



**Bilancio consolidato 2008**

---

# Bilancio Consolidato Esercizio 2008



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

---



## **SOMMARIO**

### **BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12. 2008**

• <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>1</b>
• <b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>25</b>
• <b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>28</b>
• <b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>31</b>
• <b>RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>62</b>
• <b>RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE</b>	<b>65</b>



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<b>Presidente</b>	Dario Ghezzi
<b>Consigliere</b>	Francesca Gavazzi
<b>Consigliere</b>	Patrizio Natale Villa
<b>Consigliere</b>	Luca Zardoni
<b>Consigliere</b>	Vittorio Trabattoni

## **COLLEGIO SINDACALE**

<b>Presidente</b>	Ugo Zanello
<b>Sindaco effettivo</b>	Fiorenzo Ballabio
<b>Sindaco efettivo</b>	Agostino Cereda

**Direttore Generale** Paolo Cipriano

**Revisore Contabile** AGN Serca



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2008

Signori Soci,

l'anno 2008 coincide con il primo anno della costituzione della società Gelsia Srl e quindi del Gruppo Gelsia, gruppo costituito con il conferimento dei rami d'azienda di altre società della Brianza nelle società controllate da AEB SpA, previo modifica della denominazione sociale, e contestuale conferimento delle partecipazioni acquisite nella costituenda Gelsia Srl (Capogruppo).

Il bilancio consolidato 2008 evidenzia un risultato positivo, al lordo delle imposte, pari ad Euro 5.977.858, imposte di competenza per Euro 2.752.824; un utile netto pari ad Euro 3.225.034 dei quali Euro 378.913 di pertinenza di terzi (che riguardano però quasi esclusivamente AEB SpA (che controlla la Vostra società con oltre il 71% del capitale sociale).

Al 31.12.2008 il Consolidato evidenzia un Patrimonio netto di Euro 72.933.358 dei quali 6.106.665 di pertinenza di terzi.

### Premessa

Il Gruppo si è costituito con atto notarile del 22.12.2007, sottoscritto presso lo studio del dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in Piazza Martiri di Fossoli n. 30, che, al termine di complesse operazioni di conferimento di rami d'azienda, ha permesso la costituzione di Gelsia Srl con capitale di euro 19.288.999 (oltre a sovrapprezzo di Euro 40.536.150) composto da partecipazioni e rami d'azienda amministrativi.

L'operatività dello stesso, per volere dei soci costituenti, è decorsa dal 01.01.2008.

Di seguito riportiamo in dettaglio i conferimenti ottenuti da Gelsia Srl che come sopra precisato hanno riguardato esclusivamente partecipazioni in società di business e i rami amministrativi dei diversi soci costituenti composti di contratti di servizio, hardware, software, arredi e attrezzature varie, ma soprattutto personale amministrativo e tecnico.

Le partecipazioni conferite nella Capogruppo sono di seguito elencate:

- 100% di Gelsia Ambiente Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA;
- 100% di Gelsia Calore SpA (trasformata in Srl nel mese di aprile 2008) con conferimento delle quote possedute da AEB SpA;
- 98,465% di Gelsia Energia Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, AMSP Desio Trading SpA (successivamente fusa in GSD SpA), BRIACOM Spa (in fase di scissione tra i soci), ASSP SpA, ASPES Srl;
- 77,67% di Gelsia Reti Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, GSD SpA, BRIA SpA (in fase di scissione tra i soci);

Le partecipazioni residue nelle società non possedute interamente riguardano:

- per il 1,535% di Gelsia Energia Srl, detenuta da AMGA Legnano SpA che ha già esercitato il suo diritto di recesso e concordato con la Vostra società la cessione delle quote stesse a Euro 646 mila;
- per il 22,33% di Gelsia Reti Srl, detenuta da AEB SpA, che dovrebbe essere ceduta a seguito di scorporo della partecipazione in Brianzacque Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA, SIB SpA, BRIACOM SpA, BRIA SpA, ASML SpA.

La Capogruppo in data 23.04.2008, con atto notarile del dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in piazza Martiri di Fossoli n. 30, ha ricevuto, come aumento di capitale sociale di Euro 1.056.267 (oltre a riserva da conferimento di Euro 520.874), il conferimento delle partecipazioni e dei rami d'azienda.

