
Bilancio Esercizio 2009



Gelsia S.r.l.
Soggetta a Direzione e Coordinamento di AEB SpA
Sede Sociale: Via Palestro, 33 - 20038 Seregno (MB)
Capitale Sociale: Euro 20.345.267,38 i.v.
Registro imprese: MB N. 05970420963
R.E.A.: N. 1854004
Codice Fiscale e Partita IVA: 05970420963

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12. 2009

• RELAZIONE SULLA GESTIONE	1
• STATO PATRIMONIALE	13
• CONTO ECONOMICO	16
• NOTA INTEGRATIVA	19
• RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	42
• RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	45

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Dario Ghezzi
Consigliere	Francesca Gavazzi
Consigliere	Patrizio Natale Villa
Consigliere	Luca Zardoni
Consigliere	Vittorio Trabattoni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Ugo Zanello
Sindaco effettivo	Fiorenzo Ballabio
Sindaco effettivo	Agostino Cereda

Direttore Generale	Paolo Cipriano
---------------------------	----------------

Revisore Contabile	AGN Serca
---------------------------	-----------

RELAZIONE SULLA GESTIONE

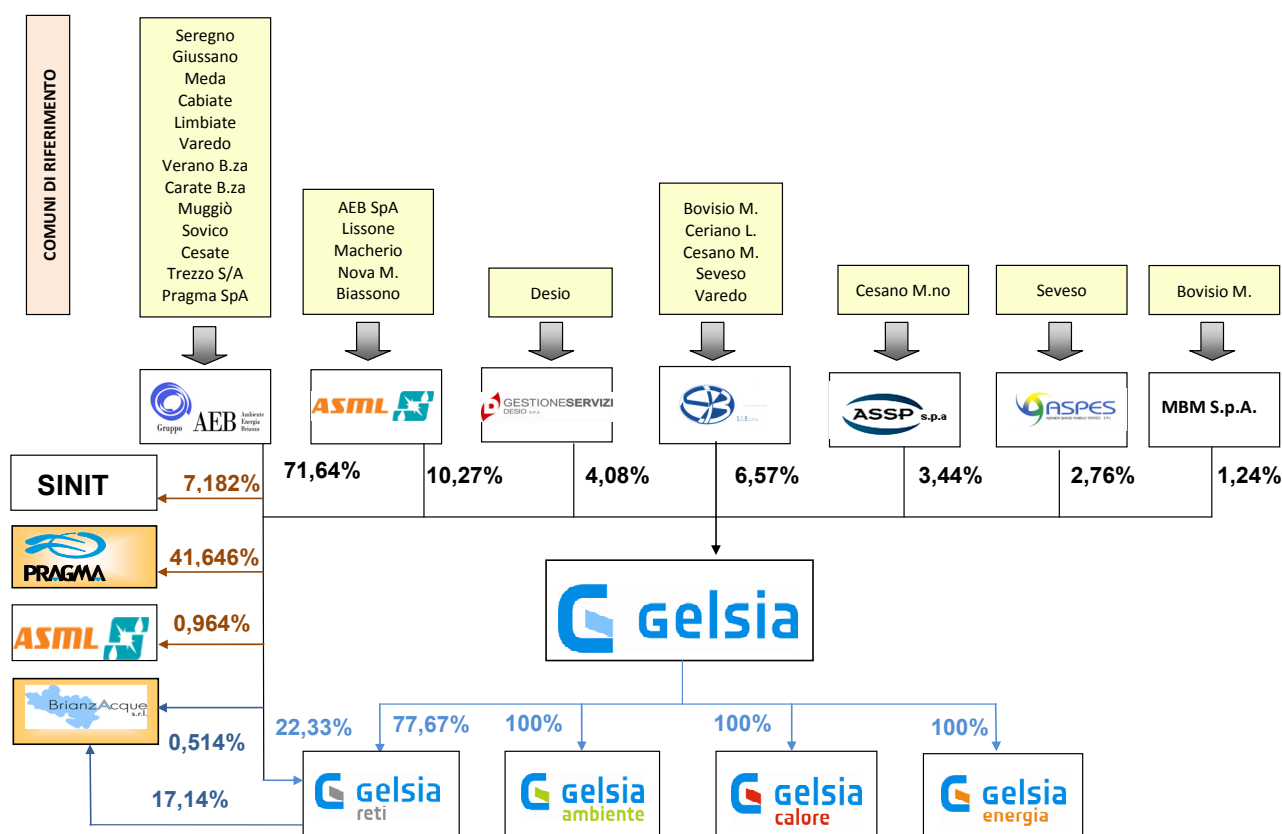
Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2009

Signori Soci,

L'anno 2009 coincide con il secondo anno della costituzione della società e quindi del Gruppo Gelsia, gruppo costituito grazie al conferimento dei rami d'azienda di diverse aziende pubbliche della Brianza nelle società controllate da AEB SpA, previo modifica della denominazione sociale, e contestuale conferimento delle partecipazioni acquisite nella costituenda Gelsia Srl.

Nel corso del 2009 si sono perfezionate alcune operazioni straordinarie da parte dei soci costituenti e la società ha provveduto a rilevare la quota di partecipazione di Gelsia Energia Srl posseduta dall'altro socio diventando, di conseguenza, il socio unico della società sopra citata.

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



“Mission” della società

La società, per l'architettura data al Gruppo, ha come “mission” di massimizzare il valore del Gruppo stesso, coordinandolo e, assumendo in prima persona la responsabilità della gestione amministrativa dello stesso.

La società è titolare di tutto l'hardware ed il software posseduto, a vario titolo, dal Gruppo; delle attrezzature amministrative e dei mobili ed arredi utilizzati dalle società del Gruppo; dispone inoltre di una struttura amministrativa con oltre 50 dipendenti per gestire, a prezzi di mercato, i processi amministrativi delle società del Gruppo e di altre società.

La società ha sottoscritto con le società controllate, con i soci e con altre società non partecipate contratti di tipo amministrativo e di utilizzo che comprendono le prestazioni di seguito elencate:

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

Differimenti dei termini

Il Consiglio di Amministrazione, previo consenso della controllante, con delibera n.16 del 31.03.2010 ha definito di utilizzare la proroga del termine di approvazione del Bilancio d'esercizio 2009 oltre i centoventi giorni dalla chiusura dello stesso, ed entro il termine "lungo" dei centottanta giorni previsto all'art. 2364 2° comma Codice Civile per il cambio del sistema informativo/contabile della società.

Aspetti che hanno influito sui risultati di bilancio

Il risultato di bilancio della società deriva dai contratti di servizio in essere con le società del gruppo e società terze ma soprattutto dai risultati delle società controllate e dai dividendi erogati dalle stesse.

Riguardo alla parte operativa con l'aggregazione la società si è trovata in carico tutto il personale amministrativo delle società conferenti che sono rimaste senza struttura amministrativa anche perché le attività svolte dalle stesse si sono ridotte consistentemente avendo assunto soprattutto la funzione di società patrimoniali.

Nel corso del 2009, ad esclusione della società controllante, le altre società hanno optato per una gestione esterna della contabilità con conseguente riduzione dei ricavi per Gelsia Srl da 497 mila euro del 2008 a 196 mila euro del 2009.

La scelta fatta dai soci ha influito sul risultato operativo della società soprattutto perché buona parte di questi ricavi riguardavano costi fissi della struttura societaria.

Unitamente alle strutture amministrative la società si è trovata ad acquisire, tramite conferimento, molteplici contratti di manutenzione di software ed hardware, di telefonia, di utilizzo locali ed ha dovuto ridefinirli integralmente perché ha organizzato tutta la sua struttura presso la sede operativa di Seregno.

La gestione di queste attività è stata particolarmente onerosa perché le modifiche normative dei settori gestiti dal Gruppo hanno determinato la necessità di un apporto esterno di conoscenze, mentre i contratti, per scelta congiunta del Gruppo, sono a costi fissi.

La parte finanziaria è direttamente conseguenza dei risultati economici delle singole

società e degli impegni per investimenti futuri delle stesse, perché hanno influenzato direttamente la proposta di ripartizione dell'utile prodotto.

Per i consistenti investimenti realizzati la società ha dovuto far uso del fido bancario concesso da primario istituto di credito a condizioni favorevoli.

Compagine societaria

La società attualmente è partecipata da diversi soggetti pur avendo una società che con oltre il 71% la controlla. Di seguito si riporta la situazione della compagine societaria e la sua evoluzione nel corso del 2009.

