012		
Patrimonio netto della società	(1)	2010	Incrementi	Decrementi	2011	Incrementi	Decrementi	2012
I) Capitale		82.412			82.412			82.412
II) Riserva sovrapprezzo azioni	A B C	11.447	2.135		13.582	29		13.611
IV) Riserva legale	B	10.819	161		10.980	754		11.734
V) Riserva Acquisto azioni proprie		5.455		-2.135	3.320		-29	3.291
V) Riserva statutaria	A B C	3.561	482		4.043	2.263		6.306
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	672	1.189		1.861	10.194		12.055
- Riserva per imposte anticipate	A B C	1.022			1.022			1.022
VIII) Utili portati a nuovo	A B C	7.728			7.728			7.728
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio		3.217	15.087	-3.217	15.087	2.933	-15.087	2.933
Totale		134.436	19.054	-5.352	148.138	16.173	-15.116	149.195

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

Nel patrimonio netto della società incorporata MBM SpA erano presenti riserve in sospensione d'imposta tassabili solo in caso di distribuzione (da rivalutazione, ex legge 342/2000 e DL 185/2008) per Euro 284.853 e riserve in sospensione d'imposta di altra natura (da avanzo da annullamento fusione) per Euro 643.239. Poiché la fusione di MBM SpA ha comportato l'annullamento del patrimonio netto della partecipata e l'iscrizione di un disavanzo di fusione, si precisa che il vincolo fiscale delle sopra citata riserva da annullamento fusione si deve intendere interamente trasferito alla Riserva Straordinaria della società incorporante. La riserva sovrapprezzo azioni, ai sensi dell'art 2.431 cc, non è distribuibile per Euro 4.748 mila.

B) Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 31/12/2012	Euro	3.249
Saldo al 31/12/2011	Euro	9.094
Variazione	Euro	-5.845

La composizione e la movimentazione della voce è così dettagliata:

Fondi per rischi e oneri	Saldo 2011	Incrementi	Decrementi	Saldo 2012
Per imposte differite	92	54	-34	112
Per altri rischi	9.002	600	-6.465	3.137
Totale	9.094	654	-6.499	3.249

Il fondo imposte differite è formato per euro 107 migliaia da imposte differite IRES e euro 5 migliaia da imposte differite IRAP calcolate con l'aliquota IRES pari al 27,5% e l'aliquota IRAP pari al 3,9%.

Il fondo rischi nel corso del 2012 è stato incrementato per 600 mila euro che rappresenta una stima adeguata del potenziale rischio connesso ai contenziosi fiscali in essere e al mancato riconoscimento degli investimenti realizzati nei settori che dovrebbero essere oggetto di gara nel corso del 2013.

I decrementi del 2012, pari complessivamente a 6.465 migliaia di euro, sono dovuti a:

- rilascio di 94 mila euro per cessazione dei rischi relativi;
- utilizzo per 6.371 migliaia di euro a copertura delle perdite contabilizzate dalla partecipata SINIT nel bilancio 2010/2011, approvato il 28 marzo 2012, e per la ricostituzione del capitale sociale.

Il fondo in essere al 31.12.2012 pari a 3.137 migliaia di euro risulta così costituito:

- per 1.256 mila euro a copertura dei rischi derivanti dai conferimenti che hanno permesso la costituzione del Gruppo;
- per 380 mila euro a garanzia di eventuali contenziosi derivanti dall'interpretazione delle norme del settore idrico integrato (nazionali e regionali) e dalla definizione dell'accordo con il nuovo soggetto affidatario del servizio idrico integrato;
- per 20 mila euro a garanzia di un eventuale contenzioso con un fornitore della società incorporata MBM SpA;

- per 881 mila euro a copertura di rischi inerenti l'ammortamento dell'avviamento derivante dalla valutazione della farmacia acquisita di Bovisio Masciago;
- per 600 mila euro a garanzia dei contenziosi fiscali in essere e al mancato riconoscimento degli investimenti realizzati nei settori che dovrebbero essere oggetto di gara nel corso del 2013.

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31/12/2012	Euro	283
Saldo al 31/12/2011	Euro	410
Variazione	Euro	-127

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito della società al 31.12.2012 verso i dipendenti in forza a tale data ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti.