Le partecipazioni conferite con l'aumento di capitale sociale del 23 aprile 2008 sono state:

- quota di Gelsia Ambiente Srl detenute da SIB SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo igiene urbana in Gelsia Ambiente Srl;
- quota di Gelsia Calore Srl (con cambio di natura giuridica intervenuto con atto del 07.04.2008) detenute da GSD SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo gestione calore in Gelsia Calore Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato SIB SpA.

Il Gruppo Gelsia, come sopra descritto, si è costituito a seguito di un'articolata operazione societaria, attuata nel corso della seconda metà del 2007 e della prima metà del corrente anno, che ha radicalmente trasformato la struttura del preesistente Gruppo AEB, controllato dalla società AEB SpA che deteneva il 100% del capitale sociale delle società AEB Ambiente Srl, AEB Energia SpA, AEB Distribuzione Srl; nonché l'80,802% del capitale sociale della società AEB Trading Srl (il 9,710% era detenuto da ASSP SpA, il 7,788% da ASPES Srl e l'1,7% da AMGA Legnano SpA).

L'insieme delle operazioni che hanno portato alla costituzione del nuovo Gruppo possono essere descritte nei seguenti termini:

**A) Operazioni svolte in data 22/12/2007 (con effetto dal 01/01/2008):**

- 1) la società AEB Ambiente SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Ambiente Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale scindibile in favore delle società GSD SpA, ASML SpA e SIB SpA. Le prime due hanno sottoscritto l'aumento di capitale sociale mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda gestione ambientale. In favore di SIB SpA è stata riservata la possibilità di sottoscrivere l'aumento di capitale sociale, con contestuale liberazione mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale, entro il 30/04/2008;
- 2) la società AEB Distribuzione Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Reti Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Bria SpA e GSD SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda distribuzione gas metano;
- 3) la società AEB Trading Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Energia Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Briacom SpA e AMSP Desio Trading SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda vendita gas metano;
- 4) la società AEB Energia SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Calore SpA;
- 5) i soci di Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Reti Srl, Gelsia Energia Srl (ad esclusione di Amga Legnano SpA, che ha esercitato la facoltà di recesso) e Gelsia Calore SpA hanno costituito Gelsia Srl conferendo in essa le proprie partecipazioni azionarie nelle quattro SOB (AEB SpA ha altresì mantenuto una partecipazione in Gelsia Reti pari al 22,33% del capitale sociale).