SOCI	Capitale sociale al 31.12.2009		Capitale sociale al 31.12.2008	
	valore	%	valore	%
AEB SpA	14.577	71,647	14.577	71,647
GSD Desio SpA	831	4,084	831	4,084
MBM SpA	251	1,236	----	----
BRIA SpA (a)	----	----	1.006	4,943
BRIACOM SpA (a)	----	----	839	4,126
ASML SpA	2.090	10,271	904	4,442
ASSP SpA	699	3,435	699	3,435
ASPES Srl	560	2,755	560	2,755
SIB SpA	1.337	6,572	929	4,568
Totale	20.345	100,000	20.345	100,000

14) A completamento del processo di scissione delle due società le partecipazioni dalle stesse detenute saranno acquisite da ASML SpA, SIB SpA e MBM SpA che entrerà nella compagine societaria di Gelsia srl.

Analisi organizzativa

La società, come tutto il gruppo Gelsia, nel 2009, ha completato la revisione dell'intera organizzazione per definire compiti, responsabilità e procure di tutto il personale della società.

Oltre alla revisione organizzativa si è proceduto alla revisione di tutto il sistema informativo con la sostituzione della contabilità generale e della contabilità analitica per semplificare le procedure per gli adempimenti degli obblighi imposti dall'AEEG.

Contemporaneamente si è proceduto ad implementare su sistema la gestione finanziaria del Gruppo e gestire internamente il processo di elaborazione delle paghe.

Durante l'esercizio si è completato l'iter di trasferimento di tutte i software sui nuovi sistemi acquistati nel 2008 ed è divenuta operativa la seconda sala macchine di sicurezza realizzata presso la sede di Desio.

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

La società non svolge direttamente delle attività operative nei servizi pubblici ma tutto è demandato alle società di business che agiscono nella loro operatività in stretto contatto con il Consiglio di Amministrazione per definire strategie di sviluppo ed investimenti.

Nel corso del 2009 si sono perfezionati gli accordi strategici, in collaborazione con AEB SpA (socio di controllo del Gruppo), per la conferma della partecipazione in SINIT Srl, come società dedicata all'acquisto del gas metano necessario per il Gruppo.

Resta da definire un accordo strategico per il settore energia elettrica che potrebbe riguardare sempre SINIT Srl, in quanto alcuni soci della stessa sono importanti produttori di energia elettrica.

La necessità di soddisfare gli impegni, sempre più stringenti, posti dall'AEEG, ha portato Gelsia Reti Srl a realizzare un progetto di incremento della produttività aziendale su tutte le attività svolte. Il progetto che attualmente è nella fase attuativa, oltre a ridurre i costi di gestione per garantire redditività, ha come obiettivo preparare le strutture alla futura gara sulla distribuzione gas metano.

La gestione del servizio igiene urbana, oltre a poter crescere partecipando alle gare, può celebrare direttamente la gara per la scelta del socio privato operativo con una partecipazione del 40%. Per entrambi i motivi ha in corso un processo di organizzazione in modo da poter partecipare alle gare con delle possibilità di aggiudicazione, e nel contempo incrementare il valore della società, lavorando anche sulla ottimizzazione delle proprie risorse interne e di quelle che potranno rendersi libere grazie all'aggregazione fatta.

La cogenerazione e il teleriscaldamento che tante energie, anche finanziarie, hanno assorbito e che ad oggi, per motivi sia esogeni che endogeni, non hanno ancora dato nessun ritorno al Gruppo, restano comunque un settore importante che, anche grazie ai certificati verdi, produrrà redditi nel prossimo futuro.

LINEE DI SVILUPPO AZIENDALE

Le linee di sviluppo della società non possono che essere quelle di sviluppo del Gruppo; a tal fine nel corso del 2009 si è dato vita ad una organizzazione funzionale per tutto il Gruppo definendo quali materie necessitavano di attività di direzione e coordinamento e quali erano nella completa disponibilità e responsabilità di ogni singola società.

Trattandosi di un Gruppo costituito da una subholding (la Vostra società) ed una Holding di controllo (AEB SpA), seppur tramite Gelsia Srl, per facilitarne il funzionamento si è reso necessario definire un regolamento di gruppo.

Il regolamento di direzione e coordinamento individua le aree da gestire in modo coordinato nell'interesse di ogni società e del gruppo nel suo complesso.

In particolare le aree oggetto di coordinamento di AEB SpA su Gelsia Srl sono:

- a) indirizzi di posizionamento del gruppo nel settore di appartenenza, alleanze strategiche ed operative, Joint venture, protocolli d'intesa, accordi societari pluriennali;
- b) indirizzi per l'acquisizione e la cessione di partecipazioni, di aziende o di rami d'azienda, la costituzione e il trasferimento di diritti reali di godimento o il rilascio di garanzie su aziende e loro rami, l'emissione di obbligazioni e titoli similari, l'acquisto e la vendita di obbligazioni e titoli similari, le operazioni straordinarie in genere (fusione, scissione, scorporo, ecc...), la costituzione e partecipazione a società di qualsiasi tipo;
- c) indirizzi generali per il Budget annuale (e i relativi avanzamenti infrannuali) e pluriennale ed i relativi piani di investimenti e disinvestimenti, le loro variazioni e le modalità di finanziamento;
- d) indirizzi generali per la redazione dei progetti di bilancio d'esercizio annuali ed i progetti stessi.

Quelle di Gelsia Srl sulle Società di business e, quindi sono:

- a) indirizzi generali di gestione; piani operativi e le relative variazioni;
- b) indirizzi generali per il Budget annuale (e i relativi avanzamenti infrannuali) e pluriennale ed i relativi piani di investimenti e disinvestimenti, le loro variazioni e le modalità di finanziamento;
- c) indirizzi generali per la redazione dei progetti di bilancio d'esercizio annuali ed i progetti stessi;

- d) indirizzi generali per l'assunzione di attività/servizi e la definizione delle relative condizioni, per la partecipazione a gare, per l'assunzione di attività/servizi e la definizione delle relative condizioni per la partecipazione;
- e) indirizzi generali per l'assunzione e/o modificazione dei contratti relativi alla gestione di attività/servizi;
- f) indirizzi generali in ipotesi di istituzione di filiali, agenzie, succursali e uffici di rappresentanza;
- g) indirizzi generali in tema di personale, acquisti, appalti ed assicurazioni.

Nel 2009 si è sviluppato, con società specializzata nel settore, un piano strategico che ha individuato la necessità di una riorganizzazione societaria del Gruppo con riduzione del numero di società a seconda del tipo di mercato gestito (mercato libero e mercato autorizzato) per ottimizzare le risorse disponibili e ottenere consistenti economie in modo da massimizzare il valore dello stesso.

Il progetto ha inoltre evidenziato la necessità di crescita del Gruppo stesso, sia per linee interne (aumento del fatturato) che per linee esterne (attraverso ulteriori aggregazioni).

ANDAMENTO ECONOMICO DELLA GESTIONE SOCIETARIA POSTI A CONFRONTO CON QUELLI DELL'ANNO PRECEDENTE

GELSIA SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2009	%	ESERCIZIO 2008	%
Ricavi delle prestazioni	4.490		4.304	
Altri ricavi e proventi	568		455	
Totale ricavi operativi	5.058	100,00	4.759	100,00
Consumi e costi operativi	-1.620		- 1.566	
Valore Aggiunto	3.438	67,97	3.193	67,10
Costo del lavoro	-2.994		-2.809	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	444	8,78	384	8,06
Ammortamenti e svalutazioni	-537		-404	
Risultato Operativo (EBIT)	-93	-1,84	-20	-0,41
Proventi (Oneri) finanziari netti e rettifiche di valore di attività finanziarie	1.658		2.401	
Risultato Ordinario	1.565	30,94	2.381	50,03
Componenti straordinarie nette			---	
Risultato prima delle imposte	1.565	30,94	2.381	50,03
Imposte sul reddito	-64		-122	
Risultato netto	1.501	29,68	2.259	47,45

Il risultato economico dell'esercizio deriva dai contratti di servizi elaborati sulla base dei prezzi di mercato.

L'esercizio ha comunque chiuso con un risultato operativo in sostanziale pareggio ed un buon risultato della gestione finanziaria che è composta dei dividendi che le società controllate hanno proposto di distribuire nel progetto di bilancio 2009 già licenziato, oltre al dividendo riguardante la quota parte di dividendo distribuita da Gelsia Energia Srl per la quota acquistata dall'altro socio della società.

