

---

# Bilancio Esercizio 2009

---



Gelsia Calore S.r.l.  
Società con Socio Unico  
Soggetta a Direzione e Coordinamento di Gelsia Srl  
Sede Sociale: Via Dispersi in Guerra, 4/6 –  
20034 Giussano (MB)  
Capitale Sociale: Euro 12.354.050,97 i.v.  
Registro imprese: MB N. 03186960963  
R.E.A.: N. 1655003  
Codice Fiscale e Partita IVA: 03186960963

---



## **SOMMARIO**

### **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12. 2009**

• <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>1</b>
• <b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>17</b>
• <b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>20</b>
• <b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>23</b>
• <b>RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>46</b>
• <b>RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE</b>	<b>54</b>



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<b>Giancarlo Porta</b>	<b>Presidente</b>
<b>Mario Canzi</b>	<b>Consigliere</b>
<b>Rinaldo Silva</b>	<b>Consigliere</b>
<b>Massimiliano Riva</b>	<b>Consigliere</b>
<b>Domenico Mileto</b>	<b>Consigliere</b>

## **COLLEGIO SINDACALE**

<b>Ferruccio Bajo</b>	<b>Presidente</b>
<b>Francesco De Marinis</b>	<b>Sindaco effettivo</b>
<b>Mauro Gandini</b>	<b>Sindaco effettivo</b>

<b>Alberto Rivolta</b>	<b>Direttore</b>
------------------------	------------------



**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2009

Signori Soci,

il Consiglio di Amministrazione ha assunto la responsabilità della società dal 01.01.2008 avendo subito prontezza della necessità di assumere importanti decisioni riguardo allo sviluppo del progetto cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno. In particolare il precedente Consiglio aveva progettato ma non attuato il raddoppio della sezione cogenerativa, in quanto non sussistevano le condizioni economico-finanziarie e soprattutto normative.

Il Consiglio in questi due anni ha prima definito come completare l'opera, ricercato i finanziamenti necessari ed esperito le procedure di gara e di affidamento lavori per il completamento del progetto.

Terminata tutta la fase preliminare ha seguito lo sviluppo dei cantieri riuscendo a garantire il funzionamento del II° motore da 3,6 Mwe negli ultimi giorni del 2008 e la sua sostituzione con uno da 6 Mwe nel corso del 2009.

E' con orgoglio che possiamo affermare ed informare i soci che il potenziamento della centrale è completato.

Nello stato attuale l'impianto è in grado di coprire circa 1/3 del fabbisogno annuo di energia elettrica della città di Seregno e eroga già calore a circa 150 condomini che prima utilizzavano caldaie (gasolio o metano).

I risultati economici della società non sono in linea con gli obiettivi prefissati in quanto la contabilizzazione dei certificati verdi è decorsa dal 12.11.2009.

La crisi economica mondiale, con conseguente caduta dei consumi e delle produzioni industriali, ha determinato una riduzione delle necessità energetiche nazionali con conseguente caduta vertiginosa dei prezzi di vendita. Alla caduta dei prezzi di vendita, per motivi contrattuali specifici del mercato del gas metano, non è seguita nel primo semestre 2009 una repentina caduta dei prezzi di acquisto del gas metano con conseguente riduzione dei margini di settore.

Il Consiglio di Amministrazione ha posto le basi per realizzare già dal 2010 risultati economici positivi grazie alla revisione dei contratti di acquisto della materia prima, dei contratti di vendita dell'energia elettrica prodotta e al godimento dei certificati verdi.

L'impegno operativo e finanziario profuso è stato ed è consistente, il completamento delle procedure di acquisizione dei certificati verdi e la maggiore capacità produttiva, lasciano ben sperare sulla capacità di rientro dell'indebitamento e sulla capacità di generare ulteriori flussi finanziari per lo sviluppo della società.

### **ANALISI ORGANIZZATIVA**

#### **Compagnie societaria**

La società è partecipata unicamente da Gelsia Srl e quindi è parte integrante del Gruppo Gelsia che opera nei settori energetici ed ambientali con società specializzate nella vendita di gas metano ed energia elettrica, nella gestione delle reti e nella raccolta e smaltimento dei rifiuti urbani.

## Struttura operativa

La società dispone di una propria struttura operativa che, utilizzando anche società esterne, gestisce direttamente gli impianti di proprietà garantendo la reperibilità anche per tutti i clienti gestiti. Per migliorare e razionalizzare tale servizio ha acquisito, e reso operativo nel 2009, un sistema di telecontrollo e telemisura che permette di monitorare in qualsiasi momento il funzionamento delle centrali e degli impianti presso i clienti e quindi di intervenire per evitare interruzioni o cattivo funzionamento degli impianti.

La struttura della società gestisce direttamente il rapporto contrattuale con la clientela, servendosi di una società del Gruppo per i processi di fatturazione, riscossione e gestione del contenzioso, con rapporti regolati contrattualmente a prezzi di mercato.

La società si avvale, inoltre, per tutti i processi contabili, amministrativi e fiscali delle strutture della capogruppo; con rapporti regolati contrattualmente a prezzi di mercato.

## ***CONTESTO DI RIFERIMENTO E SVILUPPO DELLA CONCORRENZA NEI SETTORI DI INTERESSE DELLA SOCIETA'***

### Evolutione normativa

Le modifiche normative, apportate nel 2009 dal legislatore nazionale con l'art.15 del d.l.135/09, convertito con modifiche in l.166/09, non interessano il settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore che vengono da più parti identificati come servizi concorrenziali gestiti senza concessioni, bensì tramite semplici autorizzazioni.

Non è ancora invece chiaro l'impatto che la normativa della Regione Lombardia, che ricomprende il teleriscaldamento, avrà sui settori di interesse della società.

Si assiste con maggiore frequenza alla pubblicazione di bandi di gara da parte di pubbliche amministrazioni per la realizzazione e successiva gestione di impianti di cogenerazione ed annesse reti di teleriscaldamento.

Questa novità di mercato impone la necessità di completare al più presto l'iter già in corso per l'ottenimento della certificazione SOA in modo da poter acquisire tutte le qualifiche necessarie alla partecipazione a gare competitive.

### Evolutione tecnologica e sviluppo dei mercati

Il settore cogenerazione e teleriscaldamento ha visto negli ultimi anni un'evoluzione verso impianti funzionanti con combustibili ecologici in quanto favoriti dalla politica energetica nazionale.

In entrambi i casi si tratta di investimenti finanziariamente consistenti e che, nel caso di impianti tradizionali, necessitano di tempi di rientro molto lunghi e con redditività ridotta.

L'esperienza acquisita con la realizzazione dell'impianto, che godrà dei certificati verdi per i prossimi otto anni, ha evidenziato che al notevole beneficio ambientale relativo alla riduzione e controllo delle emissioni non corrisponde una redditività soddisfacente senza l'intervento pubblico a causa dei consistenti costi di realizzazione di centrali e reti e dei costi aggiuntivi necessari per attrarre la clientela con sconti rispetto ai settori tradizionali (metano e gasolio).

Ne consegue che anche se l'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento è generalmente unico nell'ambito della stessa città o zona, è soggetto comunque ad un processo concorrenziale da parte di altri attori che operano in settori alternativi e che possono comunque prestare servizi simili con investimenti ridotti.

Il teleriscaldamento prodotto utilizzando gas metano, non dispone più di contributi pubblici, il che ha indotto i grossi operatori del settore a congelare, per il momento, i relativi progetti.

## Sviluppo attività gestite

Nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione ha studiato la possibilità di realizzare un impianto di minori dimensioni, ma comunque richiedente investimenti ingenti, che dovrebbe nascere con tecnologie miste e cioè utilizzare combustibili tradizionali e facilmente reperibili (gas metano) e combustibili ecologici che permettono di godere di provvidenze pubbliche.

Tale mix di fonti consentirà di garantire nel tempo la continuità del servizio e nel contempo di ottimizzare la redditività dell'investimento.

Inoltre è sempre più evidente l'opportunità di promuovere la realizzazione di impianti di dimensioni ridotte che richiedono minore sforzo organizzativo e minori impegni finanziari a fronte di una eccellente redditività.

Ad esempio il settore della gestione calore, in cui opera la società, richiede normalmente interventi mirati con ridotti investimenti iniziali rimborsati dal cliente nel periodo contrattuale con oneri contrattuali che prevedono quota capitale, oneri finanziari ed un margine derivante dal miglioramento del rendimento dell'impianto riqualificato e dalla capacità commerciale nell'acquisto della materia prima.

Si tratta di un settore con attori di dimensioni importanti e con forte concorrenzialità che si sta orientando nella direzione di realizzare impianti che adottano nuove tecnologie per migliorare ulteriormente prestazioni energetiche e margini.

Di seguito riportiamo alcune tabelle illustrative delle vendite e del fatturato della società suddiviso tra cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore.

### Settore cogenerazione

La società è proprietaria di due impianti, presenti sul territorio di Seregno, che producono calore per teleriscaldamento e usi industriali, oltre a generare energia elettrica. Gli impianti sono molto diversi:

- uno, presente presso un Centro Sportivo, è un impianto cogenerativo di piccola taglia, che oltre che produrre energia elettrica, fornisce calore al Centro stesso;
- il secondo, dalle dimensioni più importanti, oltre a produrre energia elettrica, fornisce calore ad oltre il 10% della popolazione cittadina e vapore ad un'importante industria locale.

Impianto Cimitero	1) ESE 09		2) ESE 08		DIFFERENZE	
	%	/000	%	/000	%	/000
DATI FISICI (in migliaia)						
Gas metano acquistato		11.718		8.561	36,9	3.157

Energia elettrica venduta – kwh		30.838		16.518	86,6	14.320
Calore venduto – kwht		32.012		27.221	17,6	4.791
Vapore venduto –kg		21.012		22.327	-5,9	-1.315
Certificati verdi –numero		4.783		----	---	----
<b>DATI ECONOMICI (in migliaia)</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>
Ricavi (A)	100,0	6.193	100,0	4.775	29,7	1.418
Costi (B)	-66,1	-4.093	-76,1	-3.633	12,7	460
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)</b>	<b>33,9</b>	<b>2.100</b>	<b>23,9</b>	<b>1.142</b>	<b>83,9</b>	<b>958</b>

Impianto Porada	1) ESE 09		2) ESE 08		DIFFERENZE	
DATI FISICI (in migliaia)	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		389		379	2,6	10
Energia elettrica venduta – kwh		595		562	5,9	33
Calore venduto – kwht		2.872		2.320	23,8	552
<b>DATI ECONOMICI (in migliaia)</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>
Ricavi (A)	100,0	310	100,0	321	-3,4	-11
Costi (B)	64,5	-200	60,4	-194	3,1	-6
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)</b>	<b>36,3</b>	<b>110</b>	<b>39,6</b>	<b>127</b>	<b>-13,4</b>	<b>-17</b>

### Settore teleriscaldamento

La società è proprietaria di un impianto, presente sul territorio di Giussano, che attualmente produce calore per teleriscaldamento a servizio di industrie e edifici pubblici ma che in futuro consentirà di servire condomini ed altre utenze private. Si tratta di un primo embrione di un progetto più importante che, se economicamente conveniente, dovrebbe permettere di realizzare un impianto di cogenerazione e teleriscaldamento funzionante con combustibili ecologici.