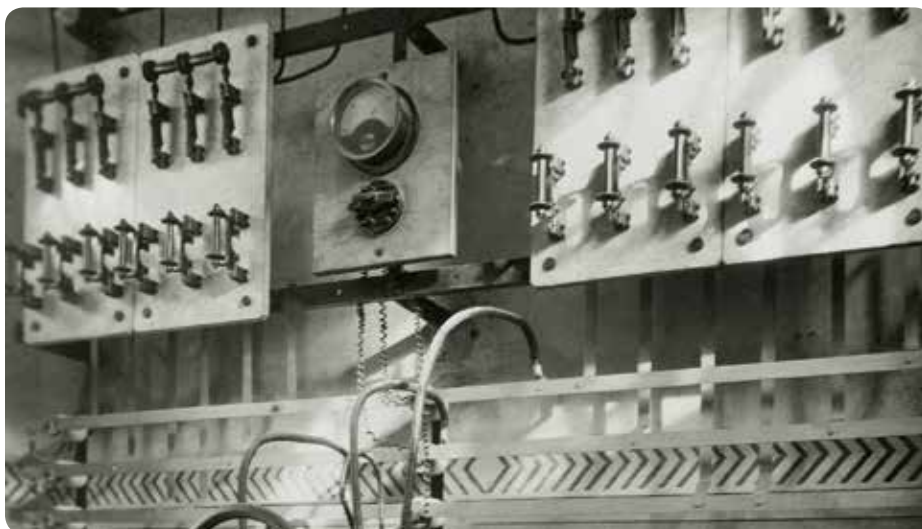
Descrizione	Saldo 2011	Incrementi	Decrementi per imposta sostitutiva	Decrementi per versamenti al personale	Saldo 2012
Trattamento di fine rapporto di lavoro	410	9	-1	-135	283

La società ha inoltre versato a titolo di TFR dei dipendenti, 230 mila euro alla data del 31 dicembre 2012 come da tabella di seguito riportata.

Descrizione	Saldo 2011	Incrementi	Decrementi per versamenti al personale	Saldo 2012
Importi a fondo tesoreria	167	63	--	230

Inoltre la società, su mandato del personale, ha versato nel 2012 a fondi pensione l'importo di 12 mila euro (dato 2011: 13 mila euro).

L'incremento totale pari a 84 mila euro è riscontrabile alla voce trattamento di fine rapporto nel conto economico.



D) Debiti

Saldo al 31/12/2012	Euro	39.840
Saldo al 31/12/2011	Euro	38.067
Variazione	Euro	1.773

I debiti sono valutati al loro valore nominale; la composizione dei debiti al 31.12.2012 è evidenziata nella tabella seguente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	18.795	3.832	6.446	29.073
Debiti verso altri finanziatori	170	489	43	702
Debiti verso fornitori	2.699			2.699
Debiti verso controllate	5.134			5.134
Debiti verso controllanti	1.684			1.684
Debiti tributari	44			44
Debiti verso istituti di previdenza	118			118
Altri debiti	386			386
Totale	29.030	4.321	6.489	39.840

Debiti verso banche

La società, al 31 dicembre 2012, in quanto gestore del cash pooling di Gruppo disponeva di affidamenti per 40 milioni di euro utilizzati per 14.087 migliaia di euro.

La società alla fine del 2012 ha sottoscritto un nuovo mutuo di 9 milioni di euro con la Banca Popolare di Sondrio per finanziare gli ingenti investimenti realizzati nel triennio 2010-2012. Come già precisato in relazione i canoni che Brianzacque Srl si è impegnata ad erogare fino al 2024 serviranno in parte a rimborsare il finanziamento e genereranno finanza per gli investimenti della società e del Gruppo.

Il dettaglio dei mutui in essere è il seguente:

Istituto	Anno inizio	Durata	Valore originario	Residuo al 31/12/2011	Rimborso 2011	Residuo al 31/12/2012	Di cui entro i 12 mesi	Di cui oltre i 12 mesi	Di cui oltre i 5 anni
BPS	2010	15	2.000	1.940	-122	1.818	125	534	1.159
BPS	2012	10	9.000	--	--	9.000	415	3.447	5.138
Totale			11.000	1.940	-122	10.818	540	3.981	6.297

Gli oneri finanziari del mutuo da 2 milioni di euro sono rifatturati semestralmente a Brianzacque Srl come previsto dalla convenzione sottoscritta.

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 o tramite il comune di Bovisio Masciago alla Cassa Depositi e Prestiti.

La società ha 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);
- dal 2011 il mutuo contratto a suo tempo dal comune di Bovisio Masciago per l'acquisto del 99% della proprietà di MBM SpA. L'onere di questo mutuo è stato trasferito, a far dal 1° gennaio 2012, a Gelsia Reti Srl a seguito del conferimento del ramo di azienda comprendente la gestione delle reti gas, delle reti elettriche e di illuminazione pubblica.