ANALISI DELLA REDDITIVITA' PROSPETTICA

La società, unitamente alle altre società del gruppo, ha assegnato a Banca Profilo l'incarico per lo sviluppo del piano industriale che completato nel periodo estivo.

Per permettere la redazione del Piano Industriale la società ha comunque elaborato un piano triennale, reddituale e finanziario, dal quale è possibile evidenziare nel triennio 2009 – 2011 la sostenibilità economica della società per il prossimo triennio.

Gli elementi portanti che permettono di confidare sulla sostenibilità economica della società sono i seguenti:

- revisione dei corrispettivi dei contratti di servizio con conseguente aumento della marginalità degli stessi;
- miglioramento dei risultati economici delle singole società partecipate con possibilità di disporre di maggiori dividendi.

PROFILO PATRIMONIALE

GELSIA SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2009	%	ESERCIZIO 2008	%
Immobilizzazioni immateriali nette	798		719	
Immobilizzazioni materiali nette	884		726	
Altre immobilizzazioni finanziarie	62.077		61.437	
Crediti commerciali oltre 12 mesi	4		1	
A Capitale immobilizzato	63.763	99,23	62.883	98,05
Crediti commerciali	74		486	
Altre attività	2.573		3.749	
Debiti commerciali	-541		-825	
Altre Passività	-612		-1.138	
B Capitale circolante netto	1.494	2,32	2.272	3,55
C CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)	65.257	101,55	65.155	
Trattam. Fine rapporto di lavoro subordinato	-970		-994	
Altre passività a medio e lungo termine	-24		-30	
D FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI	-994	-1,55	-1.024	-1,60
CAPITALE INVESTITO NETTO	64.263	100,00	64.131	100,00
Patrimonio netto	63.738	99,18	63.661	99,27
Posizione finanziaria netta a breve termine	525	0,82	470	0,73
F TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	64.263	100,00	64.131	100,00

PROFILO FINANZIARIO

GELSIA SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2009	ESERCIZIO 2008
Depositi bancari		
Denaro e altri valori in cassa	3	3
A Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3	3
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-528	-473
B Posizione finanziaria netta a breve termine	-525	-470
Posizione finanziaria netta	-525	-470

INDICATORI

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

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI (in migliaia di euro)		2009	2008
Margine primario di struttura	Mezzi propri – Attivo Fisso	-21	779
Quoziente primario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$	1,00	1,01
Margine secondario di struttura	Mezzi propri + Passività consolidate – Attivo fisso	973	1.803
Quoziente secondario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$	1,02	1,03

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2009	2008
Quoziente di indebitamento complessivo	$\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$	0,04	0,05
Quoziente di indebitamento finanziario	$\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$	0,01	0,01

INDICI DI REDDITIVITA'		2009	2008
ROE netto	$\frac{\text{Risultato netto della Società}}{\text{Mezzi propri della Società}}$	2,36%	3,55%
ROE lordo	$\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$	2,45%	3,74%
ROI	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO – Passività Operative}}$	-4,22%	6,92%
ROS	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$	-1,84%	-0,41%

INDICATORI DI SOLVIBILITA' (in migliaia di euro)		2009	2008
Margine di disponibilità	Attivo circolante – Passività correnti	969	1.799
Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$	1,68	1,95
Margine di tesoreria	Liquidità differite + Liquidità immediate – Passività correnti	984	1.966
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$	1,58	1,74

La struttura finanziaria è strettamente legata alla sua operatività, oltre alla gestione strategica in accordo con AEB SpA, la società presta servizi amministrativo-contabili a società, appartenenti e non, al gruppo e tiene aggiornato l'hardware ed il software necessario al Gruppo; pertanto provvede direttamente agli investimenti necessari e vi fa fronte grazie ai corrispettivi dei contratti di servizio.

I proventi derivanti dalla gestione finanziaria vengono utilizzati in parte per le proprie necessità e per eventuali investimenti strategici in altre società del settore; oltre a garantire una costante politica di dividendi.

INVESTIMENTI

Gli investimenti realizzati dalla Società nell'esercizio ammontano a 776 migliaia di euro, così dettagliati:

Euro	320	mila	Software
Euro	36	mila	Sito internet
Euro	3	mila	Costi di ricerca e sviluppo
Euro	47	mila	Piano strategico
Euro	1	mila	In corso
Euro	407	mila	Totale immobilizzazioni immateriali
Euro	3	mila	Impianti generici
Euro	16	mila	Automezzi
Euro	325	mila	HW e SW di base
Euro	21	mila	Mobili
Euro	2	mila	Telefonia
Euro	2	mila	In corso
Euro	369	mila	Totale immobilizzazioni materiali
Euro	776	mila	Totale immobilizzazioni

La società nel 2009 ha rilevato la quota di Gelsia Energia Srl posseduta dal Gruppo AMGA di Legnano per 646 mila Euro, diventando socio unico della società.

INFORMAZIONI PRINCIPALI SU RISCHI ED INCERTEZZE

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.

La società, unitamente al resto del gruppo, si è dotata, con decorrenza dal 01.01.2009, anche di un idoneo sistema di Auditing Interno, definendo protocolli, codice etico e nominando anche l'Organismo di Vigilanza.

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

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società è influenzata da vari fattori, quali l'andamento del Prodotto Interno Lordo, il livello di fiducia delle imprese, l'andamento dei tassi d'interesse, il costo delle materie prime, il tasso di disoccupazione, la facilità di ricorso al credito. Nel 2009 l'instabilità dei mercati finanziari, iniziata a fine 2008, si è trasferita sull'economia reale, provocando un calo significativo della domanda sui consumi di gas metano ed energia elettrica per utenze produttive con conseguente caduta dei prezzi di vendita.

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

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

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

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

Se i primi segnali di ripresa non si rafforzeranno nei prossimi mesi, influenzando negativamente sulle società del Gruppo, le attività, le strategie e le prospettive della Società potrebbero esserne negativamente condizionate, con conseguente impatto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Rischi connessi all'andamento della domanda

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, i rischi connessi all'andamento della domanda riguardano la società, ma solo come controllante di un Gruppo di imprese presenti sul mercato dei servizi pubblici; mercato comunque collegato con la realtà economica circostante.

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

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

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

La società, per il tipo di attività svolta, concentra i suoi costi sul personale (54% del totale) e sulle prestazioni di servizio (28% del totale) che dovrebbero seguire l'andamento dell'economia in quanto parte integrata nel sistema economico nazionale.

I rischi operativi sono connessi all'attività essenzialmente amministrativa giornaliera che vede il personale utilizzare anche autovetture aziendali.

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

Rischi di concentrazione del fatturato

La Società attualmente fattura gran parte dei suoi ricavi alle società del gruppo; la concentrazione del fatturato pur essendo evidente determina rischi pressoché nulli per la tipologia di cliente servito.

Rischio cambi

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

Rischio credito

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

Rischio liquidità

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato, non presenta particolari problematiche; infatti pur avendo uscite mensili stabili (paghe e prestazioni) dispone anche di entrate stabili derivanti dai contratti di servizio stipulati con le società appartenenti e non al gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

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

Personale

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio non vi sono stati:

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

Ambiente

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- sanzioni o pene definitive inflitte alla Società per reati o danni ambientali.

Strumenti finanziari derivati

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

Operazioni atipiche o inusuali

La Società non ha realizzato operazioni atipiche o inusuali.

Sedi secondarie

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

- **sede legale:** via Palestro, 33 – 20038 Seregno (MB).

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La Società nel corso dell'esercizio non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME (art. 2428, comma 3, n. 2, c.c.)

La Società fruisce e fornisce servizi dalle/alle società controllate/controllanti a condizioni di mercato definite in specifici contratti.

Gelsia Srl, controllata da AEB SpA, è una subholding che controlla Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Calore Srl, Gelsia Energia Srl e Gelsia Reti Srl.

I rapporti intercorsi con le predette società, tutte inizialmente appartenenti al Gruppo AEB, derivano da precedenti accordi (rivisti integralmente con decorrenza 01.01.2009) 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 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.