Impianto Montegrappa	1) ESE 09		2) ESE 08		DIFFERENZE	
DATI FISICI(in migliaia)	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		435		232	87,5	203
Calore venduto – kwht		3.565		1.799	98,2	1.766
<b>DATI ECONOMICI (in migliaia)</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>
Ricavi (A)	100,0	237	100,0	156	51,9	81
Costi (B)	90,0	-213	101,3	-158	34,8	-55
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)</b>	<b>10,0</b>	<b>24</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2</b>	<b>-----</b>	<b>26</b>

### Settore gestione calore

La società si occupa di gestione calore in diversi comuni (Cabiato, Desio e Muggiò). La gestione delle attività si configura come servizio energia comprendendo le attività relative all'acquisto del combustibile, alla manutenzione

degli impianti termici condominiali (normalmente con esclusione del secondario), alla garanzia di condizioni di confort ambientale.

Settore gestione calore	1) ESE 09		2) ESE 08		DIFFERENZE	
DATI FISICI (in migliaia)	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		884		777	13,7	107
DATI ECONOMICI (in migliaia)	%	Euro	%	Euro	%	Euro
Ricavi (A)	100,0	728	100,0	729	-0,1	-1
Costi (B)	69,5	-506	75,0	-547	-7,5	-41
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)	30,5	222	25,0	182	22,0	40

### **LINEE DI SVILUPPO AZIENDALE**

La società, relativamente al teleriscaldamento di Seregno, ha proseguito con la politica commerciale che prevede esclusivamente la stipula di contratti a consumo oltre a richiedere contributi forfettari.

Nel 2009 ha completato la sostituzione del motore da 3,6 Mw a 6 Mw ed acquisito il diritto ai certificati verdi.

Nei prossimi anni si concentrerà sull'acquisizione della clientela sull'impianto esistente per massimizzare la redditività dello stesso.

Altri sviluppi, oltre a quelli già in corso, necessitano di un'attenta verifica, anche a livello di piano industriale di Gruppo, perché la società ha fatto consistente ricorso a capitale di terzi per lo sviluppo dei nuovi impianti.

L'iniziativa di teleriscaldamento di Giussano ha visto un ulteriore incremento della clientela e, per il primo anno, presenta un margine di contribuzione positivo.

Nel corso dell'anno 2009 è proseguita l'attività di ampliamento della rete di teleriscaldamento nella lottizzazione industriale compresa tra le vie Como e Montegrappa che vedrà il suo completamento nel primo semestre 2010.

L'adesione al nuovo servizio è stata ampia e pertanto si provvederà ad un ulteriore potenziamento della centrale provvisoria entro il termine della prossima stagione invernale. Si ipotizza di poter raggiungere l'obiettivo nel corso dell'anno 2010 di servire circa 5/6 milioni di kWh all'utenza industriale.

E' comunque necessaria un'attenta riflessione sui tempi e modi di sviluppo del progetto che prevede un importante impegno finanziario con margini e redditività da verificare attentamente.

La società valuterà anche un piano di sviluppo del settore calore che non prevede investimenti consistenti e permette buoni margini di redditività.

Nel 2009 si è iniziato a definire la nuova politica di acquisizione delle materie prime utilizzate per la produzione perché, per dimensioni raggiunte e caratteristiche dei consumi, la società è diventata un cliente appetibile per tutti i maggiori fornitori. Occorrerà proseguire su questa linea cercando di massimizzare anche i ricavi per la vendita di energia elettrica prodotta.

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

Nel prospetto che segue sono riportati i principali dati di sintesi dei risultati economici (al netto di incrementi per immobilizzazioni per lavori interni) degli esercizi 2008 e 2009.

Gli stessi evidenziano, in ambedue gli anni, un risultato economico negativo ma con forti differenze interne in quanto nel 2009 la gestione operativa ha visto un consistente peggioramento (-394 migliaia di euro) a fronte di un dato 2008 di -102 migliaia di euro.

GELSIA CALORE SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2009	%	ESERCIZIO 2008	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	6.828		6.204	
Altri ricavi e proventi	728		482	
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>7.556</b>	<b>100,0</b>	<b>6.686</b>	<b>100,0</b>
Consumi e costi operativi	-6.241		-5.500	
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.315</b>	<b>17,40</b>	<b>1.186</b>	<b>17,75</b>
Costo del lavoro	-427		-443	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>888</b>	<b>11,75</b>	<b>743</b>	<b>11,11</b>
Ammortam., svalutazioni e accantonamenti	-1.282		-845	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>-394</b>	<b>-5,21</b>	<b>-102</b>	<b>-1,53</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti e rettifiche di valore di attività finanziarie	-301		-251	
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>-695</b>	<b>-9,20</b>	<b>-353</b>	<b>-5,29</b>
Componenti straordinarie nette				
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-695</b>	<b>-9,20</b>	<b>-353</b>	<b>-5,29</b>
Imposte sul reddito	-9		+343	
<b>Risultato netto</b>	<b>-704</b>	<b>-9,32</b>	<b>-10</b>	<b>-0,16</b>

### VALORE AGGIUNTO

Il dato 2009 del valore aggiunto è allineato a quello dell'esercizio precedente. Questo risultato è stato determinato da un incremento del 13,01% dei ricavi operativi (+870 migliaia di euro) in parte dovuto alla contabilizzazione dei certificati verdi per 402 mila euro, ai quali è seguito un incremento dei costi operativi (741 migliaia di euro) del 13,47%.

La società, come già descritto, ha venduto maggior calore per il teleriscaldamento (4,8 milioni di Kwht), minori quantitativi di vapore (-1,3 milioni di kg) e maggiore energia elettrica per 14,3 milioni di Kwh.

Le vendite di energia elettrica e calore, confrontate con quelle dell'esercizio precedente, hanno determinato una perdita di margini sia in valore assoluto che in valore percentuale in quanto la crisi economica mondiale ha determinato una riduzione dei prezzi di vendita dell'energia elettrica (-33,4%), non compensata da una identica riduzione dei prezzi di acquisto del gas metano (-9,6%).

La perdita di margine è stata annullata dalla contabilizzazione dei certificati verdi dal 12.11.2009 per 402 mila euro.

### ***COSTO DEL LAVORO***

Il costo del lavoro, è pari a Euro 427 mila con una presenza media di 10,58 unità ed un numero di dipendenti al 31.12.2009 pari a 11 unità. Parte del personale è stato direttamente impegnato per la realizzazione di nuovi impianti (200 mila euro).

### ***MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)***

Il margine operativo lordo è passato da +743 migliaia di euro del 2008 a +888 migliaia di euro del 2009.

### ***RISULTATO OPERATIVO (EBIT)***

Il risultato operativo ha visto un netto peggioramento passando da -102 migliaia di euro del 2008 a -394 migliaia di euro del 2009.

Il netto peggioramento è dovuto ai maggiori ammortamenti per la realizzazione dei nuovi impianti (+323 mila euro) e a maggiori accantonamenti (+115 mila euro) a garanzia della definizione del contenzioso in essere con alcuni clienti in merito ai conguagli di fine anno).

Gli eventi sopra dettagliati e la maturazione dei certificati verdi solo dal 12 novembre e non per l'intero anno non hanno permesso di coprire integralmente il costo per ammortamenti.

### ***AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI***

Gli ammortamenti dei beni immateriali e materiali e l'accantonamento a fondo svalutazione crediti, pari a 1.282 (+437 mila euro rispetto al dato 2008) migliaia di euro riguardano:

- per 56 migliaia euro l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per le spese di impianto e ampliamento e per le spese di ricerche e sviluppo;
- per 1.057 migliaia di euro l'ammortamento degli impianti di proprietà determinato con le aliquote civilistiche indicate dal tecnico all'uopo incaricato;
- per 169 mila euro l'accantonamento a fondo svalutazione crediti.

### ***GESTIONE FINANZIARIA***

Il risultato negativo della gestione finanziaria pari a 301 mila euro è dovuto al ricorso al credito per far fronte alle necessità di avanzamento lavori per la realizzazione degli impianti. Il 2009 ricomprende appieno il carico finanziario del capitale di terzi utilizzato per la realizzazione degli impianti. La caduta dei tassi ha, in parte, contenuto tali oneri.

### ***GESTIONE STRAORDINARIA***

Nel 2009 non si sono verificati fatti economici di natura straordinaria.

### ***ANALISI DELLA REDDITIVITA' PROSPETTICA***

La società, unitamente alle altre società del gruppo, ha assegnato nel 2009 l'incarico per lo sviluppo del piano industriale e ha elaborato un piano triennale reddituale e finanziario dal quale si evidenzia la sostenibilità economica degli investimenti da realizzarsi per il prossimo triennio.

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

- margini unitari del settore calore in crescita grazie alla sottoscrizione di nuovi contratti a maggiore marginalità;
- margini unitari del settore energia elettrica in ripresa rispetto a quelli 2009;
- acquisizione dei certificati verdi per otto anni che determineranno ricavi senza oneri aggiunti;
- situazione nazionale del mercato del gas metano che permetterà di ridurre i costi unitari ed aumentare la marginalità da preservare alla società e solo in parte da trasferire alla clientela industriale e terziaria.