Istituto	Anno inizio	Durata	Valore originario	Residuo al 31/12/2011	Rimborso 2012	Residuo al 31/12/2012	Di cui entro i 12 mesi	Di cui oltre i 12 mesi	Di cui oltre i 5 anni
Cdp ⁽¹⁾	1981	35	207	72	-12	60	14	46	
Cdp ⁽¹⁾	1983	32	41	8	-2	6	2	4	
Cdp	2001	20	878	338	-45	293	46	215	32
Cdp ⁽¹⁾	1975	40	34	7	-2	5	1	4	
Cdp ⁽¹⁾	1983	32	269	56	-13	43	13	30	
Cdp ⁽¹⁾	1984	31	341	77	-17	60	19	41	
Cdp ⁽¹⁾	1985	30	568	112	-25	87	27	60	
Cdp ⁽¹⁾	1985	30	65	16	-4	12	4	8	
Cdp ⁽¹⁾	1988	27	181	41	-9	32	10	22	
Cdp ⁽¹⁾	1987	28	181	23	-5	18	5	13	
Cdp ⁽¹⁾	1985	28	187	43	-10	33	10	23	
Cdp ⁽¹⁾	1987	28	191	44	-10	34	10	24	
Cdp ⁽¹⁾	1988	27	191	25	-6	19	6	13	
Totale				862	-160	702	170	500	32

⁽¹⁾ Mutui rinegoziati dal comune di Seregno con un nuovo periodo di ammortamento di 20 anni

Gli oneri finanziari e i rimborsi in conto capitale sono rifatturati semestralmente a Brianzacque Srl come previsto dalla convenzione sottoscritta.

Debiti verso fornitori

La tabella di seguito riportata confronta i debiti verso fornitori al 31.12.2012 con quelli al 31.12.2011:

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	1.705	2.567
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	994	1.294
Totale	2.699	3.861

Debiti verso imprese controllate

La tabella di seguito riportata confronta i debiti verso controllate al 31.12.2012 con quelli al 31.12.2011:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Debiti commerciali v/Gelsia Srl	28	319
Debiti commerciali v/Gelsia Reti Srl	38	20
Debiti commerciali v/Gelsia Ambiente Srl	--	2
Totale debiti commerciali	66	341
Fatture da ricevere da Gelsia Srl	660	312
Fatture da ricevere da Gelsia Reti Srl	147	467
Fatture da ricevere da Gelsia Ambiente Srl	3	--
Totale fatture da ricevere	810	779
Debiti v/Gelsia Srl per gestione IVA di gruppo	1.006	3.221
Debiti v/Gelsia Ambiente Srl per gestione IVA di gruppo	19	--
Debiti v/Gelsia Reti Srl per gestione IVA di gruppo	--	761
Totale debiti per gestione IVA di gruppo	1.025	3.982
Debiti v/Gelsia Srl per gestione cash pooling	--	--
Debiti v/Gelsia Ambiente Srl per gestione cash pooling	--	50
Debiti v/Gelsia Reti Srl per gestione cash pooling	3.232	4.969
Totale debiti per gestione cash pooling	3.232	5.019
Debiti v/Gelsia Srl per varie	--	236
Debiti v/Gelsia Ambiente Srl per varie	--	--
Debiti v/Gelsia Reti Srl per varie	1	404
Totale debiti diversi	1	640
Totale	5.134	10.761

I contratti di cash pooling del gruppo sono stati sottoscritti con la Banca popolare di Sondrio e con la banca BNL-Paribas. I rapporti tra il Gruppo e gli istituti di credito sono gestiti direttamente da AEB Spa; ed i rapporti con le società controllate sono regolati da appositi contratti.

Debiti verso controllanti

I debiti verso controllante per 1.684 mila euro (dato 2011: 2.960 mila euro) sono relativi ai debiti verso il Comune di Seregno interamente esigibili entro l'esercizio successivo dei quali 1.400 per dividendi arretrati e 284 per canoni e varie.

Debiti tributari

I debiti tributari sono così composti:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Per ritenute alla fonte	44	52
Per saldo IRES	--	223
Per saldo IRAP	--	32
Altre imposte	--	--
Totale	44	307

Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti di previdenza sono così composti:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Debiti verso INPS	76	82
Debiti verso INPDAP	32	38
Debiti verso INAIL	--	2
Debiti verso FONDI PENSIONE	10	10
Totale	118	132

Altri debiti

Gli altri debiti sono così composti:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Debiti verso il personale	119	131
Debiti relativi al servizio idrico	47	142
Debiti per depositi cauzionali attivi	--	3
Debiti verso soci per utili deliberati nel 2009	220	351
Debiti diversi	--	235
Totale	386	862

E) Ratei e risconti

I ratei e risconti sono così composti:

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Contributi in conto impianti riscontati	4.106	4.352
Ratei passivi	31	25
Risconti per utilizzo immobilizzazioni	10	26
Risconti per abbonamenti centro sportivo	70	77
Totale	4.217	4.480

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	31/12/2012	31/12/2011
Rete illuminazione cimiteriale	68	68
Avalli e fidejussioni	229	4.100
Centro sportivo in gestione e immobili farmacie	10.233	10.233
Lettera di patronage a BPS per società gruppo	4.000	4.000
Totale	14.530	18.401

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

Saldo al 31/12/2012	Euro	11.554
Saldo al 31/12/2011	Euro	16.950
Variazione	Euro	-5.396

La composizione del valore della produzione è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.696	15.796
Variazione lavori in corso su ordinazioni	--	--
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	--	192
Altri ricavi e proventi	1.858	962
Totale	11.554	16.950

Ricavi della società

Descrizione	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da ingressi utilizzo impianti	940		948	
Ricavi da vendita prodotti farmaceutici	5.981		5.860	
Ricavi da canoni	187		187	
Ricavi da immobilizzazioni industriali in uso a terzi	2.246		7.491	
Ricavi settore Telecomunicazioni	96		137	
Ricavi da gestione illuminazione pubblica	--		908	
Ricavi da prestazioni a terzi	247		265	
Altri ricavi e proventi	1.857		962	
Totale		11.554		16.758

La consistente riduzione dei ricavi da canoni uso a terzi di immobilizzazioni industriali deriva dall'operazione straordinaria di conferimento a Gelsia Reti Srl avvenuta alla fine del 2011.