CONTRATTI ATTIVI PER LA SOCIETA'	AEB	GELSIA Ambiente	GELSIA Reti	GELSIA Calore	GELSIA Energia	Totale
<i>Prestazioni e utilizzo beni</i>	658	818	1.041	326	1.451	4.294
<i>Dividendi liquidati nel 2009</i>					25	25
<i>Dividendi per maturazione</i>						
<i>Varie</i>	30	80	112	42	282	546
Totale	688	898	1.153	368	1.758	4.865
CONTRATTI PASSIVI PER LA SOCIETA'	AEB	GELSIA Ambiente	GELSIA Reti	GELSIA Calore	GELSIA Energia	Totale
<i>Prestazioni</i>	29	1	48	25	39	142
<i>Canoni utilizzo beni</i>	139					139
<i>Varie</i>	41		33			74
Totale	209	1	81	25	39	355

DOCUMENTO PROGRAMMATICO DI SICUREZZA

La società, dal 01.01.2008, ha fatto suo il sistema di protezione dei dati, operativo da diversi anni, nel Gruppo AEB, costituendo anche apposito servizio interno.

Il “Codice in materia di protezione dei dati personali”, con le modifiche introdotte dalle normative successive, prevede una serie di disposizioni relative alle “misure minime di sicurezza”, ovvero a quelle misure organizzative e agli accorgimenti tecnici che l’azienda deve attuare per garantire il livello minimo di sicurezza previsto.

Costituisce una delle misure minime di sicurezza il Documento Programmatico di Sicurezza (DPS) che deve essere adottato da chiunque effettui il trattamento di dati sensibili e giudiziari con strumenti elettronici e deve contenere l’analisi dei rischi che incombono sui dati personali e le tutele da adottare per prevenire la loro distribuzione, l’accesso abusivo e la dispersione.

Nel 2010 la società incaricata ha fatto le visite di auditing nel mese di marzo, aggiornato e consegnato il DPS entro i termini di legge.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione delle società Gelsia Energia e Gelsia Calore hanno approvato il piano strategico condividendo il progetto di fusione delle tre società che dovrà essere attuato con l’approvazione dei bilanci 2009.

PROPOSTE IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO D’ESERCIZIO

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

- di approvare il bilancio d’esercizio al 31.12.2009, che chiude con un utile di Euro 1.501.079 e di destinare il suddetto utile:

a riserva legale per	Euro	75.053,95
a riserva statutaria per	Euro	225.161,85
a dividendo per	Euro	1.200.370,78

- di riportare a nuovo l’utile residuo pari ad Euro 492,42.

Il pagamento del dividendo avverrà a partire dal mese di dicembre 2010.

Seregno, li 27 maggio 2010

Il Direttore Generale
Paolo Cipriano

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dario Ghezzi

STATO PATRIMONIALE

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009				GELSIA Srl					
STATO PATRIMONIALE									
				Esercizio 2009		Esercizio 2008			
				entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti									
di cui richiamati									
B) Immobilizzazioni									
<i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i>									
	1)	costi di impianto e di ampliamento			86.463			115.284	
	2)	costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			53.298			103.302	
	3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			559.579			322.967	
	4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili			7.044			7.485	
	5)	avviamento			-				
	6)	immobilizzazioni in corso e acconti			540			93.127	
	7)	altre			90.922			77.121	
		Totale B I			797.846			719.286	
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>									
	1)	terreni e fabbricati			-				
	2)	impianti e macchinari			-				
	3)	attrezzature industriali e commerciali			-				
	4)	altri beni			882.245			701.403	
	5)	immobilizzazioni in corso e acconti			2.140			24.906	
		Totale B II			884.385			726.309	
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>									
	1)	partecipazioni			62.061.391				61.415.130
	a)	imprese controllate		-	62.061.391		61.415.130		
	b)	imprese collegate							
	c)	imprese controllanti							
	d)	altre imprese		-	-				
	2)	crediti			15.831				21.797
	a)	verso imprese controllate		-	-				
	b)	verso imprese collegate							
	c)	verso controllanti		-	-				
	d)	verso altri		-	15.831		21.797		
	3)	altri titoli			-				-
	4)	azioni proprie			-				-
		Totale B III			62.077.222			61.436.927	
		Totale immobilizzazioni (B)			63.759.453			62.882.522	
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			-				
	5)	acconti			-				
		Totale C I			-			-	
<i>II - Crediti:</i>									
	1)	verso clienti		74.300	-	74.300	486.115		486.115
	2)	verso imprese controllate		1.930.098	-	1.930.098	3.038.195		3.038.195
	3)	verso imprese collegate			-				-
	4)	verso controllanti		425.955	-	425.955	179.214		179.214
	4 bis)	crediti tributari		87.060	-	87.060	24.496		24.496
	4 ter)	imposte anticipate		54.196	-	54.196	54.661		54.661
	5)	altri		11.688	3.855	15.543	368.374	924	369.298
		Totale C II				2.587.152			4.151.979
<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			-				
	2)	assegni							
	3)	denaro e valori in cassa			2.840				2.754
		Totale C IV			2.840				2.754
		Totale attivo circolante (C)			2.589.992			4.154.733	
D) Ratei e risconti									
					63.604				83.760
		TOTALE ATTIVO			66.413.049			67.121.015	

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009				GELSIA Srl					
STATO PATRIMONIALE									
				Esercizio 2009			Esercizio 2008		
				entro 12 mesi	oltre 12 mesi		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
A) Patrimonio netto									
I -	Capitale					20.345.267			20.345.267
II -	Riserva da sovrapprezzo					40.536.150			40.536.150
III -	Riserve di rivalutazione					-			
IV -	Riserva legale					112.947			
V -	Riserve statutarie					338.840			
VI -	Riserva per azioni proprie in portafoglio					-			
VII -	Altre riserve								
	a) Riserva da conferimento					520.874			520.874
VIII -	Utili (perdite) portati a nuovo					382.978			
IX -	Utile (perdita) dell'esercizio					1.501.079			2.258.933
Totale patrimonio netto (A)						63.738.135			63.661.224
B) Fondi per rischi e oneri									
1)	per trattamento di quiescenza e obblighi simili								
2)	per imposte, anche differite					24.063			29.586
3)	altri					-			
Totale fondi per rischi e oneri (B)						24.063			29.586
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato						970.367			994.449
D) Debiti									
1)	obbligazioni					-			-
2)	obbligazioni convertibili					-			-
3)	debiti verso soci per finanziamenti					-			-
4)	debiti verso banche	527.706	-		527.706		472.777		472.777
5)	debiti verso altri finanziatori	-	-		-				-
6)	acconti	-	-		-				-
7)	debiti verso fornitori	540.979	-		540.979		825.107		825.107
8)	debiti rappresentati da titoli di credito				-				-
9)	debiti verso imprese controllate	99.893	-		99.893		260.545		260.545
10)	debiti verso imprese collegate				-				-
11)	debiti verso controllanti	14.358	-		14.358		164.034		164.034
12)	debiti tributari	76.073	-		76.073		221.544		221.544
13)	debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	212.715	-		212.715		224.590		224.590
14)	altri debiti	208.760	-		208.760		267.159		267.159
Totale debiti (D)						1.680.484			2.435.756
E) Ratei e risconti						-			
TOTALE PASSIVO						66.413.049			67.121.015
Conti d'ordine									
	Fidejussioni					1.250.000			
	Avalli								
	Altre garanzie personali e reali					-			-
	Altri conti d'ordine					-			-
Totale conti d'ordine						1.250.000			-

CONTO ECONOMICO

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009		GELSIA Srl	
CONTO ECONOMICO		Esercizio 2009	Esercizio 2008
A) Valore della produzione:			
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.489.514	4.303.872
	- ricavi delle vendite	-	
	- ricavi delle prestazioni	4.489.514	4.303.872
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	439.373	292.232
5)	altri ricavi e proventi	568.281	454.977
	- contributi in conto esercizio	-	
	- altri ricavi e proventi	568.281	454.977
	Totale A)	5.497.168	5.051.081
B) Costi della produzione:			
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	51.147	91.822
7)	per servizi	1.691.985	1.405.560
8)	per godimento beni di terzi	261.152	150.567
9)	per il personale:	2.994.050	2.936.502
	a) salari e stipendi	2.133.740	2.110.742
	b) oneri sociali	667.472	650.153
	c) trattamento di fine rapporto	161.650	168.799
	d) trattamento di quiescenza e simili		
	e) altri costi	31.188	6.808
10)	ammortamenti e svalutazioni:	537.057	403.385
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	327.855	250.501
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	209.202	152.884
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	
12)	accantonamenti per rischi		
13)	altri accantonamenti		
14)	oneri diversi di gestione	54.780	82.890
	Totale B)	5.590.171	5.070.726
	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	- 93.003	- 19.645
C) Proventi e oneri finanziari:			
15)	proventi da partecipazioni	1.663.812	2.412.994
	- da imprese controllate	1.663.812	2.412.994
	- da imprese collegate		
	- da altre imprese	-	