### **PROFILO PATRIMONIALE**

<b>GELSIA CALORE SRL</b> (in migliaia di euro)	<b>ESERCIZIO</b> <b>2009</b>	<b>%</b>	<b>ESERCIZIO</b> <b>2008</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	147		198	
Immobilizzazioni materiali nette	26.154		22.431	
Crediti verso altri oltre i 12 mesi	22		38	
<b>A Capitale immobilizzato</b>	<b>26.323</b>	<b>97,27</b>	<b>22.667</b>	<b>129,56</b>
Rimanenze di magazzino	72		75	
Crediti commerciali	4.747		4.349	
Altre attività	1.508		1.611	
Debiti commerciali	-3.753		-9.450	
Altre Passività	-502		-428	
<b>B Capitale circolante netto</b>	<b>2.072</b>	<b>7,66</b>	<b>-3.843</b>	<b>-21,96</b>
<b>C CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)</b>	<b>28.395</b>	<b>104,93</b>	<b>18.824</b>	<b>107,60</b>
Trattam. fine rapporto di lavoro subordinato	-150		-141	
Altri Debiti Commerciali (oltre 12 mesi)	-1.185		-1.187	
<b>D FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI</b>	<b>-1.335</b>	<b>-4,93</b>	<b>-1.328</b>	<b>-7,60</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>27.060</b>	<b>100,00</b>	<b>17.496</b>	<b>100,0</b>
Patrimonio netto	10.106	37,35	10.811	61,79
Posizione finanziaria netta a m/l termine	17.948	66,33	2.346	13,41
Posizione finanziaria netta a breve termine	-994	-3,68	4.339	24,80
<b>F TOTALE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>27.060</b>	<b>100,00</b>	<b>17.496</b>	<b>100,0</b>

**PROFILO FINANZIARIO**

(In migliaia di euro)	ESERCIZIO 2009		ESERCIZIO 2008	
Depositi bancari	1.393			
<b>A Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.393</b>			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-399		- 4.339	
<b>B Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>994</b>	<b>-5,86</b>	<b>- 4.339</b>	<b>64,90</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-17.948		- 2.346	
<b>C Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-17.948</b>	<b>105,86</b>	<b>- 2.346</b>	<b>35,10</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-16.954</b>	<b>100,00</b>	<b>- 6.685</b>	<b>100,00</b>

Il Consiglio, dopo aver completato l'investimento, ha provveduto a definire la struttura dell'indebitamento facendo ricorso ad un finanziamento a lungo termine di 16 milioni di euro negoziato unitamente alla capogruppo.

Lo sviluppo dell'attività con l'acquisizione di ulteriore clientela e l'ottenimento dei certificati verdi garantirà risorse finanziarie adeguate sia per rimborsare i mutui contratti che per nuovi investimenti.

**INDICATORI**

INDICATORI FINANZIAMENTO IMMOBILIZZAZIONI		2009	2008
Margine primario di struttura (in migliaia di euro)	Mezzi propri - Attivo Fisso	-16.195	-11.819
Quoziente primario di struttura	<u>Mezzi propri</u> Attivo Fisso	0,38	0,48
Margine secondario di struttura (in migliaia di euro)	Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso	1.973	-9.264
Quoziente secondario di struttura	<u>Mezzi propri + Passività consolidate</u> Attivo fisso	1,08	0,59

INDICI SULLA STRUTTURA FINANZIAMENTI		2009	2008
Quoziente di indebitamento complessivo	<u>Passività ml + Passività correnti</u> Mezzi Propri	2,37	1,65
Quoziente di indebitamento finanziario	<u>Passività di Finanziamento</u> Mezzi propri	1,68	0,62

INDICI REDDITIVITA'		2009	2008
ROE netto	<u>Risultato netto della Società</u> Mezzi propri della Società	-6,97%	-0,10%
ROE lordo	<u>Risultato lordo</u> Mezzi propri	-6,88%	-3,27%

ROI	<u>Risultato operativo</u> CIO - Passività Operative	-1,46%	-0,59%
ROS	<u>Risultato operativo</u> Ricavi di vendita	-5,22%	-1,53%

INDICATORI SOLVIBILITA'		2009	2008
Margine di disponibilità (in migliaia di euro)	Attivo circolante - Passività correnti	1.383	-10.054
Quoziente di disponibilità	<u>Attivo circolante</u> Passività correnti	1,24	0,34
Margine di tesoreria (in migliaia di euro)	Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti	1.880	-9.377
Quoziente di tesoreria	<u>(Liquidità differite + Liquidità immediate)</u> Passività correnti	1,33	0,39

La società ha realizzato un investimento sul territorio di Seregno di oltre 30 milioni di euro finanziato per 12 milioni di euro con mezzi del Gruppo e per oltre 18 milioni di euro con finanziamenti a lungo termine.

L'investimento iniziato circa 5 anni fa richiede tempi lunghi per ottenere risultati economici positivi già previsti nel 2009 e rinviati al 2010 per i motivi già specificati e per generare risorse finanziarie per nuovi investimenti.

La sicurezza di ottenere buoni risultati economici è garantita dall'ottenimento dei certificati verdi, dall'incremento dei fatturati derivante dall'acquisizione di nuova clientela grazie all'aumentata capacità produttiva dell'impianto e alla ripresa dei consumi energetici nazionali che permetteranno una ripresa dei prezzi di vendita.

La gestione operativa, grazie ai certificati verdi, dovrebbe generare liquidità (da 1,5 a 2 milioni di Euro) e permettere di rimborsare i finanziamenti oltre a autofinanziare i futuri investimenti; al contrario, per i motivi sopra detti, il 2009 non ha generato liquidità.

## INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali realizzati dalla Società nell'anno 2009 ammontano a 4.794 migliaia di euro e in dettaglio hanno riguardato per:

	in esercizio	In corso	totale		Tipologia
Euro	---	159	159	migliaia	Fabbricati
Euro	3.589	12	3.601	migliaia	Cogeneratore
Euro	106	64	170	migliaia	centrali termiche
Euro	16		16	migliaia	opere elettromeccaniche
Euro	208		208	migliaia	reti di teleriscaldamento
Euro	132	175	307	migliaia	sottocentrali scambio termico
Euro	72	7	79	migliaia	Allacciamenti
Euro	201		201	migliaia	telecontrollo e telemisure
Euro	16		16	migliaia	Attrezzature
Euro	14		14	migliaia	Altro
Euro	10		10	migliaia	Cartografia
Euro		13	13	migliaia	Videosorveglianza
Euro	4.364	430	4.794	migliaia	Totale investimenti

Gli investimenti realizzati hanno riguardato per 4.320 migliaia di euro l'impianto di Seregno, 334 migliaia di euro l'impianto di Giussano, 1 migliaia di euro l'impianto del centro sportivo e per i restanti 139 migliaia di euro investimenti non attribuiti a specifico impianto.

## **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, dispone di un idoneo sistema di auditing interno per prevenire il rischio di reati penali da parte del personale nello svolgimento delle mansioni allo stesso assegnato, con procedure, codice etico e 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. L'instabilità dei mercati finanziari 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.

Ne ha risentito anche il mercato dei consumi domestici che vede una riduzione dei consumi ed una sempre maggiore difficoltà a rispettare le scadenze dei pagamenti.

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

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

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

Se i primi segnali di ripresa non si rafforzeranno nei prossimi mesi le attività, le strategie e le prospettive 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, il mercato del teleriscaldamento, come quello del gas metano e dell'energia elettrica è stato particolarmente colpito dalla crisi citata in precedenza, soprattutto per quanto concerne il comparto dei consumi produttivi.

Tale settore ha subito una flessione per tutto il 2009. La mancata crescita ha influito negativamente sulla domanda di prodotti offerti dalla Società, con conseguente riduzione dei margini attesi.

Per fronteggiare tale situazione di incertezza, la Società punta a mantenere

invariata e, ove possibile, rafforzare la propria posizione di mercato attraverso:

- l'espansione nel settore produzione energia elettrica grazie al raddoppio del motore di cogenerazione; all'acquisizione di nuovi clienti teleriscaldati, soprattutto di tipo domestico, sulla rete già realizzata;
- impianti di nuova concezione e di piccola taglia che, senza enormi investimenti, permettano di godere di provvidenze governative consistenti (fotovoltaico, cogenerazione con combustibili ecologici rinnovabili).

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

La società si occupa della produzione di calore/vapore ed energia elettrica, utilizzando essenzialmente gas metano. I rischi operativi sono connessi all'attività di produzione mentre quelli riguardanti gli impianti condominiali, seppur non esenti da rischi, consentono una notevole riduzione degli stessi rispetto a impianti a metano e/o gasolio.

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

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

La Società ha fatturato oltre il 40% della propria produzione a due clienti; mentre il restante fatturato è ripartito tra circa 150 clienti (condomini, edifici pubblici e imprese).

Le relazioni con i clienti, considerati nella globalità, sono normalmente stabili e di lungo periodo, regolati generalmente con contratti di durata di 7 – 9 anni.

Alla data attuale, non vi sono tuttavia indicazioni tali da far ritenere, entro i prossimi mesi, probabile una perdita rilevante di clienti, al contrario dovrebbe realizzare una crescita della clientela grazie all'aumentata capacità produttiva.

### ***Rischio cambi***

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

### ***Rischio credito***

Il momento di crisi dell'economia genera un allungamento dei tempi di riscossione, mentre il rischio di insolvenza dei clienti, per la tipologia di contratto sottoscritto, riguarda esclusivamente i clienti industriali e terziari.

Per la minimizzazione di tale rischio, la Società tende a prediligere i contratti con clienti domestici e enti pubblici.

Al riguardo annualmente rimpingua il proprio fondo svalutazione crediti sulla base delle fatture scadute e non liquidate dalla clientela.

Dal 2009 la società si avvale, oltre che di legali esterni, anche del servizio legale di gruppo per il recupero dei crediti; grazie a tale servizio l'azione di recupero dei crediti è diventata più incisiva.

### ***Rischio liquidità***

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato, è stata stabilizzata nel 2009 con l'assunzione di finanziamenti a lungo termine con primario istituto di credito. Dal 2010 la situazione si dovrebbe invertire in quanto la gestione operativa dovrebbe garantire liquidità utile da utilizzare per rimborsare i prestiti ottenuti e, se residuano, per nuove iniziative.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

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

### **Personale**

Segnaliamo che nella Società nel corso del 2009 non vi sono stati:

- incidenti sul lavoro relativi al personale iscritto al libro matricola con conseguenze mortali, per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità 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 del 2009 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 nel 2009 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 Dispersi in Guerra, 4/6 – 20034 Giussano (MB)
- **sedi secondarie:** via Palestro, 33 – 20038 Seregno (MB)  
via Cimitero, 39 – 20038 Seregno (MB).

## **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

La Società nel corso del 2009 non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E PARTECIPATE**

La Società non possiede partecipazioni; fruisce e fornisce servizi dalle/alle altre società del gruppo a condizioni di mercato definite in specifici contratti.