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

- dettaglio ricavi ingressi del centro sportivo

Gestione centro sportivo	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
Ricavi da ingressi utilizzo impianti	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da piscine	859		832	
Ricavi da tennis	44		45	
Ricavi da calcio e calcetto	14		17	
Ricavi da sala polivalente	23		54	
Totale		940		948

- dettaglio ricavi vendite farmacie

Settore farmacia	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
Ricavi da vendita prodotti	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ric. da vendite farmacia Oriani Seregno	1.642		1.623	
Ric. da vendite farmacia Santa Valeria Seregno	1.585		1.609	
Ric. da vendite farmacia San Carlo Seregno	628		680	
Ric. da vendite farmacia Via Verri Biassono	1.266		1.201	
Ric. da vendite farmacia via Bertacciola Bovisio M.	714		747	
Ric. da vendite farmacia Montesiro Besana B.	146		--	
Totale		5.981		5.860

- dettaglio ricavi gestione lampade votive

Settore Lampade votive	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
Ricavi da canone	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Cimiteri di Seregno	115		115	
Cimiteri di Giussano	72		72	
Totale		187		187

- dettaglio ricavi immobilizzazioni in uso a terzi

Immobilizzazioni in uso a terzi	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Gestione servizio idrico	1.750		1.850	
Utilizzo reti metano	--		3.919	
Utilizzo reti elettriche	--		1.208	
Utilizzo sedi	496		514	
Totale		2.246		7.491

Nell'affitto impianti rientra il contratto di utilizzo degli impianti e fabbricati di proprietà della società utilizzati da Brianzacque Srl per l'idrico. A seguito dell'operazione straordinaria del 2011 di conferimento, del complesso aziendale costituito dagli impianti gas metano ed energia elettrica, a Gelsia Reti Srl dal 2012 la società non percepisce i relativi canoni di utilizzo impianti.

- dettaglio ricavi gestione telecomunicazioni

Settore Telecomunicazioni	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Canoni di utilizzo impianti	96		137	
Corrispettivi realizzazione impianti	--		--	
Totale		96		137

La società nel 2012 non ha avuto commesse per la realizzazione di nuovi impianti di cablaggio videosorveglianza.

- dettaglio ricavi illuminazione pubblica

Illuminazione pubblica	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Gestione rete	--		898	
Realizzazione impianti	--		10	
Totale		--		908

A seguito dell'operazione straordinaria avvenuta lo scorso anno di conferimento a Gelsia reti srl dal 2012 la società non ha più la gestione del servizio illuminazione pubblica.

- dettaglio ricavi conto terzi

Ricavi da lavori e prestazioni per terzi	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Attività per terzi				
Prestazioni a società del gruppo e soci	67		16	
Prestazione date da MBM SpA a terzi	--		185	
Prestazioni a società collegate e terze	37		64	
Ricavi da organizzazione gara Mondiale 100 Km	143		--	
Totale		247		265

All'interno dei ricavi 2012 per attività residuali effettuate su richiesta di terzi sono ricompresi i ricavi per le opere realizzate presso il Centro sportivo di Seregno per conto di Amsp Gestioni Srl, società proprietaria dell'impianto, per un importo complessivo pari a 28 mila euro.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Non si sono registrate variazioni.

Incrementi su immobilizzazioni per lavori interni

La voce è costituita dai lavori svolti in economia.

Incrementi su immobilizzazioni per lavori interni	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Da prestazioni di servizi e altri oneri	--		93	
Da spese per il personale	--		99	
Totale		--		192

Nel corso del 2012 non sono stati capitalizzati costi derivanti da lavori svolti in economia.

Altri ricavi e proventi

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

Dettaglio	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Altri ricavi e proventi				
- Rimborsi	313		227	
- Affitti attivi	30		34	
- Indennità servitù passive	--		--	
- Proventi da gestioni a terzi	80		120	
- Proventi straordinari caratteristici	1.081		385	
		1.504		766
Contributi in c/to esercizio lampade votive	7		8	
Contributi c/esercizio FTV	5			
Utilizzo contributi c/capitale servizi a rete	342		188	
		354		196
Totale		1.857		962

Nei rimborsi è ricompreso il risarcimento dall'assicurazione per i danni causati dall'incendio presso il palazzetto sportivo per 227 migliaia di euro.