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009		GELSIA Srl			
CONTO ECONOMICO		Esercizio 2009		Esercizio 2008	
16)	altri proventi finanziari		1.556		1.832
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	344		642	
	- da imprese controllate				
	- da imprese collegate	-			
	- da imprese controllanti				
	- da altri	344		642	
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-			
c)	da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-			
d)	proventi diversi dai precedenti	1.212		1.190	
	- da imprese controllate				
	- da imprese collegate				
	- da imprese controllanti				
	- da altri	1.212		1.190	
17)	interessi e altri oneri finanziari		7.646		14.301
	- da imprese controllate				
	- da imprese collegate				
	- da imprese controllanti	-			
	- da altri	7.646		14.301	
17bis)	utili e perdite su cambi				
Totale C) (15 + 16 - 17+-17 bis)			1.657.722		2.400.525
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:					
18)	rivalutazioni:		-		-
a)	di partecipazioni	-			
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-			
c)	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-			
19)	svalutazioni:		-		-
a)	di partecipazioni				
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c)	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
Totale D) (18 - 19)			-		-
E) Proventi e oneri straordinari:					
20)	proventi		-		-
	- plusvalenze da alienazione	-			
	- altri proventi	-			
21)	oneri		-		-
	- minusvalenze da alienazione				
	- altri oneri				
Totale E) (20 - 21)			-		-
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)			1.564.719		2.380.880
22)	imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		63.640		121.947
Utile (perdita) del periodo			1.501.079		2.258.933

NOTA INTEGRATIVA

Nota Integrativa al Bilancio dell'esercizio 2009

Struttura del bilancio

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'art. 2427 del Codice Civile.

Non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex-artt. 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 per la nota integrativa, in migliaia di Euro, per lo Stato Patrimoniale ed il conto Economico all'unità di Euro.

Principi 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'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

Criteri di valutazione

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

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

Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto e/o conferimento e a quello di realizzazione comprensivo degli oneri accessori.

Sono ammortizzati sistematicamente a quote costanti in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività. Per le immobilizzazioni conferite con i rami d'azienda, si è proceduto a fare una verifica delle aliquote rilevate in sede di perizia, proseguendo con le stesse, a meno di situazioni motivate e particolare che hanno determinato l'utilizzo di aliquote più elevate. In particolare:

- i costi di impianto ed ampliamento relativi alla costituzione della società e agli aumenti di capitale sociale 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 costi di ricerca e sviluppo, iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, riguardano la campagna pubblicitaria fatta per rendere subito visibile il nuovo "Brand" ed ammortizzata in tre quote costanti;

- per i diritti di concessione e marchi il processo di ammortamento si completerà in 18 anni;
- i costi dei diritti di brevetto e opere dell'ingegno (software) sono stati iscritti nell'attivo ed ammortizzati in cinque quote costanti;
- le immobilizzazioni in corso si riferiscono a costi sostenuti per hardware e software ancora in corso alla data del 31.12.2009;
- per le spese sostenute su beni di terzi per le campagne promozionali presso i cittadini il processo di ammortamento si completerà nel 2015.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ex-art 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 di acquisto (e/o conferimento) o di produzione, se prodotte in economia, incluso degli oneri accessori e dei costi diretti, se esistenti, per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

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 al cespite cui si riferiscono ed ammortizzate secondo le aliquote del cespite cui si riferiscono.

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

Altri beni	realizzati dalla società	
Autovetture	12,5	
Hardware e software di base	20	
Mobili e arredi	8,3	
Telefonia	20	
Impianti generici	12,5	

Nell'anno di entrata in funzione le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50%.

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

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ex-art 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.

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

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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le altre attività finanziarie che non rappresentano un investimento permanente e strategico per la società, se esistenti, vengono esposte in questa voce.

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

Debiti

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

Conti d'ordine

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I beni di terzi in uso sono iscritti per il valore desunto dalla documentazione esistente presso la Società; in caso di indisponibilità di adeguata documentazione dalla quale desumere il valore delle stesse, non si è riportato alcun importo nei conti d'ordine, ma se ne è fatto menzione nella nota integrativa.

Costi e ricavi

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

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

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

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

Informazioni previste dalla normativa

Tutte le valutazioni di cui sopra sono state eseguite nella prospettiva della continuazione dell'attività di impresa.

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati crediti, né sono state prestate garanzie a favore di membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale, come pure non ne esistono al termine dello stesso.

Informazioni sui contenuti, la classificazione e le variazioni delle voci di bilancio

Attività

B) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2009	798
---------------------	-----

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

Movimenti	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
Movimenti	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
Valore storico	144	155	1.735	8		93	96	2.231
Fondo ammortamento	-29	-52	-1.412				-19	-1.512
Netto contabile al 01.01.09	115	103	323	8		93	77	719
Acquisizioni		3	356			1	47	407
Cambi categoria			93			-93		---
Dismissioni								
Ammortamenti 2009	-29	-52	-213	-1			-33	-328
Netto contabile 31.12.09	86	54	559	7		1	91	798

Costi di impianto e ampliamento

Le spese di costituzione per 86 mila euro (dato 2008: Euro 115 mila) riguardano l'operazione straordinaria che ha portato alla costituzione della società. Trattasi di costi ad utilità pluriennale, sostenuti per la costituzione ed i conferimenti successivi, che vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

Costi di ricerca e di sviluppo

Rappresentano i costi sostenuti per spese di pubblicità sostenute per la promozione del "brand". Trattasi di costi ad utilità pluriennale.

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Software	516	313
Sito internet	43	10
Totale	559	323

Il gruppo utilizza software applicativo acquisito da terzi attraverso i conferimenti, ma dispone, anche, di un proprio centro informatico che elabora ed aggiorna software applicativo, implementato nel corso dell'esercizio, necessario per il gruppo. Trattasi di costi ad utilità pluriennale che vengono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Rappresentano i costi sostenuti per la registrazione del marchio. Trattasi di costi ad utilità pluriennale.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Trattasi di software in corso di realizzazione.

Altre immobilizzazioni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Migliorie su sedi utilizzate	16	20
Modello etico – 231/01	43	---
Progetto pluriennale strategico	32	57
Totale	91	77

II) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2009	884
---------------------	-----

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

Movimenti	Altri beni	In corso	Totale
	B II 4	B II 5	BII
Costo storico	2.040	25	2.065
Fondo ammortamento	-1.339		-1.339
Netto contabile 01.01.2008	701	25	726
Acquisizioni	367	2	369
Cambi	+25	-25	---
Smobilizzo impianti	-11		-11
Smobilizzo fondi	9		9
Ammortamenti 2009	-209		-209
Netto contabile 31.12.2009	882	2	884

Altri beni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Autovetture	52	45
Mobili e arredi	187	198
Hardware	597	403
Altro	46	55
Totale	882	701

Immobilizzazioni in corso

Si tratta del sistema di proiezione installato presso la sala Consiliare non ancora funzionante al 31.12.2009.

B) Immobilizzazioni

III) Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2009	62.077
---------------------	--------

La società detiene immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni in imprese controllate e crediti a medio lungo termine verso altri.

Descrizione	31.12.2009	31.12. 2008
Partecipazioni in imprese controllate	62.061	61.415
Totale partecipazioni	62.061	61.415
Crediti verso altri	16	22
Totale crediti	16	22
Totale	62.077	61.437

Le immobilizzazioni finanziarie sono dovute:

- ai conferimenti delle partecipazioni totali in Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Calore Srl conferite da tutti i soci delle stesse;
- ai conferimenti della partecipazione di controllo in Gelsia Energia Srl e all'acquisto per 646 mila euro della partecipazione restante in mano al Gruppo AMGA che aveva esercitato il diritto di recesso all'atto della trasformazione della società da SpA ad Srl;
- della partecipazione di controllo in Gelsia Reti Srl; la partecipazione residua è detenuta da AEB SpA;
- dei crediti verso altri che verranno riscossi oltre l'esercizio.

Partecipazioni

Per una migliore comprensione esponiamo in dettaglio la composizione della voce Partecipazioni confrontata con i dati dell'esercizio precedente.