**B) Operazioni svolte in data 23/04/2008 (con effetto dal 01/05/2008):**

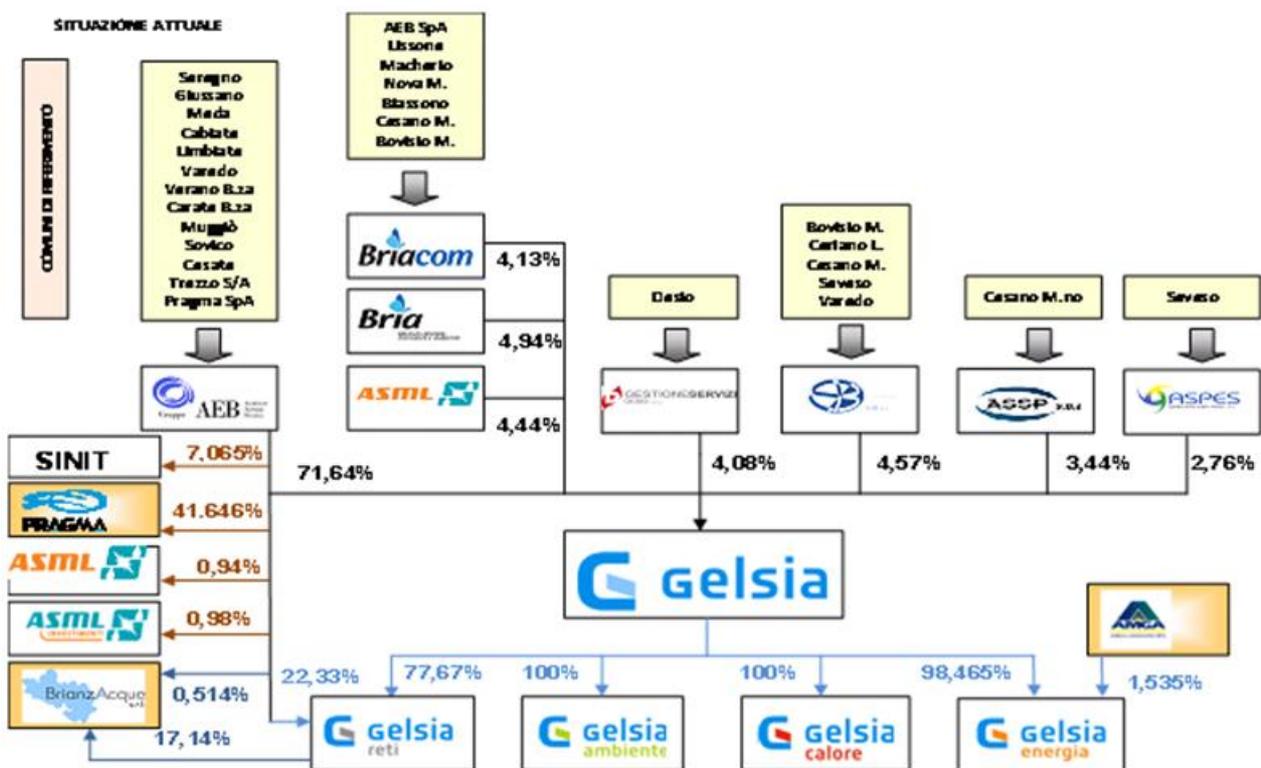
- 1) la società SIB SpA ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale, già deliberato in

- data 22/12/2007, mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale;
- 2) Gelsia Calore SpA (nel frattempo trasformata in S.r.l.) ha deliberato aumento di capitale sociale sottoscritto da GSD SpA mediante il conferimento del proprio ramo d'azienda gestione calore;
- 3) SIB SpA e GSD SpA hanno conferito in Gelsia Srl le partecipazioni acquisite rispettivamente in Gelsia Ambiente Srl ed in Gelsia Calore Srl sottoscrivendo contestuale aumento di capitale sociale deliberato in loro favore da Gelsia Srl.

A completamento delle operazioni di aggregazione sopra indicate il Patrimonio Netto di Gelsia Srl ammonta ad Euro 61.402.291, costituito per Euro 20.435.267 da capitale sociale, per Euro 40.536.150 da sovrapprezzo quote e per Euro 520.874 da riserva da conferimento, che determina il controllo di quattro società e la partecipazione indiretta in un'altra società, tutte operanti nell'ambito dei servizi pubblici e nella vendita di energie che consolidano un fatturato di circa 200 milioni di Euro e danno lavoro direttamente a 460 dipendenti.