Nei proventi straordinari caratteristici sono ricompresi 533 migliaia di euro derivanti dal rilascio dei contributi in conto capitale riguardanti il settore idrico. Il rilascio è avvenuto a seguito dell'entrata a regime della convenzione con Brianzacque S.r.l.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2012	Euro	12.687
Saldo al 31/12/2011	Euro	16.454
Variazione	Euro	-3.767

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.252	4.350
Servizi	2.932	4.225
Godimento di beni di terzi	668	727
Costi per il personale	1.662	1.899
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	2.364	4.472
Variazione delle rimanenze	-61	-59
Accantonamento rischi	600	494
Oneri diversi di gestione	270	346
Totale	12.687	16.454

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

I **costi per acquisti** sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
- Prodotti farmaceutici	4.190		4.292	
- Pronto uso	35		32	
- Prodotti chimici	16		15	
- Materiali di consumo	11		11	
Totale		4.252		4.350

Costi per servizi

I **costi per servizi** sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
Lavori manutenzioni e riparazioni	353		645	
Prestazioni tecniche e amministrative	624		658	
Prestazioni infragruppo	530		546	
Consiglio di Amministrazione	91		161	
Collegio Sindacale	45		122	
Revisore contabile	19		17	
Pubblicità promozione e sviluppo	32		208	
Vigilanza pulizie e simili	211		184	
Comunicazione e trasporti	66		83	
Assicurazioni	133		103	
Servizi al personale	92		105	
Consumi energia, gas, calore, acqua	657		1.288	
Altri servizi	79		105	
Totale		2.932		4.225

Il decremento dei costi per servizi è sostanzialmente dovuto ai minori costi per consumi energia, gas, calore, acqua a seguito del conferimento degli impianti afferenti il servizio distribuzione gas, energia elettrica e illuminazione pubblica a Gelsia Reti S.r.l..

Costi per godimento di beni di terzi

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

Descrizione	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Affitto locali	7		32	
Affitto ambiente e aree industriali	390		369	
Noleggi vari	109		88	
Diritti affidamento servizi	162		238	
Totale		668		727

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 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Salari e stipendi	1.129		1.303	
Oneri sociali	373		424	
Trattamento di fine rapporto:				
- Rivalutazione	9		15	
- Accantonamento a TFR c/azienda	--		9	
- Quota TFR al fondo tesoreria INP	63		62	
- Quota a fondi pensione	12		13	
Altri oneri contrattuali	76		73	
Totale		1.662		1.899

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 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
- Idrico	37		39	
- Gas metano	--		22	
- Centro sportivo	43		42	
- Farmacie	144		135	
- Beni comuni ad altri settori	9		14	
Totale		233		252

Immobilizzazioni materiali per attività	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
- Idrico	1.729		1.184	
- Gas metano	--		1.763	
- Energia elettrica	--		788	
- Centro sportivo	30		30	
- Farmacie	26		21	
- Telecomunicazione e telemisure	66		64	
- Beni comuni ad altri settori	249		238	
Totale		2.100		4.088

La società ha accantonato a fondo svalutazione crediti 31 mila euro (dato 2011: 131 mila Euro). Le svalutazioni dei crediti effettuate nell'esercizio rappresentano gli accantonamenti necessari per adeguare il valore dei crediti a quello presumibile di realizzo.

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

E' la variazione dei prodotti per la rivendita del settore farmacie ed è pari a -61 mila euro (dato 2011:-59 mila Euro).

Accantonamenti a fondo rischi

Nel corso del 2012 l'accantonamento a fondo rischi ammonta a 600 mila euro, come già dettagliato nel paragrafo relativo ai Fondi per rischio ed oneri.

Oneri diversi di gestione

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

Descrizione	Esercizio 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Imposte e tasse	77		80	
Contributi associativi	16		41	
Altri oneri	45		45	
Oneri straordinari caratteristici	132		180	
Totale		270		346

Gli oneri straordinari caratteristici del 2012 riguardano per 29 mila Euro minusvalenze da dismissione di impianti (2011: 74 mila) e per 103 mila Euro sopravvenienze passive ed insussistenze attive (2011: 106 mila). Le sopravvenienze passive hanno riguardato oneri non ragionevolmente ipotizzabili in precedenza.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2012	Euro	4.053
Saldo al 31/12/2011	Euro	2.175
Variazione	Euro	1.878

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 2012		Esercizio 2011	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Proventi da partecipazioni:				
- da Gelsia Reti Srl	1.767		--	
- da Gelsia Srl	2.540		2.346	
- da Sinit Srl	--		--	
- da altre imprese	2		--	
Totale		4.309		2.346
Altri proventi finanziari				
- interessi attivi disponibilità liquide	67		83	
- interessi da clienti e società del gruppo	99		123	
- interessi diversi	16		13	
Totale		182		219
Interessi e oneri finanziari verso altri				
- su mutui	-126		-164	
- su fidi bancari	-218		-96	
- altri	-94		-130	
Totale oneri finanziari		-438		-390
Totale gestione finanziaria		4.053		2.175