Partecipazioni in	Al 31.12.2009		Al 31.12.2008	
	Valore contabile	%	Valore contabile	%
Gelsia Calore Srl	11.670	100,00	11.670	100,00
Gelsia Ambiente Srl	5.280	100,00	5.280	100,00
Gelsia Energia Srl	27.665	100,00	27.019	98,46
Gelsia Reti Srl	17.446	77,67	17.446	77,67
Totale	62.061		61.415	

Partecipazioni in società controllate

Di seguito si riporta una breve descrizione delle società controllate.

Gelsia Ambiente Srl

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2009, di un capitale sociale interamente versato di euro 3.269.854 e un patrimonio netto di euro 5.245.439 detenuto al 100,00% dalla nostra società.

La società si occupa di servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione piattaforme ecologiche e con i conferimenti realizzati gestisce dal 1° maggio 2008 dieci Comuni Brianzoli. L'esercizio 2009 ha chiuso con un utile netto di Euro 166.848.

Gelsia Calore Srl

La società, costituita in data 19.06.2001, disponeva al 31.12.2009 di un capitale sociale interamente versato di euro 12.354.051, detenute integralmente da Gelsia Srl. Nel 2008 la società ha modificato la denominazione sociale da AEB Energia SpA in Gelsia Calore SpA; nell'aprile 2008 è stata trasformata in Srl ed ha deliberato un aumento di capitale sociale sottoscritto da GSD SpA con conferimento del ramo gestione calore.

La società si occupa di cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore. L'esercizio 2009 ha chiuso con una perdita di Euro 704.408 –portata a nuovo– e un patrimonio netto di Euro 10.106.640. La perdita è conseguenza del ritardo nell'ottenimento del diritto a contabilizzare e commercializzare i certificati verdi; acquisiti dal 12.11.2009. La società dovrebbe raggiungere risultati economici interessanti già dal 2010 grazie alla

commercializzazione dei certificati verdi sull'energia prodotta dall'impianto di Seregno, all'incremento delle produzioni di energia elettrica e della clientela del teleriscaldamento.

Gelsia Energia Srl

La società, costituita in data 8.4.2002, al 31.12.2009 disponeva di un capitale sociale interamente versato di euro 28.526.316 e un patrimonio netto di euro 29.612.098, detenuto da Gelsia Srl.

La società acquista e vende gas metano ed energia elettrica. L'esercizio 2009 ha chiuso con un utile di euro 580.879.

Gelsia Reti Srl

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2009 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.218.546 e un patrimonio netto di euro 28.412.844, detenuto per il 77,67% Gelsia Srl e per il restante 22,33% da AEB SpA. La società si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano, gestione illuminazione pubblica. Fino al 30 settembre 2008 si è inoltre occupata di servizio idrico integrato nelle attività di acquedotto e fognatura. L'esercizio 2009 ha chiuso con un utile netto di Euro 3.571.279.

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.

Denominazione e sede sociale	Valori imprese			Valori Gelsia Srl			
	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile o perdita	%	Valore al 31.12.09	Quota di patrimonio netto	Delta
Gelsia Ambiente Srl Via Novara 26 – Cesano M.no (MB)	3.270	5.245	167	100,00	3.270	5.245	1.975
Gelsia Calore Srl Via Dispersi in guerra 4/6 – Giussano (MB)	12.354	10.106	-704	100,00	12.354	10.106	-2.248
Gelsia Energia Srl Via Palestro 33 – Seregno (MB)	28.526	29.612	581	100,00	28.526	29.612	1.086
Gelsia Reti Srl Via Palestro 33 – Seregno (MB)	20.219	28.413	3.571	77,67	15.704	22.068	2.774
Totale imprese controllate	64.369	73.376	3.615		59.854	67.031	3.587

I dati sopra riportati si riferiscono ai progetti di bilanci 2009 redatti dai Consigli di Amministrazioni che hanno già definito le date delle Assemblee.

Crediti

I crediti verso altri sopra descritti riguardano l'anticipo d'imposta versata allo Stato sul trattamento di fine rapporto attualmente del valore di 16 mila Euro a seguito delle disposizioni della legge finanziaria 1997 e leggi collegate.

C) Attivo circolante

I) Rimanenze

La società non aveva rimanenze al 31.12.2009.

II) Crediti

Saldo al 31/12/2009	2.587
---------------------	-------

I crediti iscritti al valore di presunto realizzo sono esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 2.583 mila. La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	74			74
Verso clienti – controllate	1.930			1.930
Verso controllanti	426			426
Verso erario – crediti tributari	87			87
Verso erario – imposte anticipate	54			54
Verso altri	12	4		16
Totale	2.583	4		2.587

Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Crediti per fatture emesse	74	332
Crediti per fatture da emettere	-	85
Crediti conferiti emessi ante 2008	-	69
Totale	74	486

Crediti verso controllate

I crediti verso controllate al 31.12.2009 vengono di seguito dettagliati:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Crediti verso Gelsia Ambiente Srl	15	129
Crediti verso Gelsia Calore Srl	34	78
Crediti verso Gelsia Energia Srl	691	2.131
Crediti verso Gelsia Reti Srl	1.190	700
Totale	1.930	3.038

I crediti verso Gelsia Energia Srl e Gelsia Reti Srl comprendono anche la proposta di dividendo 2009 presente nel progetto di bilancio deliberato dai Consigli di Amministrazione delle due società tenutisi per la prima in data 26.05.2010 e per la seconda in data 24.10.2010 rispettivamente di Euro 552 Mila e Euro 1.087 mila.

Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti per 426 mila euro (dato 2008:179 mila euro) riguardano fatture emesse verso AEB SpA.

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a 87 mila euro; in dettaglio:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Acconti IRES	75	24
Acconti IRAP	12	-
Totale	87	24

Crediti per imposte anticipate

Il credito imposte anticipate di 54 mila euro deriva per 12 mila euro da differenze temporanee sugli ammortamenti e per 42 mila euro da oneri del personale fiscalmente recuperabili nell'esercizio successivo.

La composizione dei crediti per imposte anticipate viene di seguito dettagliata.

Imposte anticipate	Imponibile IRES	Imposta IRES	Imponibile IRAP	Imposta IRAP	Totale imposte
Ammortamenti	43	12	1	-	12
Premi amministratori e personale	154	42			42
Totale	197	54	1	-	54

Crediti verso altri

I crediti verso altri vengono di seguito dettagliati:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Verso personale	6	2
Verso altri	10	368
Totale	16	370

I crediti verso altri riguardano per 6 mila euro depositi cauzionali, per 4 mila euro crediti verso comuni ed il rimanente crediti vari.

IV) Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2009	3
---------------------	---

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

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. L'importo per 64 mila Euro comprende i risconti delle assicurazioni, delle fidejussioni, dei contratti di locazione, delle tasse automobilistiche e dei corrispettivi delle telefonate; tutti di competenza dell'esercizio successivo.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2009	63.738
---------------------	--------

Il patrimonio netto è così composto:

Descrizione Descrizione	Possibilità di utilizzazione	Movimentazioni 2008				Movimentazioni 2009		
		1.1.08	Incrementi	Decrementi	2008	Incrementi	Decrementi	2009
Patrimonio netto della società								
I) Capitale		19.288	1.057		20.345			20.345
IV) Riserva sovrapprezzo	A – B - C	40.536			40.536			40.536
IV) Riserva legale	B					113		113
IV) Riserva statutaria	B					339		339
VII) Altre riserve	A – B – C		521		521			521
VIII Utile portato a nuovo						383		383
IX)Utile (Perdita) dell'esercizio			2.259		2.259	1.501	-2.259	1.501
Totale Patrimonio netto		59.825	3.837		63.661	2.336	-2.259	63.738

L'Assemblea dei Soci con delibera n. 1 del 29.06.2009 ha definito di destinare l'utile 2008:

a riserva legale per	Euro	112.946,65
a riserva statutaria per	Euro	338.839,95
a dividendo per	Euro	1.424.168,72

e di riportare a nuovo l'utile residuo pari ad Euro 382.977,68.

La voce altre riserve non è distribuibile per l'ammontare pari ai costi di impianto non ancora ammortizzate per euro 86 mila.

Utile dell'esercizio

La voce è costituita dall'utile netto dell'esercizio pari a Euro 1.501 mila.

B) Fondi per rischi ed oneri

Le imposte differite per euro 24 mila derivano essenzialmente dalla tassazione del 5% sui dividendi imputati per maturazione.

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31/12/2009	970
---------------------	-----

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alla chiusura dell'esercizio ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti. Nello stesso è ricompreso l'importo trasferito dalle società conferenti.