Gelsia Calore Srl, società con socio unico, fa parte di un Gruppo controllato da Gelsia Srl, unitamente a Gelsia Reti Srl, Gelsia Energia Srl, Gelsia Ambiente Srl.

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.

<i>COSTI</i>	<i>AEB</i>	<i>Gelsia</i>	<i>GELSIA Reti</i>	<i>GELSIA Ambiente</i>	<i>GELSIA Energia</i>	<i>Totale</i>
<i>Prestazioni</i>		350	80		24	454
<i>Vendite beni prodotti</i>			2		4.306	4.308
<i>Varie</i>	18	21				39
<b><i>Totale</i></b>	<b>18</b>	<b>371</b>	<b>82</b>		<b>4.330</b>	<b>4.801</b>

<i>RICAVI</i>	<i>AEB</i>	<i>Gelsia</i>	<i>GELSIA Reti</i>	<i>GELSIA Ambiente</i>	<i>GELSIA Energia</i>	<i>Totale</i>
<i>Prestazioni</i>	50	25				75
<i>Canoni utilizzo beni</i>						
<i>Somministrazioni</i>	342					342
<i>Varie</i>					9	9
<b><i>Totale</i></b>	<b>392</b>	<b>25</b>			<b>9</b>	<b>426</b>

## **DOCUMENTO PROGRAMMATICO DI SICUREZZA**

Con il 1° gennaio 2004 è entrato in vigore il nuovo Testo Unico sulla protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 “Codice in materia di protezione dei dati personali”), apportando importanti modifiche alla precedente legge sulla “privacy” e coordinando opportunamente le disposizioni normative e regolamentari succedutesi in questi anni.

Il Codice, 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**

Nei primi mesi del 2010 non sono intervenuti fatti di rilievo oltre all’approvazione del progetto strategico del Gruppo che porterà la società a fondersi con la capogruppo.

## **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 una perdita di Euro 704.408;
- di riportare a nuovo la perdita pari ad Euro 704.408.

Si rammenta infine che il mandato conferito dai Soci al Revisore contabile scade con l'approvazione del presente bilancio; pertanto il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea in data 30.04.2010, alle ore 8,30, con il seguente ordine del giorno:

- 1) *Approvazione bilancio d'esercizio 2009*
- 2) *Nomina e durata in carica e determinazione compensi Revisore Contabile*
- 3) *Varie ed eventuali.*

Seregno, li 30.03.2010

Il Presidente  
Giancarlo Porta

**STATO PATRIMONIALE**

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009		GELSIA CALORE Srl				
STATO PATRIMONIALE						
	Consuntivo 2009			Consuntivo 2008		
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>			-			
di cui richiamati						
<b>B) Immobilizzazioni</b>						
<i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i>						
1) costi di impianto e di ampliamento			35.577			71.189
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			11.963			28.509
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			5.898			8.848
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili			-			
5) avviamento			-			
6) immobilizzazioni in corso e acconti			93.539			89.632
7) altre			-			
<i>Totale B I</i>			146.977			198.178
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>						
1) terreni e fabbricati			1.930.725			2.001.818
2) impianti e macchinari			23.594.436			18.134.024
3) attrezzature industriali e commerciali			92.859			47.395
4) altri beni			89.995			73.057
5) immobilizzazioni in corso e acconti			446.105			2.174.769
<i>Totale B II</i>			26.154.120			22.431.063
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>						
1) partecipazioni			-			-
a) imprese controllate						
b) imprese collegate						
c) imprese controllanti						
d) altre imprese						
2) crediti			-			-
a) verso imprese controllate						
b) verso imprese collegate						
c) verso controllanti						
d) verso altri						
3) altri titoli			-			-
4) azioni proprie			-			-
<i>Totale B III</i>			-			-
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>			26.301.097			22.629.241
<b>C) Attivo circolante</b>						
<i>I - Rimanenze:</i>						
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			71.661			74.871
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			-			
3) lavori in corso su ordinazione			-			
4) prodotti finiti e merci			-			
5) acconti			-			
<i>Totale C I</i>			71.661			74.871
<i>II - Crediti:</i>						
1) verso clienti	4.098.611	568.833	4.667.444	3.597.450	751.516	4.348.966
2) verso imprese controllate			-			-
3) verso imprese collegate			-			-
4) verso controllanti	367.535		367.535	420.024	8.106	428.130
4 bis) crediti tributari	336.304		336.304	669.252		669.252
4 ter) imposte anticipate	358.617		358.617	358.617		358.617
5) altri	477.304	21.850	499.154	127.133	29.629	156.762
<i>Totale C II</i>			6.229.054			5.961.727
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>						
1) partecipazioni in imprese controllate			-			-
2) partecipazioni in imprese collegate			-			-
3) partecipazioni in imprese controllanti			-			-
4) altre partecipazioni			-			-
5) azioni proprie			-			-
6) altri titoli			-			-
<i>Totale C III</i>			-			-
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>						
1) depositi bancari e postali			1.393.280			
2) assegni			-			
3) denaro e valori in cassa			-			
<i>Totale C IV</i>			1.393.280			-
<b>Totale attivo circolante (C)</b>			7.693.995			6.036.598
<b>D) Ratei e risconti</b>			47.877			35.747
<b>TOTALE ATTIVO</b>			34.042.969			28.701.586

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009		GELSIA CALORE Srl				
STATO PATRIMONIALE						
	Consuntivo 2009			Consuntivo 2008		
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
<b>A) Patrimonio netto</b>						
I - Capitale			12.354.051			12.354.051
II - Riserva da sovrapprezzo			-			
III - Riserve di rivalutazione			-			
IV - Riserva legale			648			648
V - Riserve statutarie			1.943			1.943
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio			-			
VII - Altre riserve						57.393
a) Riserva da conferimento			24.348			
b) Altre			33.045			
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			- 1.603.587			- 1.592.690
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			- 704.408			- 10.897
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>			<b>10.106.040</b>			<b>10.810.448</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>						
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili						
2) per imposte, anche differite			-			
3) altri			-			
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>			<b>-</b>			<b>-</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>						
			150.249			140.862
<b>D) Debiti</b>						
1) obbligazioni			-			-
2) obbligazioni convertibili			-			-
3) debiti verso soci per finanziamenti			-			-
4) debiti verso banche	398.541	17.947.858	18.346.399	4.339.036	2.346.399	6.685.435
5) debiti verso altri finanziatori	-	-	-			-
6) acconti	6.825	70.393	77.218	50.882	67.123	118.005
7) debiti verso fornitori	3.753.453	-	3.753.453	9.449.661		9.449.661
8) debiti rappresentati da titoli di credito			-			-
9) debiti verso imprese controllate			-			-
10) debiti verso imprese collegate			-			-
11) debiti verso controllanti	34.397	-	34.397	105.978		105.978
12) debiti tributari	26.255	-	26.255	26.055		26.055
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	55.257	-	55.257	54.012		54.012
14) altri debiti	144.915	-	144.915	69.865		69.865
<b>Totale debiti (D)</b>			<b>22.437.894</b>			<b>16.509.011</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>						
			1.348.786			1.241.265
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>34.042.969</b>			<b>28.701.586</b>
<b>Conti d'ordine</b>						
Fidejussioni			-			1.187.395
Avalli			-			
Altre garanzie personali e reali			-			
Altri conti d'ordine			-			
<b>Totale conti d'ordine</b>			<b>-</b>			<b>1.187.395</b>



**CONTO ECONOMICO**

<b>BILANCIO DI ESERCIZIO 2009</b>		<b>GELSIA CALORE Srl</b>	
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Consuntivo 2009</b>	<b>Consuntivo 2008</b>	
<b>A) Valore della produzione:</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.827.811		6.204.255
- ricavi delle vendite	6.013.544		5.982.034
- ricavi delle prestazioni	814.267		222.221
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	744.931		86.660
5) altri ricavi e proventi	728.128		482.253
- contributi in conto esercizio	294.257		420.947
- altri ricavi e proventi	433.871		61.306
<b>Totale A)</b>	<b>8.300.870</b>		<b>6.773.168</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.064.361		4.156.549
7) per servizi	1.600.902		1.294.446
8) per godimento beni di terzi	53.056		11.887
9) per il personale:	627.139		526.730
a) salari e stipendi	438.607		371.083
b) oneri sociali	153.760		124.428
c) trattamento di fine rapporto	30.345		24.422
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	4.427		6.797
10) ammortamenti e svalutazioni:	1.282.239		845.323
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	56.095		71.505
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.057.608		719.530
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	168.536		54.288
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.210		- 11.727
12) accantonamenti per rischi			
13) altri accantonamenti			
14) oneri diversi di gestione	64.694		52.321
<b>Totale B)</b>	<b>8.695.601</b>		<b>6.875.529</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>- 394.731</b>		<b>- 102.361</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>			
15) proventi da partecipazioni	-		-
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da altre imprese	-		

BILANCIO DI ESERCIZIO 2009		GELSIA CALORE Srl	
CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2009	Consuntivo 2008	
16) altri proventi finanziari	37.882	22.544	
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	37.882	22.544	
- da imprese controllate	-	-	
- da imprese collegate	-	-	
- da imprese controllanti	-	-	
- da altri	37.882	22.544	
17) interessi e altri oneri finanziari	338.415	273.697	
- da imprese controllate	-	-	
- da imprese collegate	-	-	
- da imprese controllanti	-	-	
- da altri	338.415	273.697	
17bis) utili e perdite su cambi	-	-	
<b>Totale C) (15 + 16 - 17+-17 bis)</b>	- 300.533	- 251.153	
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>			
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	-	-	
<b>Totale D) (18 - 19)</b>	-	-	
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>			
20) proventi	-	-	
- plusvalenze da alienazione	-	-	
- altri proventi	-	-	
21) oneri	-	-	
- minusvalenze da alienazione	-	-	
- altri oneri	-	-	
<b>Totale E) (20 - 21)</b>	-	-	
<b>Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)</b>	- 695.264	- 353.514	
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	9.144	- 342.617	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	- 704.408	- 10.897	



**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**

#### **Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o 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. In particolare:

- i costi di impianto ed ampliamento relativi alla costituzione della società e all'aumento del 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, sviluppo e di pubblicità sono stati iscritti nell'attivo ed ammortizzati con il consenso del Collegio Sindacale in cinque quote costanti, come da articolo 2426 numero 5 del Codice Civile;
- i diritti di brevetto sono iscritti nell'attivo e ammortizzati in cinque quote costanti;
- le immobilizzazioni in corso si riferiscono a costi sostenuti per studi e progetti conferiti da AEB SpA inerenti la realizzazione di reti di teleriscaldamento e per i quali sono ancora in corso le valutazioni inerenti la realizzazione dell'investimento.