I proventi da partecipazione per 4.309 migliaia di euro sono iscritti a conto economico:

- per maturazione in base al progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione della controllata Gelsia Srl (1.603 migliaia di Euro) e dalla controllata Gelsia Reti Srl (1.767 migliaia di Euro), come indicato in precedenza;
- per quelli liquidati da Gelsia Srl quale riserva da certificati verdi costituita nel 2010 e spettante ad AEB SpA a seguito dell'accordo sottoscritto tra i soci al 22.12.2007 per 376 mila Euro e per 561 mila euro per maturazione relativa all'anno 2012;
- per 2 mila euro da alienazione azioni proprie.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2012	Euro	--
Saldo al 31/12/2011	Euro	215
Variazione	Euro	-215

Nel corso del 2012 non vi sono state rettifiche di valore di attività finanziarie. (dato 2011: euro 215 mila per svalutazione della partecipazione in SINIT Srl).

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2012	Euro	--
Saldo al 31/12/2011	Euro	12.956
Variazione	Euro	-12.956

Nel corso del 2012 non vi sono stati proventi e oneri straordinari. (dato 2011: euro 12.956 mila).

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Saldo al 31/12/2012	Euro	-14
Saldo al 31/12/2011	Euro	326
Variazione	Euro	-340

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Imposte correnti IRES	--	484
Imposte correnti IRAP	42	122
Totale imposte correnti	42	606
Imposte differite	51	-7
Imposte anticipate	-107	-273
Totale	-14	326

La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo dell'IRES. L'aliquota applicata è quella attualmente in vigore del 27,5%.

Tabella di riconciliazione	Parziali	Totali	imposta
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		3.520	
Onere fiscale teorico IRES (aliquota 27,5%)			968
Variazioni permanenti in aumento	388		
Variazioni permanenti in diminuzione	-486		
Totale variazioni permanenti		-98	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-3.931		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	718		
Totale differenze temporanee		-3.213	
Rigiro differenze temporanee da es. precedenti	-322		
Totale differenze. da esercizi precedenti		-322	
Detassazione ACE		-451	
Agevolazione energetica		-12	
Imponibile fiscale IRES e addizionale		-576	
Onere fiscale effettivo IRES (aliquota 27,5%)			--

La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo dell'IRAP. L'aliquota ordinaria applicata è quella attualmente in vigore del 3,9%.

Tabella di riconciliazione	parziali	totali	imposta
Valore della produzione A)	11.554		
Costi della produzione B)	12.087		
Differenza (A-B)		-533	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	2.136		
VALORE PRODUZIONE AI FINI IRAP		1.603	
Onere fiscale teorico (aliquota 3,9%)			63
Deduzioni e variazioni ai fini IRAP	-680		
Totale deduzioni e variazioni		-680	
Variazioni permanenti in aumento	279		
Variazioni permanenti in diminuzione	-139		
Totale variazioni permanenti		140	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	8		
Totale differenze temporanee		8	
Rigiro differenze temporanee da es. precedenti	1		
Totale differenze da esercizi precedenti		1	
Imponibile fiscale IRAP		1.072	
Onere fiscale effettivo IRAP (aliquota 3,9%)			42

Altre informazioni richieste dalla normativa

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22-ter) c.c. si precisa che al 31 dicembre 2012 non esistono accordi economici non risultanti dallo stato patrimoniale dai quali derivino rischi e/o benefici che incidono in maniera significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della società.

Operazioni realizzate con parti correlate (art. 2427, comma 1, n. 22-bis, c.c.)

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

RICAVI PER LA SOCIETÀ	Gelsia Srl		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Prestazioni	81	5	22	5	22	5	125	15
Canoni e affitti	283	288	4	4	170	5.294	457	5.586
Finanziari cash pooling	69	11	19	14	7	0	95	25
Dividendi	2.540	2.346	0	0	1.767	0	4.307	2.346
Varie e rimborsi	42	111	0	3	13	19	55	133
Totale	3.015	2.761	45	26	1.979	5.318	5.039	8.105

COSTI PER LA SOCIETÀ	Gelsia Srl		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Prestazioni	-481	-514	0	0	-100	-348	-581	-862
Finanziari cash pooling	-66	-101	-9	-1	-18	-27	-93	-129
Somministrazioni	-569	-1.184	0	0	0	0	-569	-1.184
Varie e rimborsi	-74	-103	-1	-2	-8	-10	-83	-115
Totale	-1.190	-1.902	-10	-3	-126	-385	-1.326	-2.290

Saldo ricavi – costi	1.825	859	35	23	1.853	4.933	3.713	5.815
-----------------------------	--------------	------------	-----------	-----------	--------------	--------------	--------------	--------------

I rapporti patrimoniali con le parti correlate alla fine dell'esercizio 2012 sono i seguenti:

CREDITI PER LA SOCIETÀ	Gelsia Srl		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Commerciali	36	168	14	29	153	3.573	203	3.770
Finanziari Cash pooling	13.701	14.346	1.217	0	0	0	14.918	14.346
Tributari – Iva di gruppo	0	0	0	115	855	0	855	115
Vari	2	8.113	0	0	11	0	13	8.113
Totale	13.739	22.627	1.231	144	1.019	3.573	15.989	26.344

DEBITI PER LA SOCIETÀ	Gelsia Srl		Gelsia Ambiente		Gelsia Reti		Totale	
Descrizione/Anni	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Commerciali	-699	-639	-3	-2	-185	-890	-887	-1.531
Finanziari Cash pooling	0	0	0	-50	-3.233	-4.969	-3.233	-5.019
Tributari – Iva di gruppo	-1.006	-3.221	-19	0	0	-761	-1.025	-3.982
Vari	-1	-236	0	0	0	0	-1	-236
Totale	-1.706	-4.096	-22	-52	-3.418	-6.620	-5.146	-10.768

Saldo crediti – debiti	12.033	18.531	1.209	92	-2.399	-3.047	10.843	15.576
-------------------------------	---------------	---------------	--------------	-----------	---------------	---------------	---------------	---------------



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 di 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.

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti.

Organico	Unità in forza al 31/12		Presenza media	
	2012	2011	2012	2011
Dirigenti	1	1	1,00	1,00
Quadri	9	8	8,17	7,29
Impiegati	19	22	16,15	22,49
Operai	4	4	4,00	3,65
Apprendisti	1	1	1,00	1,00
Totale	34	36	30,32	26,46

Nel personale in forza al 31.12.2012 è ricompresa anche un'unità con contratto di somministrazione lavoro (presenza media: 0,86).

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori, Sindaci e Revisore Legale

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

Organi societari	Esercizio 2012	Esercizio 2011
Consiglio di Amministrazione AEB SpA	91	92
Consiglio di Amministrazione MBM SpA	--	69
Totale	91	161
Collegio Sindacale AEB SpA	45	109
Collegio Sindacale MBM SpA	--	13
Totale	45	122
Revisore Legale	19	17
Totale	155	300

I compensi spettanti al Revisore legale sono relativi alla revisione legale dei conti annuale e alla revisione contabile dei conti annuali separati ai sensi delle delibere AEEG. Alla società di revisione è stato corrisposto un compenso di 18 mila euro per verifica contabile bilanci AEMME LINEA ENERGIA finalizzata alla partecipazione alla gara di vendita della società indetta dalla società AMGA SpA.

I corrispettivi definiti con la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione a decorrere dal 1 luglio 2011 sono di 24 mila euro annui per il Presidente e 14,4 mila euro annui per i Consiglieri.

I corrispettivi definiti con la nomina del nuovo Collegio Sindacale a decorrere dal 1 luglio 2011 sono di 15 mila euro annui per il Presidente e 10 mila euro annui per i Sindaci effettivi.

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

Nel 2012 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 31.12.2012	824.120	100,00	82.412.000
Situazione al 31.12.2011	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 risultanze delle scritture contabili della società.

Seregno, 29 Maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Maurizio Bottoni

Relazione Collegio sindacale

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2012****ex art. 2429 Codice Civile**

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

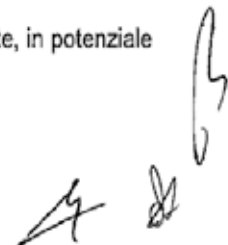
Il Collegio Sindacale rende noto che ha ricevuto la bozza di Bilancio d'esercizio al 31.12.2012 della società AEB Spa, approvata con delibera del Consiglio d'Amministrazione in data 29 maggio 2013 e che rinuncia espressamente ai termini previsti dall'art. 2429 C.C. per la messa a disposizione del bilancio da parte del Consiglio stesso.

Nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Funzioni di vigilanza ex art. 2429 del Codice Civile

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

Nel corso dell'anno 2012 il Collegio Sindacale ha partecipato a n. 3 assemblee dei Soci e a n. 27 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 e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale



conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale 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 nel corso dell'anno il Collegio Sindacale non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C..

Informiamo inoltre che:

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne menzione, oltre a quelli già segnalati dagli amministratori nella relazione sulla gestione.

Nell'esercizio in esame la Vostra società ha conferito alla società di revisione, oltre all'incarico dell'attività di revisione e certificazione del bilancio annuale e di controllo legale ai sensi di legge e ai sensi delle delibere AEEG, un incarico per la verifica contabile dei bilanci di AEMME LINEA ENERGIA finalizzato alla partecipazione alla gara di vendita della società indetta dalla società AMGA s.p.a. così come indicato dagli amministratori nella nota integrativa.