Descrizione	Conferimento	Incrementi	Decrementi	Saldo 2009
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	994	19	43	970

La società ha inoltre versato all'Inps e agli altri fondi previdenziali euro 137 mila per trattamento di fine rapporto.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2009	1.680
---------------------	-------

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

DURATA	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	528			528
Debiti verso fornitori	541			541
Debiti verso controllate	100			100
Debiti verso controllanti	14			14
Debiti tributari	76			76
Debiti verso istituti di previdenza	213			213
Altri debiti	209			209
Totale	1.681			1.681

Debiti verso banche

I debiti verso banche riguardano per 528 mila euro (dato 2008: Euro 473 mila) l'utilizzo momentaneo del fido concesso da primario istituto di credito a tasso particolarmente favorevole.

Debiti verso fornitori

I **debiti verso fornitori** sono così composti:

Descrizione costi	31/12/2009	31/12/2008
Fornitori – fatture ricevute	475	713
Fornitori – fatture da ricevere	66	112
Totale	541	825

Debiti verso controllate

I **debiti verso controllate** sono così composti:

Descrizione costi	31/12/2009	31/12/2008
Fornitori – Gelsia Ambiente Srl	17	26
Fornitori – Gelsia Calore Srl	37	32
Fornitori – Gelsia Energia Srl	30	9
Fornitori – Gelsia reti Srl	17	193
Totale	100	260

Debiti verso controllanti

I **debiti verso controllante** sono così composti:

Descrizione costi	31/12/2009	31/12/2008
Fatture emesse		
Fatture da ricevere		
Varie		
Totale	14	164

Debiti tributari

I **debiti tributari** sono così composti:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Erario c/ritenute Stato	75	72
Erario c/ritenute Enti locali	1	2
Erario c/IRES	-	68
Erario c/IRAP	-	80
Totale	76	222

Debiti verso istituti di previdenza

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

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
INPS	77	83
INPDAP	97	104
INAIL	3	4
Fondi previdenza complementare	36	34
Totale	213	225

Altri debiti

Gli **altri debiti** sono così composti:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Personale	206	230
Verso Bria SpA per conguaglio conferimento		34
Vari	3	3
Totale	209	267

Conti d'ordine

Nel 2009 la società aveva rilasciato garanzia a favore di fornitori di società del Gruppo.

Conto economico

A) Valore della produzione

Esercizio 2009	5.497
----------------	-------

La composizione del valore della produzione è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.490	4.304
Incrementi di immobilizzazione per lavori interni	439	292
Altri ricavi e proventi	568	455
Totale	5.497	5.051

Ricavi per categoria di attività

I **ricavi da prestazioni**, suddivisi per territorio e tipologia sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Prestazioni a società controllate	3.636		3.393	
Prestazioni a controllante	658		414	
Prestazioni a terzi	196		497	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.490		4.304

Gli **incrementi di immobilizzazioni per lavori interne** sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Da servizi	330		165	
Da personale	107		127	
Da oneri diversi	2		127	
Altri ricavi e proventi		439		292

Gli **altri ricavi e proventi** sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Rimborsi	515		450	
Proventi straordinari caratteristici	53		5	
Altri ricavi e proventi		568		455

I rimborsi riguardano la quota parte dei costi per la promozione del “brand” fatturato alle società controllate oltre ai rimborsi telefonici. I proventi straordinari caratteristici riguardano per 35 mila euro sopravvenienze attive e per 18 mila euro insussistenze passive.

B) Costi della produzione

Esercizio 2009	5.590
----------------	-------

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Per materie prime/sussidiarie/di consumo/merci	51	92
Per servizi	1.692	1.406
Per godimento di beni di terzi	261	151
Costi per il personale	2.994	2.936
Ammortam. immobilizzazioni e svalutazioni	537	403
Oneri diversi di gestione	55	83
Totale	5.590	5.071

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

I costi per acquisti sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Acquisti materiale di consumo per raccolta e pulizia strade	31	50
Acquisto carburanti	3	2
Acquisto stampati	8	18
Acquisto materiali per ufficio	9	22
Totale	51	92

Costi per servizi

I costi per servizi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Spese per lavori	21	34
Spese per prestazioni professionali	962	553
Spese per pubblicità e promozioni	364	413
Spese per vigilanza, pulizie e simili	---	20
Spese per comunicazione	112	146
Spese per trasporti	-	1
Spese per servizi per il personale	126	92
Spese per assicurazioni	41	36
Spese per energia acqua e gas	--	31
Spese per servizi diversi	66	80
Totale	1.692	1.406

Le spese per prestazioni professionali comprendono anche i compensi al Consiglio di Amministrazione (105 mila Euro), al Collegio Sindacale (57 mila Euro) e al Revisore contabile (19 mila euro).

Le spese per prestazioni professionali riguardano prestazioni tecniche per 69 mila euro, prestazioni amministrative per 280 mila euro (dei quali 115 mila euro del Gruppo), prestazioni informatiche per 389 mila euro e legali per 43 mila euro. Le prestazioni informatiche riguardano sia l'assistenza sistemistica per il funzionamento dei sistemi del Gruppo che la collaborazione per l'implementazione dei nuovi software.

Costi per godimento di beni di terzi

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

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Affitto locali	138	110
Noleggi hard/software	88	36
Noleggi macchine d'ufficio	30	4
Noleggi vari	5	1
Totale	261	151

Costi per il personale

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

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Salari e stipendi	2.134	2.111
Oneri sociali	667	650
Trattamento di fine rapporto	162	154
Altri costi	31	21
Totale	2.994	2.936

Ammortamenti e svalutazioni

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio, suddivise tra ammortamento di immobilizzazioni immateriali e ammortamento di immobilizzazioni materiali dettagliate per tipo.

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

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ammortamenti				
- per costi di impianto	29		29	
- per costi di pubblicità	52		52	
- per software	213		152	
- spese su beni di terzi	33		18	
Totale ammortamenti immateriali		328		251
- per automezzi	7		5	
- per hardware e software di base	156		107	
- per mobili e arredi	32		29	
- per telefonia	2		1	
- per impianti generici	12		11	
Totale ammortamenti materiali		209		153
Totale		537		404

Oneri diversi di gestione

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

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Tasse	4	5
Elargizioni e liberalità	21	7
Spese di rappresentanza	--	31
Altri oneri	18	16
Oneri straordinari	12	24
Totale	55	83

C) Proventi e oneri finanziari

Esercizio 2009	1.658
----------------	-------

I proventi finanziari sono composti da proventi da partecipazione 1.664 migliaia di euro (dato 2008: 2.412 migliaia di euro), dagli interessi attivi maturati sui c/c bancari dovuti alle disponibilità della società per mille Euro (dato 2008: 2 mila Euro) e dagli interessi per 7 mila euro (dato 2008: 14 mila euro) per l'utilizzo del fido concesso da primario istituto di credito.

I proventi da partecipazione per 25 mila euro sono stati deliberati e liquidati dalle società Gelsia Energia Srl nel 2009 (per la quota acquistata dal Gruppo AMGA) e per 1.639

migliaia di euro sono iscritti a conto economico per maturazione e per quanto di competenza in base ai progetti di bilancio approvati dai Consigli di Amministrazione di Gelsia Energia Srl (552 mila euro) e Gelsia Reti Srl (1.087 mila euro).

E) Proventi e oneri straordinari

Nel 2009 non sono stati contabilizzati proventi e oneri straordinari.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Esercizio 2009	64
----------------	----

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

descrizione	31.12.2009	31.12.2008
Imposte correnti IRES	-	68
Imposte correnti IRAP	68	80
Totale imposte correnti	68	148
Imposte differite	-5	1
Imposte anticipate	1	-27
Totale	64	122

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

Tabella di riconciliazione	imponibile	aliquota applicabile	Imposta	aliquota effettiva
UTILE ANTE IMPOSTE	1.501	27,5	413	27,5
VARIAZIONI IN AUMENTO				
Ammortamenti civilistici > fiscali	31	27,5	8	0,53
Retribuzioni/indennità differite	154	27,5	42	2,80
Altre variazioni	102	27,5	28	1,87
Costi non deducibili	52	27,5	14	0,93
VARIAZIONI IN DIMINUZIONE				
Dividendi non incassati	-1.639	27,5	-451	-30,05
Dividendi incassati	-25	27,5	-7	-0,47
Altre variazioni	-7	27,5	-2	-0,13
Retribuzioni/indennità erogate nell'anno	-177	27,5	-48	-3,26
Perdita fiscale	-8	27,5	-3	-0,28

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 2009 non esistono accordi economici non risultanti dallo stato patrimoniale dai quali derivino rischi e/o benefici che

incidono in maniera significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della società.