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 o di realizzazione comprensivo degli oneri accessori.

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.

Terreni e fabbricati	Fabbricati	3,33
Impianti e macchinario	Impianto Cogenerazione	5,0
	Centrali termiche	5,0
	Caldaie calore	5,0
	Opere elettromeccaniche	5,0
	Vapordotto	5,0
	Rete teleriscaldamento	3,33
	Allacciamento clienti	3,33
	Sottocentrali	5,0
	Telecontrollo e telemisure	9,0
	Attrezzature	10,0
Attrezzature industriali e commerciali	Strumenti di misura e controllo	10,0
	Mobili e arredi	10,0
	Telefoni cellulari	20,0
	Cartografia	10,0

Nell'anno di entrata in funzione le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50% ovvero, in casi di particolare rilevanza, sono rapportate al periodo di funzionamento/utilizzo del bene.

Nel 2009 la società ha provveduto alla sostituzione del motore cogenerativo dal 3,6 Mw con un nuovo motore da 6 Mw. Entrambi i motori sono stati ammortizzati per il periodo di utilizzo.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ex-art 2426, n. 3, del Codice Civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

#### Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il loro costo e il presumibile valore di mercato. Per le rimanenze, se esistenti, con limitata possibilità di utilizzo e tempo di magazzinaggio più lungo vengono effettuate adeguate svalutazioni. La consistenza delle scorte è stata accertata fisicamente.

#### 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.

La società ha realizzato un impianto di cogenerazione e teleriscaldamento che gode dei certificati verdi; titoli energetici che maturano in rapporto alla produzione di energia elettrica e termica e che vengono commercializzati in appositi mercati o con contratti bilaterali con società che ne necessitano. I crediti vengono valutati sulla base degli ultimi valori di contrattazione.

#### 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 oneri comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo.

#### 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. La società conta meno di 50 dipendenti pertanto, come stabilito nella finanziaria 2007, continuerà ad accantonare direttamente il TFR maturato per la parte che i dipendenti decideranno di non trasferire al fondo pensionistico complementare.

#### 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.

#### 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	147
---------------------	-----

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

Numerazione	BI1)	BI2)	BI3)	BI6)	BI)
Descrizione	Impianto e ampliamento	Ricerca e sviluppo	Diritti di brevetto e opere ingegno	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Costo	208	185	15	89	<b>497</b>
Fondo	-136	-157	-6		<b>-299</b>
<b>Netto al 31.12.2008</b>	<b>72</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>89</b>	<b>198</b>
Incrementi dell'anno		1		4	<b>5</b>
Decrementi dell'anno					
Ammortamento	-36	-17	-3		<b>-56</b>
<b>Netto al 31.12.2009</b>	<b>36</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>93</b>	<b>147</b>

**Costi di impianto e ampliamento**

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Spese per il conferimento del ramo d'azienda	36	48
Spese per formazione e affiancamento personale su nuovi impianti	--	24
<b>Totale</b>	<b>36</b>	<b>72</b>

Trattasi di costi ad utilità pluriennale, vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

## Costi di ricerca e di sviluppo

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Costi sostenuti per la valutazione impatto acustico	----	1
Costi sostenuti per l'acquisizione dei clienti	10	23
Costi per certificazione impianto	1	3
Costi vari	1	1
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>28</b>

Trattasi di costi ad utilità pluriennale, vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

## Costi di diritti di brevetto e opere dell'ingegno

Si tratta di software, sistematicamente ammortizzato in cinque anni, per la gestione degli impianti che al 31.12.2009 doveva essere ammortizzato per 6 mila euro (dato 2008: 9 mila euro).

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

Il saldo di Euro 93 mila corrisponde ai costi sostenuti per progetti di teleriscaldamento e cogenerazione in fase di approfondimento.

## II) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2009	26.154
---------------------	--------

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

Numerazione	BII1)	BII2)	BII3)	BII4)	BII6)	BII
Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Costo	2.273	20.392	66	108	2.175	<b>25.014</b>
Fondo	-271	-2.258	-19	-35		<b>-2.583</b>
<b>Netto al 31.12.2008</b>	<b>2.002</b>	<b>18.134</b>	<b>47</b>	<b>73</b>	<b>2.175</b>	<b>22.431</b>
Incrementi dell'anno		4.324	26	14	430	<b>4.794</b>
Spostamento impianti		2.082	40	25	-2.147	---
Spostamento fondo		+13	-8	-5		---
Alienazione impianti		-3			-12	<b>-15</b>
Alienazione ammortamenti		1				<b>1</b>
Ammortamento	-71	-957	-12	-17		<b>-1.057</b>
<b>Netto al 31.12.2009</b>	<b>1.931</b>	<b>23.594</b>	<b>93</b>	<b>90</b>	<b>446</b>	<b>26.154</b>

## Terreni e fabbricati

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2009	31.12.2008
Terreni	140	140
Fabbricati	1.791	1.862
<b>Totale</b>	<b>1.931</b>	<b>2.002</b>

## Impianti e Macchinario

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2009	31.12.2008
Cogeneratori	10.798	7.627
Centrali termiche	861	813
Vapordotto viale Cimitero	386	411
Impianto di refrigerazione	152	168
Opere elettromeccaniche cimitero	2.179	1.710
Reti teleriscaldamento	6.316	4.799
Sottocentrali	1.697	1.546
Allacciamenti	973	934
Misura e controllo	199	---
Attrezzature specifiche	34	125
<b>Totale</b>	<b>23.595</b>	<b>18.134</b>

Trattasi prevalentemente di impianti inerenti le principali attività affidate alla società dal Gruppo AEB ed in particolare:

- cogenerazione e gestione calore in via Colombo a Seregno (impianto realizzato da AEB SpA e ceduto nel 2003 ad AEB Energia SpA);
- cogenerazione, produzione vapore e acqua surriscaldata presso la Centrale di Cogenerazione a Seregno (impianto oggi in produzione dal mese di Dicembre 2004 e dal mese di Dicembre 2008 con il II° motore);
- teleriscaldamento in via Montegrappa a Giussano (impianto attivato a fine dicembre 2004) ma in via di sviluppo sulla base del progetto iniziale.

## Attrezzature Industriali e Commerciali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2009	31.12.2008
Strumenti di misura e controllo	29	10
Altre attrezzature	42	23
Cartografia	22	14
<b>Totale</b>	<b>93</b>	<b>47</b>

## Altri beni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2009	31.12.2008
Mobili e arredi	8	
Automezzi	19	
Altri beni	1	
Centrali termiche presso terzi	62	73
<b>Totale</b>	<b>90</b>	<b>73</b>

### Immobilizzazioni in corso e acconti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2009	31.12.2008
Fabbricati	159	---
Centrali termiche	64	---
Reti teleriscaldamento	178	1.546
Videosorveglianza	13	---
Sottocentrali	1	43
Opere elettromeccaniche	---	574
Cogeneratori	24	12
Allacciamenti	7	---
<b>Totale</b>	<b>446</b>	<b>2.175</b>

### C) Attivo circolante

#### I) Rimanenze

Saldo al 31/12/2009	72
---------------------	----

Trattasi di materiali acquistati per la realizzazione degli impianti e per le manutenzioni delle centrali gestite.

#### II) Crediti

Saldo al 31/12/2009	6.229
---------------------	-------

Le tabelle che seguono dettagliano la composizione e le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
-------------	---------------	---------------	--------------	--------

Verso clienti	4.332	533	36	4.901
Verso controllanti	367			367
Verso erario – crediti tributari	336			336
Imposte anticipate	359			359
Verso altri	477	12	10	499
-Fondo svalutazione crediti	-233			-233
<b>Totale</b>	<b>5.638</b>	<b>545</b>	<b>46</b>	<b>6.229</b>

I crediti oltre 12 mesi riguardano:

- per 569 mila euro contributi e corrispettivi (in parte conferiti) definiti con i clienti da pagare con diverse rate; si tratta di crediti che scadranno per 533 mila euro oltre i dodici mesi ma entro i cinque anni; per 36 mila euro oltre i cinque anni.
- per 10 mila euro depositi cauzionali; per 12 mila euro crediti di diversa natura.

### Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Crediti v/clienti fatture emesse anni prec. somm. e opere	666	1.287
Crediti v/clienti fatture emesse anni corr. somm. e opere	2.257	1.102
Crediti v/clienti per fatture da emettere somm. e opere	1.976	1.293
Crediti v/società del gruppo per forniture e servizi	2	731
- Fondo svalutazione crediti	-233	-64
<b>Totale</b>	<b>4.668</b>	<b>4.349</b>

I crediti verso clienti oltre 12 mesi riguardano contributi e corrispettivi definiti con i clienti da pagare con diverse rate.

### Crediti verso controllanti

Nella tabella seguente i crediti verso controllanti vengono confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Crediti verso AEB	154	285
Crediti verso Gelsia	37	47
Crediti verso comune di Seregno	176	96
<b>Totale</b>	<b>367</b>	<b>428</b>

### Crediti tributari

I crediti tributari sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Crediti per accise	-	13
Crediti da dichiarazione IVA annuale	293	642
Crediti verso Erario per ritenute	27	14
Crediti da dichiarazione redditi annuale	16	
<b>Totale</b>	<b>336</b>	<b>669</b>

### Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate per 359 mila euro sono relativi alle perdite fiscali illimitatamente riportabili accumulate nel primo triennio di attività (2001-2003).

La società nel periodo 2004/2009 ha maturato altre perdite fiscali che permetterebbero di rilevare imposte anticipate, non contabilizzate in quanto non esiste la ragionevole certezza del loro integrale recupero entro i termini fissati dalla normativa fiscale. Il beneficio fiscale latente ammonta a circa Euro 587 mila.

### Crediti verso altri

Nella tabella seguente i crediti verso altri sono posti a confronti con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Depositi cauzionali	10	18
Vari	17	69
Contributo a fondo perso legge 488/92	70	70
Crediti per certificati verdi	402	-
<b>Totale</b>	<b>499</b>	<b>157</b>

I crediti per depositi cauzionali hanno scadenza oltre l'esercizio mentre il saldo finale del contributo a fondo perduto legge 488/92 verrà riscosso nel 2010.

La società ha acquisito con decorrenza dal 12 novembre 2009 il diritto a contabilizzare e vendere i certificati verdi da teleriscaldamento in rapporto alla produzione termica ed elettrica.