Come ampiamente descritto nella relazione sulla gestione la Vostra società intrattiene significativi rapporti con la società correlata Gelsia Srl e con le società dalla stessa

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page.

controllate.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2012 in merito al quale riferiamo quanto segue:

- il Bilancio d'esercizio chiude con un risultato economico positivo di Euro 2.933.604

che si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

Imm. Immateriali	Euro	4.525.240
Imm. Materiali	Euro	32.178.464
Imm. Finanziarie	Euro	128.457.789
Attivo Circolante	Euro	31.524.521
Ratei e risconti	Euro	98.492
TOTALE ATTIVITA'	Euro	196,784.506

PASSIVITA'

Patrimonio netto	Euro	146.261.733
Utile di esercizio	Euro	2.933.604
Fondo rischi e oneri	Euro	3.249.142
Trattamento fine rapporto	Euro	282.879
Debiti	Euro	39.840.465
Ratei e risconti	Euro	4.216.683
TOTALE PASSIVITA'	Euro	196.784.506
<u>CONTI D'ORDINE</u>	Euro	14.529.760

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro	11.553.700
COSTI DELLA PRODUZIONE	<u>Euro</u>	<u>(12.687.220)</u>
DIFFERENZA	Euro	(1.133.520)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Euro	4.053.335
RETTIFICHE VALORE ATT. FINANZIARIE	Euro	0
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	<u>Euro</u>	<u>0</u>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	Euro	2.919.815
IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	<u>Euro</u>	<u>13.789</u>
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	<u>Euro</u>	<u>2.933.604</u>

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 in merito non abbiamo osservazioni da riferire.

Nella redazione del Bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'art. 2423-bis del Codice Civile, nonché i principi contabili richiamati nella Nota integrativa ai sensi dell'art.2427 del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C, punto 5, si conferma che alla data del 31.12.2012 risultano iscritti nell'attivo patrimoniale costi di impianto, ampliamento, ricerca e sviluppo e costi di pubblicità per euro 7.488.

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 1.395.412 derivante, fra l'altro, dall'attribuzione di una parte del disavanzo di fusione di MBM Spa ad avviamento della farmacia comunale di Bovisio Masciago.

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

Dallo scambio di informazioni con la società di revisione non emergono fatti censurabili o eccezioni degne di nota.

La società di revisione ha confermato di aver constatato la regolarità e la corrispondenza della situazione patrimoniale e del conto economico alle risultanze contabili della società e la coerenza delle informazioni contenute nella Relazione sulla Gestione con quelle ricavabili dal Bilancio d'esercizio al 31.12.2012, così come attestato nella relazione della società di revisione del 3 giugno 2013 alla quale facciamo espresso rimando. Il Collegio prende atto dei richiami di informativa di cui al punto 4) della suddetta relazione. Come descritto nella nota integrativa, i dividendi da partecipazioni in società controllate e da riserva per certificati verdi per complessivi Euro 3.930.970 risultano contabilizzati per maturazione sulla base delle proposte di distribuzione deliberate dagli amministratori della società Gelsia Srl e Gelsia Reti Srl in sede di approvazione dei rispettivi progetti di Bilancio d'esercizio chiusi al 31.12.2012.

Conclusioni

In base alle verifiche effettuate e in considerazione di quanto precedentemente

rilevato, tenuto conto che, dalla relazione sul bilancio al 31 dicembre 2012 rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non emergono rilievi o riserve, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 così come redatto dall'Organo Amministrativo.

Seregno, 5 giugno 2013

Il Collegio Sindacale

Dott. Giovanni Bolis

Dott. Aldo Grasso

Dott. Fiorenzo Ballabio



Relazione Revisore legale



AGKNSERCA

revisione e organizzazione contabile

25124 Brescia, Via Cipro 1
tel. +39 030 2427246
fax +39 030 2427273
e-mail: info@agknserca.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

ai sensi 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della

AMBIENTE ENERGIA BRIANZA - AEB S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ambiente Energia Brianza S.p.A., in acronimo AEB S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2012. 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.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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 31 maggio 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della AEB S.p.A. al 31 dicembre 2012 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. A titolo di richiamo d'informativa si ritiene opportuno evidenziare quanto segue:
 - 4.1. Come illustrato nella nota integrativa, nel bilancio al 31 dicembre 2012 sono stati rilevati per maturazione dividendi per complessivi Euro 3.931 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 2012.

AGKNSERCA S.n.c. di Pacchiani Giuliano, Girelli Antonino, Bertocchi Valter
Iscritta Albo Consob e Registro Revisori Contabili
Sede legale: Brescia - R.E.A. n. 203701 - Registro Imprese, Codice Fiscale e Partita IVA 00555040179
Brescia - Milano

Member of 



- 4.2. Come descritto nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, AEB S.p.A. intrattiene significativi rapporti, disciplinati da appositi contratti, con le proprie imprese 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'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010. 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 2012.

Brescia, 3 giugno 2013

AGKNSERCA

Antonino Girelli
Revisore legale



Codice Fiscale e Partita IVA: 02641080961