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

<i>CONTRATTI ATTIVI PER LA SOCIETA'</i>	<i>AEB</i>	<i>GELSIA Ambiente</i>	<i>GELSIA Reti</i>	<i>GELSIA Calore</i>	<i>GELSIA Energia</i>	<i>Totale</i>
<i>Prestazioni e utilizzo beni</i>	658	818	1.041	326	1.451	4.294
<i>Dividendi liquidati nel 2009</i>					25	25
<i>Dividendi per maturazione</i>						
<i>Varie</i>	30	80	112	42	282	546
<i>Totale</i>	688	898	1.153	368	1.758	4.865

<i>CONTRATTI PASSIVI PER LA SOCIETA'</i>	<i>AEB</i>	<i>GELSIA Ambiente</i>	<i>GELSIA Reti</i>	<i>GELSIA Calore</i>	<i>GELSIA Energia</i>	<i>Totale</i>
<i>Prestazioni</i>	29	1	48	25	39	142
<i>Canoni utilizzo beni</i>	139					139
<i>Varie</i>	41		33			74
<i>Totale</i>	209	1	81	25	39	355

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.

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti regolati integralmente dai contratti FEDERGASACQUA e FEDERUTILITY.

Organico	31/12/2009	Presenza media 2009
Dirigenti	1	1,00
Quadri	11	11,00
Impiegati	42	42,91
Operai	1	1,00
Totale	55	55,91

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

Organico	31/12/2009
Consiglio di Amministrazione	105
Collegio Sindacale	57
Revisore contabile	19
Totale	181

Numero e valore nominale delle quote della società e numero e valore nominale delle nuove quote sottoscritte nell'esercizio

La società è stata costituita con operatività dal 01.01.2008 e, in data 23.04.2008 ha deliberato un aumento di capitale sociale interamente sottoscritto da GSD SpA e SIB SpA.

SOCI	Capitale sociale al 31.12.2008		Capitale sociale al 31.12.2009	
	Valore	valore	Valore	%
AEB SpA	14.577	71,647	14.577	71,647
GSD Desio SpA	831	4,084	831	4,084
MBM SpA	---	---	---	1,236
BRIA SpA (a)	1.006	4,943	1.006	---
BRIACOM SpA (a)	839	4,126	839	---
ASML SpA	904	4,442	904	10,271
ASSP SpA	699	3,435	699	3,435
ASPES Srl	560	2,755	560	2,755
SIB SpA	929	4,568	929	6,572
Totale	20.345	100,000	20.345	100,000

(a) A completamento del processo di scissione delle due società le partecipazioni dalle stesse detenute saranno acquisite da ASML SpA, SIB SpA e MBM SpA che entrerà nella compagine societaria di Gelsia srl.

Informazione sulla Direzione e il Coordinamento di società

La società al 31.12.2009 era controllata da AEB SpA.

Ai fini di quanto richiesto dall'art. 2497-bis del Codice Civile si riporta nel prosieguo un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla società AEB SpA e riferito all'esercizio 2007.

STATO PATRIMONIALE AEB S.p.A.	Esercizio 2007	
	Parziale	Totale
ATTIVO		
A) credito verso soci per versamenti ancora dovuti	-----	
B) Immobilizzazioni	134.738	
C) Attivo circolante	9.347	
D) Ratei e risconti	101	
Totale attivo		144.186

PATRIMONIO NETTO	Parziale	Totale
A) Patrimonio netto:		
Capitale sociale	82.412	
Riserve da sovrapprezzo azioni	13.504	
Riserva legale	10.541	
Riserve statutarie	2.727	
Riserve per azioni proprie in portafoglio	3.398	
Altre riserve	9.334	
Utili portati a nuovo	7.865	
Utile (perdita) dell'esercizio	1.621	
Totale patrimonio netto		131.402
PASSIVO	Parziale	Totale
B) Fondi per rischi e oneri	2.570	
C) Trattamento di fine rapporto	995	
D) Debiti	5.955	
E) Ratei e risconti	3.264	
Totale passivo		12.784
Totale patrimonio netto e passivo		144.186

CONTO ECONOMICO AEB S.p.A.	Esercizio 2007	
A) Valore della produzione	14.153	
B) Costi della produzione	13.483	
Differenza		670
C) Proventi e oneri finanziari		1.829
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari		
Risultato prima delle imposte		2.499
Imposte sul reddito dell'esercizio		878
Utile (perdita) dell'esercizio		1.621

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

Seregno, li 27 maggio 2010

Il Direttore Generale
Paolo Cipriano

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dario Ghezzi

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

GELSIA SRL

Sede in Seregno (MB)- via Palestro 33
Capitale sociale Euro 20.345.367,38 iv
Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 05970420963

*** **

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2009**

All'assemblea dei soci della società Gelsia Srl.

Signori soci, la Vostra società ha conferito in occasione dell'assemblea tenutasi in data 02/07/2008 l'incarico del controllo contabile, ora revisione legale dei conti, alla Società di Revisione AGN SERCA Snc (iscritta all'Albo CONSOB e Registro Revisori contabili), pertanto, la relazione sul bilancio chiuso al 31/12/2009, da redigere in base all'art 14 del D. Lsg 27/01/2010 n. 39, è stata svolta dalla suddetta Società di Revisione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2009, la nostra attività è stata ispirata alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dall'O.I.C.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme legislative e statutarie, che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le operazioni 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 tenuto periodiche riunioni con i responsabili della società incaricata del controllo legale dei conti, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati, non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili, ovvero di dati od informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza – in rapporto alla dimensione ed al tipo di attività sociale - dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo e contabile della società, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, ed, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio 2009, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione; non sono state riscontrate operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

A tutt'oggi non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile, né esposti di altro genere.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2009, in merito al quale, non essendo da noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, precisiamo di aver 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, segnalandovi che, per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio, non hanno derogato a norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Lo stato patrimoniale del bilancio in oggetto evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 1.501.079 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	66.413.049
Passività	Euro	2.674.914
Patrimonio netto	Euro	62.237.056
Utile dell'esercizio	Euro	1.501.079

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	5.497.168
Costi della produzione	Euro	5.590.171
<u>Differenza</u>	<u>Euro</u>	- 93.003
Proventi ed oneri finanziari	Euro	1.657.722
Proventi ed oneri straordinari	Euro	0
<u>Risultato prima delle imposte</u>	<u>Euro</u>	1.564.719
Imposte sul reddito	Euro	63.640
Utile dell'esercizio	Euro	1.501.079

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, confermiamo di avere espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di valori per costi di impianto e di ampliamento per euro 86.463, nonchè costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità per euro 53.298.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Abbiamo ottenuto dal Revisore legale dei conti informazioni in merito alla coerenza della Relazione sulla Gestione al bilancio al 31/12/2009, ai sensi dell'art. 14, comma 2, punto e) D.Lgs 27/01/2010 n. 39 dalle quali non emergono rilievi né richiami di informativa.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2009, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Seregno, 4 giugno 2010

Dr. Ugò Zanella



Dr. Fiorenzo Ballabio



Dr. Agostino Cereda



RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE



revisione e organizzazione contabile

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

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

Ai Soci della
GELSIA S.r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GELSIA S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della GELSIA S.r.l.. 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 risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

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 10 giugno 2009.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GELSIA S.r.l. al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società per l'esercizio chiuso a tale data.



4. A titolo di richiamo d'informativa si ritiene opportuno evidenziare quanto segue:
- 4.1. Come illustrato nella nota integrativa, i dividendi delle imprese controllate nelle quali la Società esercita un'influenza dominante nell'Assemblea vengono contabilizzati per maturazione. Nel bilancio al 31 dicembre 2009 sono stati rilevati per maturazione dividendi per complessivi Euro 1.639 migliaia, sulla base delle proposte di distribuzione deliberate dagli Amministratori delle società controllate Gelsia Energia S.r.l. e Gelsia Reti S.r.l. in sede di approvazione dei rispettivi progetti di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009.
- 4.2. Come descritto nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, la Società intrattiene significativi rapporti con la controllante AEB S.p.A. e con le proprie 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 GELSIA S.r.l.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della GELSIA S.r.l. al 31 dicembre 2009.

Brescia, 31 maggio 2010


AGN SERCA
Antonino Girelli
Revisore contabile