Al riguardo ha chiesto ad esperto di settore di predisporre tutta la documentazione per il calcolo e l'accreditamento dei certificati verdi maturati dal 12 novembre 2009 al 31 dicembre 2009.

I certificati maturati a tutto il 31.12.2009 sono 4.783 valorizzati a 84 euro cadauno per un totale di 402 mila euro.

### IV) Disponibilità liquide

La società dispone di liquidità per 1.393 migliaia di euro. Inoltre la società dispone di un affido di 2 milioni di euro.

## D) Ratei e risconti attivi

I risconti attivi 48 mila euro (dato 2008: 36 mila euro) rappresentano per 9 mila euro partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e riguardano soprattutto contratti gestione calore e teleriscaldamento; per 39 mila euro il risconto dell'imposta sostitutiva sui finanziamenti a lungo termine.

### Passività

#### A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2009	10.106
---------------------	--------

Il patrimonio netto è così composto:

Descrizione	Possibilità di utilizzazione	Movimentazioni 2008				Movimentazioni 2009		
		2007	Incrementi	Decrementi	2008	Incrementi	Decrementi	2009
D) Capitale		<b>11.757</b>	597		<b>12.354</b>			<b>12.354</b>
IV) Riserva legale	B	<b>1</b>			<b>1</b>			<b>1</b>
IV) Riserva statutaria	A - B	<b>2</b>			<b>2</b>			<b>2</b>
VII) Altre riserve	A - B	<b>33</b>	24		<b>57</b>			<b>57</b>
VIII Perdita portata a nuovo		<b>-1.194</b>	-399		<b>-1.593</b>	-11		<b>-1.604</b>
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio		<b>-399</b>	399	-11	<b>-11</b>	11	-704	<b>-704</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>10.200</b>	621	-11	<b>10.810</b>	-	-704	<b>10.106</b>

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

Il Capitale sociale al 31/12/2009 è così composto (valori in unità di Euro):

SOCIO	CAPITALE SOCIALE		
	Nominativo socio	Quote	Capitale sociale
GELSIA Srl	1	Euro	12.354.051

La società è stata costituita nel 2001, dal 2003 gestisce il cogeneratore di via Colombo a Seregno; dal 01.03.2004, tramite conferimento, ha acquisito il contratto gestione calore di alcuni edifici pubblici di Giussano; dal mese di dicembre 2004 sono entrati in produzione il cogeneratore e connessa rete di teleriscaldamento di Seregno e la rete di teleriscaldamento di via Montegrappa a Giussano e dal 15 ottobre 2005 ha acquisito il contratto gestione calore di alcuni edifici pubblici di Cabiato.

Nel 2006 il socio unico AEB SpA ha sottoscritto un aumento di capitale sociale di 5,4 milioni di euro trasformando in capitale proprio un prestito di pari importo concesso in parte nel 2005 (2,7 milioni di euro) ed in parte nel 2006 (2,7 milioni di euro).

In data 22.12.2007 AEB SpA ha conferito l'intera partecipazione alla società Gelsia Srl operativa dal 01.01.2008.

In data 01.05.2008 GSD SpA ha conferito il ramo gestione calore; la partecipazione acquisita è stata conferita in Gelsia Srl.

### Perdita dell'esercizio

La perdita dell'esercizio ammonta a 704 migliaia di Euro.

### C) **Trattamento di fine rapporto**

Saldo al 31/12/2009	150
---------------------	-----

La somma iscritta quale trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2009 verso i dipendenti in forza a tale data, è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti. Gli importi disponibili presso la società e le movimentazioni degli stessi sono di seguito rappresentati.

Descrizione	Saldo 2008	Incrementi	Decrementi	Saldo 2009
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	141	9	-	150

La società, a tutto il 31.12.2009, ha versato ai fondi pensione e all'INPS 20 mila Euro.

### D) **Debiti**

Saldo al 31/12/2009	22.437
---------------------	--------

I debiti sono valutati al loro valore nominale; la composizione dei debiti al 31.12.2009 è evidenziata nella tabella seguente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	398	5.669	12.279	18.346
Acconti	7		70	77
Debiti verso fornitori	3.754			3.754
Debiti verso controllanti	34			34
Debiti tributari	26			26
Debiti verso istituti di previdenza	55			55
Altri debiti	145			145
<b>Totale</b>	<b>4.419</b>	<b>5.669</b>	<b>12.349</b>	<b>22.437</b>

### **Debiti verso banche**

I debiti verso banche riguardano:

- il finanziamento decennale concesso dalla Banca Popolare di Sondrio per il completamento della prima fase lavori del cogeneratore di Seregno e connessa rete di teleriscaldamento. Lo stesso è stato erogato nel mese di dicembre 2004 e scadrà nel 2015. La scomposizione temporale è la

seguito: entro l'esercizio (398 migliaia di euro), oltre l'esercizio e entro i cinque anni (1.718 migliaia di euro), oltre i cinque anni (230 migliaia di euro);

- b) i finanziamenti quindicennali concessi dalla Banca Popolare di Sondrio per 16 milioni di euro per l'aumento della capacità produttiva dell'impianto e l'estensione della rete. La scomposizione temporale è la seguente:
- finanziamento di 6 milioni di euro da rimborsare per 1.583 migliaia di euro oltre l'esercizio ed entro i 5 anni e per 4.417 migliaia di euro oltre i 5 anni;
  - finanziamento per 10 milioni di euro da rimborsare per 2.571 migliaia di euro oltre l'esercizio ed entro i 5 anni e per 7.429 migliaia di euro oltre i 5 anni.

## Acconti

Gli **acconti** (77 migliaia di euro) riguardano contributi forfetari fatturati ai clienti delle reti di teleriscaldamento; dei quali 70 mila euro sono legati a contratti superiori ai cinque anni e pertanto sono stati considerati nei debiti a più lunga scadenza.

## Debiti verso fornitori

I **debiti verso fornitori**, confrontati con i dati dell'esercizio precedente, risultano così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	1.927	4.414
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	344	2.899
Debiti v/ società del gruppo per fatture ricevute	866	184
Debiti v/società del gruppo per fatture da ricevere	617	1.953
<b>Totale</b>	<b>3.754</b>	<b>9.450</b>

## Debiti verso controllanti

Nella tabella che segue i **debiti verso controllanti**, sono messi a confronti con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Fatture ricevute – debiti commerciali	27	30
Fatture da ricevere – debiti commerciali	6	44
Altro	1	32
<b>Totale</b>	<b>34</b>	<b>106</b>

## Debiti tributari

I **debiti tributari**, posti a confronto con quelli dell'esercizio precedente, risultano i seguenti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Erario c/ritenute Stato	26	16

Erario c/ritenute Regione/comune	-	1
IRAP	-	9
<b>Totale</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

### Debiti verso istituti di previdenza

I **debiti verso istituti di previdenza** posti a confronto con quelli dell'esercizio precedente, risultano i seguenti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
INPS	20	22
INPDAP	19	20
INAIL	7	5
PREVINDAI	3	3
PEGASO	6	4
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>54</b>

### Altri debiti

Gli **altri debiti** posti a confronto con quelli dell'esercizio precedente, risultano i seguenti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Verso il personale	54	57
Altro	91	13
<b>Totale</b>	<b>145</b>	<b>70</b>

### Ratei e risconti

I **ratei e risconti** passivi risultano così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Risconto contributi su reti da privati	686	604
Risconto contributo per agevolazione legge 488/92	541	571
Ratei passivi da interessi passivi	122	66
<b>Totale</b>	<b>1.349</b>	<b>1.241</b>

I risconti per contributo reti riguardano:

- contributi per la realizzazione della rete teleriscaldamento di Giussano;
- il contributo legge 488/92;
- contributi per il teleriscaldamento zona crocione a Seregno.

I contributi seguiranno lo stesso processo di ammortamento della rete.

I ratei passivi per 122 mila euro riguardano interessi passivi sui finanziamenti ottenuti dalla Banca Popolare di Sondrio che verranno liquidati nel 2010.

### Conti d'ordine

La società aveva in essere due fidejussioni emesse dalla Banca popolare di Sondrio; la prima per 1.087 migliaia di Euro rilasciata a favore dello Stato a garanzia dell'IVA recuperata con le liquidazioni di Gruppo; la seconda a garanzia del pagamento dei lavori alle Ferrovie dello Stato per la realizzazione di una condotta di teleriscaldamento realizzata in un sottopasso. Entrambe le garanzie sono cessate al 31.12.2009.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

Esercizio 2009	8.301
----------------	-------

La composizione del valore della produzione è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.828	6.204
Incrementi di immobilizzazioni per lavori	745	87
Altri ricavi e proventi	728	482
<b>Totale</b>	<b>8.301</b>	<b>6.773</b>

Il notevole incremento del fatturato deriva dallo sviluppo delle attività che hanno permesso di acquisire nuova clientela ed aumentare la produzione elettrica.

### Ricavi per categoria di attività

I ricavi, suddivisi per tipologia, sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da vendita energia elettrica	2.137		1.672	
Ricavi da vendita calore (a)	-		1.003	
Ricavi vendita vapore	845		926	
Ricavi teleriscaldamento	2.990		2.343	
Ricavi vendita acqua demineralizzata	42		38	
<b>Ricavi delle vendite</b>		<b>6.014</b>		<b>5.982</b>
Ricavi gestione calore (a)	728		-	
Prestazioni a altre società	-		94	
Prestazioni a clienti	11		44	
Prestazioni ad AEB SpA	50		50	
Prestazioni a società del gruppo	25		34	
<b>Ricavi delle prestazioni</b>		<b>814</b>		<b>222</b>
<b>Incrementi di immobilizzazioni interne</b>		<b>745</b>		<b>87</b>
Rimborsi	1		1	

Altri ricavi	-		23	
Proventi straordinari caratteristici	32		37	
Ricavi da contabilizzazione Certificati verdi	402			
Contributi in conto esercizio	251		388	
Utilizzo contributi in conto impianto	42		33	
<b>Altri ricavi e proventi</b>		<b>728</b>		<b>482</b>
<b>Totale</b>		<b>8.301</b>		<b>6.773</b>

(a) I ricavi da gestione calore dal 2009 vengono indicati nei ricavi delle prestazioni.

L'incremento del fatturato è dovuto alla maggior produzione di energia elettrica e termica.

## B) Costi della produzione

Esercizio 2009	8.696
----------------	-------

La composizione dei costi della produzione è specificata nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.065	4.157
Per servizi	1.601	1.294
Per godimento di beni di terzi	53	12
Costi per il personale	627	527
Ammortamenti e svalutazioni	1.282	845
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3	-12
Oneri diversi di gestione	65	52
<b>Totale</b>	<b>8.696</b>	<b>6.875</b>

Il notevole incremento dei costi deriva dallo sviluppo delle attività che ha permesso di acquisire nuova clientela.

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

I **costi per acquisti** posti a confronto con quelli dell'esercizio precedente si specificano nei seguenti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Acquisti gas metano e gasolio	4.845	4.087
Acquisti materiale sussidiario	215	67
Acquisto vestiario	2	-
Acquisto materiali di consumo	3	3
<b>Totale</b>	<b>5.065</b>	<b>4.157</b>

La società ha dovuto sostenere un notevole incremento dei costi di gas metano per l'aumento dei consumi.

### Costi per servizi

I **costi per servizi**, posti a confronto con quelli dell'esercizio precedente, sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Spese per lavori	742	426
Spese per prestazioni professionali	503	341
Spese per pubblicità e promozioni	18	17
Spese per comunicazione	11	4
Spese per servizi per il personale	53	16
Spese per assicurazioni	40	30
Spese per energia e acqua	101	325
Compensi, indennità rimborsi C.d.A.	94	113
Compensi e indennità Collegio Sindacale	17	19
Spese per servizi diversi	22	3
<b>Totale</b>	<b>1.601</b>	<b>1.294</b>

L'incremento delle spese per lavori e per spese professionali deriva dalla realizzazione degli impianti capitalizzati indirettamente tramite le voci sopra riportate.

### Costi per godimento di beni di terzi

I **costi per godimento di beni di terzi**, posti a confronto con quelli dell'esercizio precedente, sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Spese per affitto locali	18	7
Spese per altri noleggi	35	5
<b>Totale</b>	<b>53</b>	<b>12</b>

### Costi per il personale

La voce comprende l'intero costo per il personale dipendente di competenza

dell'esercizio anche se non sostenuto (costo ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi).

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Salari e stipendi	439	371
Oneri sociali	154	124
Trattamento di fine rapporto	30	25
Altri costi	4	7
<b>Totale</b>	<b>627</b>	<b>527</b>

L'incremento del costo del personale, rispetto all'esercizio precedente, è dovuto all'incremento dei dipendenti da 9 unità del 31.12.2008 a 11 unità del 31.12.2009.

### Ammortamenti e svalutazioni

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza economica dell'esercizio, suddivise tra ammortamento di immobilizzazioni immateriali e ammortamento di immobilizzazioni materiali dettagliate per tipologia. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione. Le svalutazioni dei crediti effettuate nell'esercizio rappresentano gli accantonamenti necessari per adeguare il valore dei crediti a quello presumibile di realizzo.

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Costi di impianto e ampliamento	36		39	
Diritti opere dell'ingegno	3		3	
Costi di ricerca e sviluppo	17		29	
<b>Totale ammortamenti immateriali</b>		<b>56</b>		<b>71</b>
Per impianto viale Cimitero – Seregno	973		660	
Per impianto via Colombo – Seregno	18		18	
Per impianto via Montegrappa – Giussano	38		27	
Per altri impianti	11		11	
Per gestione comune	17		4	
<b>Totale ammortamenti materiali</b>		<b>1.057</b>		<b>720</b>
<b>Accantonamenti a fondo svalutazione</b>		<b>169</b>		<b>54</b>
<b>Totale</b>		<b>1.282</b>		<b>845</b>

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

La variazione è dovuta ai materiali pronto uso disponibili in magazzino (3 mila Euro).

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Tasse e imposte	7	6

Contributi associativi	1	1
Altri oneri	8	7
Oneri straordinari	49	38
<b>Totale</b>	<b>65</b>	<b>52</b>

Gli oneri straordinari per 49 mila euro hanno riguardato per 14 mila euro minusvalenze da dismissione impianti ed il rimanente per differenze su stime costi anno 2008.

### C) Proventi e oneri finanziari

Esercizio 2009	-301
----------------	------

Descrizione	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Proventi da partecipazioni	-		-	
Interessi attivi diversi	2		-	
Interessi attivi da clienti	36		23	
<b>Totale proventi finanziari</b>		<b>38</b>		<b>23</b>
Interessi passivi su conto correnti	-131		-106	
Interessi passivi diversi			-7	
Interessi passivi su finanziamenti a lungo	-208		-161	
<b>Totale oneri finanziari</b>		<b>-339</b>		<b>-274</b>
<b>Totale gestione finanziaria</b>		<b>-301</b>		<b>-251</b>

### E) Proventi e oneri straordinari

Nel 2009 non sono stati contabilizzati proventi e oneri straordinari.

### Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Il risultato di gestione negativo non ha determinato imponibile fiscale IRES. La società pagherà IRAP per 9 mila euro.

### 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.

#### Rapporti con imprese controllate, collegate e partecipate

<i>COSTI</i>	<i>AEB</i>	<i>Gelsia</i>	<i>GELSIA Reti</i>	<i>GELSIA Ambiente</i>	<i>GELSIA Energia</i>	<i>Totale</i>
<i>Prestazioni</i>		350	80		24	454
<i>Vendite beni prodotti</i>			2		4.365	4.308
<i>Varie</i>	18	21				39
<b><i>Totale</i></b>	<b>18</b>	<b>371</b>	<b>82</b>		<b>4.330</b>	<b>4.801</b>

<i>RICAVI</i>	<i>AEB</i>	<i>Gelsia</i>	<i>GELSIA Reti</i>	<i>GELSIA Ambiente</i>	<i>GELSIA Energia</i>	<i>Totale</i>
<i>Prestazioni</i>	50	25				75
<i>Canoni utilizzo beni</i>						
<i>Somministrazioni</i>	342					342
<i>Varie</i>					9	9
<b><i>Totale</i></b>	<b>392</b>	<b>25</b>			<b>9</b>	<b>426</b>

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.

Organico	31/12/2009	Presenza media 2009
Dirigenti	1	1,00
Quadri	1	1,00
Impiegati	4	4,00
Operai	5	4,58
<b>Totale</b>	<b>11</b>	<b>10,58</b>

### Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

Organico	Esercizio 2009
Consiglio di Amministrazione	94
Collegio Sindacale	15
Revisore Contabile	14
<b>Totale</b>	<b>123</b>

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

Non sono intervenute modifiche nella composizione del capitale sociale.

Descrizione	Quote		Capitale sociale
Situazione al 31.12.2008	1	Euro	12.354.051
Situazione al 31.12.2009	1	Euro	12.354.051

### Informazione sulla Direzione e il Coordinamento della società

La società al 31.12.2009 era controllata da Gelsia Srl, a sua volta controllata da AEB SpA.

Poiché il gruppo è composto da una holding (AEB SpA) ed una sub-Holding (Gelsia Srl), la Direzione e coordinamento è regolata da un Regolamento di gruppo che prevede che AEB SpA eserciti il suo controllo su Gelsia Srl e, quest'ultima sulle società controllate.

Il regolamento in questione, approvato da tutti i Consigli di Amministrazione, disciplina anche le aree di intervento di ognuna delle due controllanti.

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 Gelsia Srl e riferito all'esercizio 2008.

STATO PATRIMONIALE GELSIA SRL	Esercizio 2008	
ATTIVO	Parziale	Totale
A) credito verso soci per versamenti ancora dovuti	----	
B) Immobilizzazioni	62.882	
C) Attivo circolante	4.155	
D) Ratei e risconti	84	
<b>Totale attivo</b>		<b>67.121</b>

PATRIMONIO NETTO	Parziale	Totale
A) Patrimonio netto:		
Capitale sociale	20.345	
Riserve da sovrapprezzo azioni	40.536	
Riserva legale	-	
Riserve statutarie	-	
Riserve per azioni proprie in portafoglio	-	
Altre riserve	521	
Utili portati a nuovo	-	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.259	
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>63.661</b>

PASSIVO	Parziale	Totale
B) Fondi per rischi e oneri	30	
C) Trattamento di fine rapporto	994	
D) Debiti	2.436	
E) Ratei e risconti	-	
<b>Totale passivo</b>		<b>3.460</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>		<b>67.121</b>

CONTO ECONOMICO GELSIA SRL	Esercizio 2008	
A) Valore della produzione	5.051	
B) Costi della produzione	5.071	
Differenza		-20
C) Proventi e oneri finanziari		2.401
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		-
E) Proventi e oneri straordinari		-
Risultato prima delle imposte		2.381
Imposte sul reddito dell'esercizio		122
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>2.259</b>

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 30.03.2010

*IL PRESIDENTE*  
Giancarlo Porta

**RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**

**GELSIA CALORE S.R.L.**

Direzione e coordinamento di "Gelsia S.r.l."

Socio Unico "Gelsia Srl"

Sede legale in Giussano (MI) - via Dispersi in Guerra n. 4/6

Capitale Sociale di Euro 12.354.050,97 i.v.

iscritta al Registro delle Imprese di Monza e Brianza al n. 03186960963 R.E.A. n. 1655003

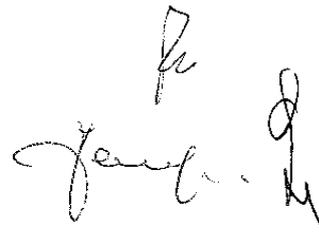
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE****SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2009**

Signori Soci,

siete convocati in Assemblea generale ordinaria per approvare il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

In via preliminare Vi informiamo che l'Organo di Controllo, sulla base dell'atto di nomina avvenuta in data 07 Aprile 2008 è chiamato a svolgere le funzioni di cui all'art. 2403 del Codice Civile (osservanza della legge e dello statuto, rispetto dei principi di corretta amministrazione, adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e suo concreto funzionamento) in quanto gli ulteriori adempimenti di cui all'art. 2409 ter (funzioni di controllo contabile) sono stati affidati a far tempo dal 16.06.2007 alla società di revisione AGN SERCA S.N.C. di Brondi Dott. Giovanni, Pacchiani Dott. Giuliano & C. con mandato triennale.

Ciò premesso, diamo atto che il bilancio dell'esercizio 2009, costituito da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa, rendiconto finanziario e corredato della relazione sulla gestione è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 12 Aprile 2010 oltre i normali termini previsti dall'art. 2429 del Codice Civile. Questo Collegio essendo comunque in possesso di tutti gli elementi necessari per redigere la propria relazione, si dichiara comunque disponibile a rinunciare al beneficio del termine spettantegli per legge.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Pacchiani', is written over a horizontal dashed line.

Precisiamo che il progetto di Bilancio è stato sottoposto a certificazione da parte della società di revisione "AGN SERCA S.N.C.", la cui relazione rilasciata in data 13 Aprile 2010 non contiene rilievi né richieste di informativa e non pone alcuna riserva sul risultato economico dell'esercizio né sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra società. Al riguardo, evidenziamo che il Collegio Sindacale ha incontrato i responsabili della società di revisione con i quali ha intrattenuto scambi di informazioni relativamente ai controlli sul bilancio stesso ed alle altre verifiche da loro effettuate.

In sintesi Vi segnaliamo che le principali risultanze del progetto di bilancio d'esercizio 2009 possono essere così riassunte (valori all'unità di euro):

#### Stato patrimoniale

	Al 31/12/2008
Crediti verso soci per versamenti dovuti	0
Immobilizzazioni	26.301.097
Attivo circolante	7.693.994
Ratei e risconti attivi	47.877
Totale attivo	34.042.968
Patrimonio netto	10.810.448
Perdita dell'esercizio	-704.408
Fondi per rischi ed oneri	0
Trattamento di fine rapporto lavoro dipendente	150.249
Debiti	22.437.893
Ratei e risconti passivi	1.348.786
Totale passivo	34.042.968

#### Conto economico

	Esercizio 2008
Valore della produzione	8.300.870
Costi della produzione	-8.695.601
Differenza tra valore e costi della produzione	-394.731
Risultato della gestione finanziaria	-300.533



Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Risultato della gestione straordinaria	0
Risultato prima delle imposte	-695.264
Imposte sul reddito di esercizio	9.144
Utile (perdita) dell'esercizio	-704.408

#### Conti d'ordine

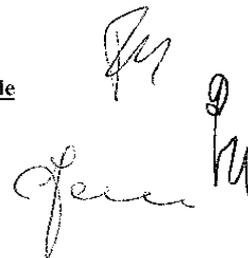
Fidejussioni	1.187.395
--------------	-----------

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sulla generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e sull'adozione di corretti criteri di valutazione alle singole poste dello stesso bilancio.

Per quanto attiene lo stato patrimoniale ed il conto economico, confermiamo che sono state rispettate le strutture previste dal Codice Civile, rispettivamente all'art. 2424 e all'art. 2425 e sono state osservate le disposizioni previste dagli articoli 2424 bis e 2425 bis del Codice Civile. Con riguardo alla nota integrativa, diamo atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile e fornisce, oltre all'illustrazione dei criteri di valutazione, che hanno ottenuto il nostro consenso, dettagliate informazioni sulle poste dello stato patrimoniale e del conto economico.

Facciamo presente inoltre che la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione è stata redatta ai sensi del novellato disposto dell'art. 2428 del Codice Civile e presenta in modo esauriente l'andamento della gestione aziendale nel suo complesso ed i risultati conseguiti nell'esercizio in chiusura, illustra le dinamiche fatte registrare dai principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico rispetto all'anno precedente ed informa sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sull'evoluzione prevedibile della gestione, anche in relazione ai principali rischi ed incertezze cui la Società potrebbe essere esposta.

#### Attività di vigilanza ex artt. 2403 e 2403 bis del Codice Civile

Two handwritten signatures in black ink, one above the other, located to the right of the section header.

Nello svolgimento dei nostri compiti istituzionali, abbiamo effettuato le verifiche trimestrali, disposte dall'art. 2404 del Codice Civile, vigilando sull'osservanza delle norme di Legge e di Statuto, senza rilevare violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali e statutari.

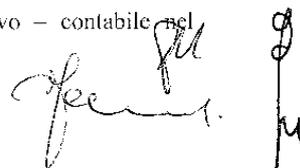
Il nostro Organo di Controllo durante l'esercizio 2009 si è riunito 4 (volte) e di tutte le nostre riunioni, riguardanti la funzione di vigilanza sulla regolarità gestionale e sulla correttezza amministrativa sono stati redatti appositi verbali, debitamente trascritti sul libro dei verbali del Collegio Sindacale.

Con riferimento a tale attività, abbiamo inoltre partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, rilevandone il costante e regolare funzionamento ed assicurandoci che gli atti da esso deliberati fossero conformi alla Legge ed allo Statuto sociale. Come da sempre, la nostra partecipazione alla sfera decisionale e deliberativa dell'Organo amministrativo non è mai stata passiva, ma mirata a salvaguardare l'ortodossia dei comportamenti amministrativi e soprattutto ad accertare la sana e prudente gestione nell'assunzione delle scelte gestionali.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni consiliari svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, poste in essere dalla Società e possiamo indubbiamente affermare che dal Consiglio d'Amministrazione abbiamo sempre ottenuto la più ampia collaborazione per lo svolgimento del nostro mandato.

Abbiamo accertato altresì che i provvedimenti ed i fatti gestionali non fossero estranei all'oggetto sociale, manifestamente imprudenti, azzardati, in potenziale conflitto d'interessi da parte degli Amministratori, in contrasto con le deliberazioni dell'Assemblea sociale o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale, senza rilevare eccezioni di sorta.

Per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sull'affidabilità del sistema amministrativo – contabile nel

Two handwritten signatures in black ink, one larger and more prominent than the other, positioned to the right of the text.

rappresentare correttamente i fatti gestionali ed a tale riguardo non vi sono osservazioni da riferirVi o rilievi da evidenziare, se non sottolineare il continuo perfezionamento delle procedure contabili e degli strumenti di controllo gestionale nonché i comportamenti scrupolosi ed efficienti degli incaricati alla gestione dello stesso sistema amministrativo.

Abbiamo inoltre verificato che la Società ha posto in essere le cautele ed i sistemi organizzativi previsti dalla normativa di cui al D.Lgs. n. 196/2003 sulla "Protezione dei dati personali" e che il relativo "Documento programmatico sulla sicurezza" è oggetto di regolare aggiornamento e revisione annuale.

Attestiamo inoltre che a seguito dell'implementazione, da parte dell'intero "Gruppo Gelsia" durante l'anno 2009, del modello di organizzazione, gestione e controllo, a sensi del D.lgs. N° 231/2001, siamo stati informati dell'attività svolta dall'Organo di Vigilanza che ha regolarmente trasmesso al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale con cadenza trimestrale, i propri rapporti di monitoraggio sull'applicazione dei vari protocolli.

Vi confermiamo infine che durante l'esercizio non si sono verificati fatti tali da richiedere controlli di carattere straordinario e che non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce da parte dei Soci ex art. 2408 del Codice Civile, né siamo stati chiamati ad adempimenti straordinari relativi ad omissioni degli Amministratori ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile né ci è stato chiesto di fornire specifici pareri.

Nello svolgimento della nostra attività di vigilanza sulla regolarità amministrativa e sulla correttezza gestionale, non sono emersi ulteriori fatti significativi, tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo preso atto nel mese di gennaio dell'anno 2010 del documento denominato "Posizionamento strategico del Gruppo Gelsia", contenente l'ipotesi di incorporazione della società "Gelsia Calore" e "Gelsia Energia" nella capogruppo "Gelsia SRL"; progetti di fusione da effettuarsi sulla base delle risultanze dei rispettivi bilanci al 31 dicembre 2009.

Two handwritten signatures in black ink, one larger and more stylized, and one smaller and more vertical.

A nostro giudizio il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili; è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della Vostra Società.

#### **Considerazioni conclusive**

Signori Soci,  
a conclusione della presente relazione, in considerazione di quanto sopra esposto, con la convinzione maturata in forza dello svolgimento della nostra attività di vigilanza che abbiamo cercato brevemente di tratteggiarVi, possiamo rassicurarVi sulla validità della gestione aziendale e sulla sua prevedibile evoluzione, sulla regolarità amministrativa, nonché sul risultato economico conseguito dalla Vostra Società nell'esercizio 2009.

#### **Richiami di informativa**

Si rammenta che in chiusura del precedente esercizio 2008, come si evince dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione del suddetto periodo, sono state inseriti in bilancio crediti per imposte anticipate per Euro 358.617, derivanti dal beneficio fiscale connesso alle perdite conseguite negli esercizi 2001-2002 e 2003 (perdite deducibili senza limiti temporali) riportabili a riduzione di redditi imponibili di futuri esercizi. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di mantenere in essere il suddetto credito pur in presenza di un risultato economico negativo conseguito nell'esercizio 2009, ribadendo il concetto che la possibilità di recupero fiscale delle suddette perdite non ha limite temporale.

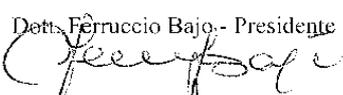
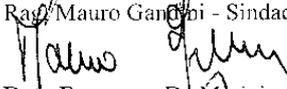
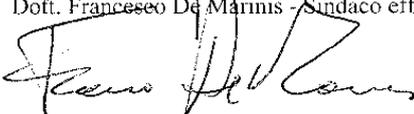
Esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio che riporta un risultato negativo pari ad euro 704.408 ed alla proposta di destinazione del medesimo, presentata dal Consiglio di Amministrazione. Invitiamo, pertanto, i Soci ad approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009 nonché la proposta di destinazione della perdita conseguita, come predisposti dallo stesso Organo amministrativo.

Three handwritten signatures in black ink, located at the bottom right of the page. The first signature is the largest and most prominent, followed by two smaller ones to its right.

Infine vogliamo esprimere a tutti coloro che hanno fattivamente collaborato all'espletamento delle nostre funzioni, il nostro più vivo ringraziamento oltre a ringraziare Voi Soci per la fiducia che ci avete accordato.

Seregno li, 15 Aprile 2010

Il Collegio Sindacale

Dott. Ferruccio Bajo - Presidente  
  
Rag. Mauro Gandini - Sindaco effettivo  
  
Dott. Francesco De Marinis - Sindaco effettivo  


**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)

Al Socio Unico della  
**GELSIA Calore S.r.l.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GELSIA Calore 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 Calore 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 risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
La revisione contabile sul bilancio 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 29 maggio 2009.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GELSIA Calore 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. Come descritto nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, la Società intrattiene significativi rapporti, disciplinati da appositi contratti, con imprese appartenenti allo stesso Gruppo.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della GELSIA Calore 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. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della GELSIA Calore S.r.l. al 31 dicembre 2009.

Brescia, 13 aprile 2010

AGN SERCA  
  
Antonino Girelli  
Revisore contabile