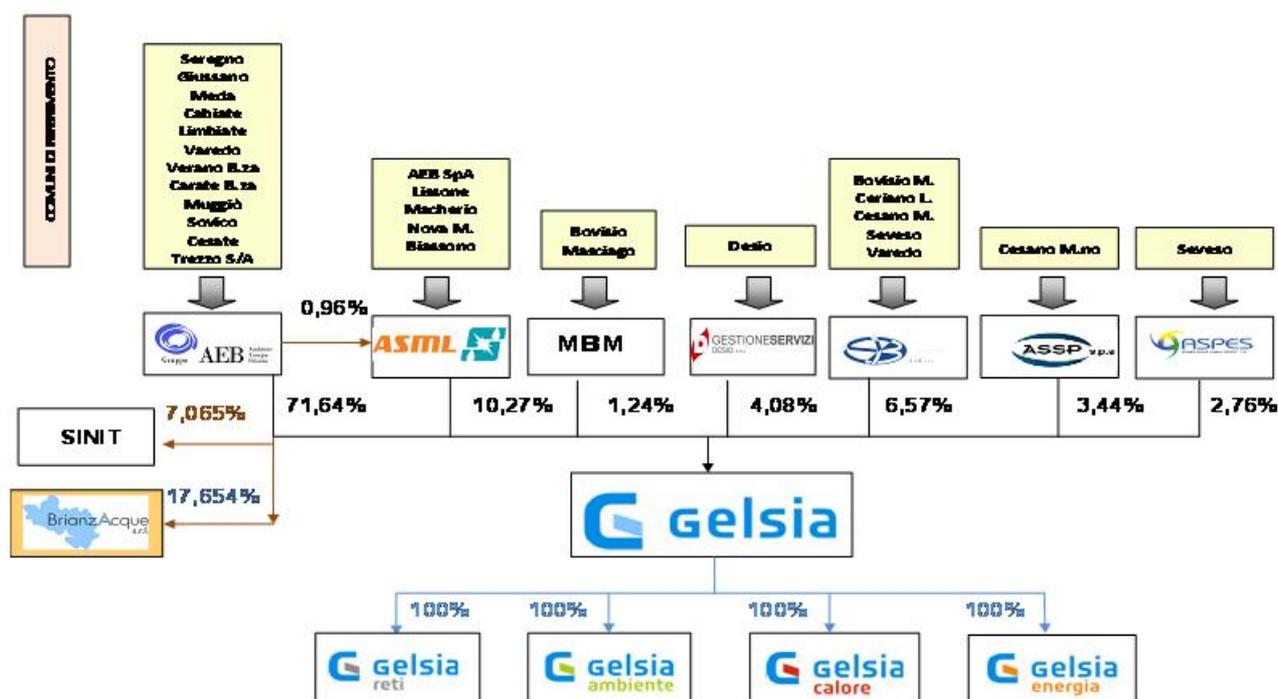
La costituzione del nuovo Gruppo e le successive fusioni/scissioni realizzate dai soci conferenti, hanno determinato una piccola rivoluzione, con la riduzione del numero delle società pubbliche presenti in Provincia di Monza e Brianza.

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



A completamento delle operazioni straordinarie in corso da parte dei soci di Gelsia Srl il nuovo gruppo dovrebbe avere la seguente composizione:

## SITUAZIONE DOPO COMPLETAMENTO OPERAZIONI STRAORDINARIE



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

## Le operazioni funzionali all'aggregazione "Gelsia"

Nel corso del 2008 si è dato attuazione al progetto di aggregazione attraverso operazioni funzionali all'organizzazione del Gruppo quali la chiusura di tutti i bilanci delle società conferenti e la definizione di tutti i conguagli da conferimento verificati da apposita società esterna.

Per permettere il funzionamento del Gruppo si è dovuto, sin da subito, realizzare diverse operazioni molto complesse tra le quali ricordiamo:

- la unificazione e riorganizzazione del sistema di telecomunicazione delle diverse sedi del Gruppo per ottimizzare le risorse disponibili in centralino e permettere alle diverse sedi operative di dialogare con facilità;
- la unificazione e riorganizzazione dei sistemi di hardware e software di Gruppo con la duplicazione di una "sala" gemella a quella di Seregno, posizionata presso la sede di Desio per motivi di sicurezza;
- la definizione di una articolata campagna di promozione del nuovo "brand" per rendere immediatamente visibile il nuovo gruppo e le attività dallo stesso svolte;
- il completamento della separazione "fisica" delle banche dati del "distributore" di gas ed energia elettrica controllato da Gelsia srl da quelle del "venditore" di gas ed energia elettrica controllato da Gelsia Srl;
- la riorganizzazione del sistema di relazione della nostra società di distribuzione con i venditori e con, i clienti finali che ha portato alla costituzione di un "servizio operation" e all'abbandono degli sportelli fisici;
- la riorganizzazione degli sportelli della società di vendita e dei rapporti della stessa con tutti i distributori locali per seguire il cliente anche nella fase di allaccio

sollevandolo da incombenze lunghe e complesse;

- la riorganizzazione contabile amministrativa di tutte le società del Gruppo;
- la completa separazione delle banche dati della società di vendita con quella di distribuzione sia per il gas metano che per l'energia elettrica;
- la revisione di tutti i contratti di servizio "infragrupo" in vigore dal 01.01.2009;
- la realizzazione e messa in opera del nuovo sistema di gruppo per adempiere al D.Lgs. 231/01 comprensivo di protocolli e codice etico.

## Aspetti che hanno influito sui risultati di bilancio

Il risultato di bilancio consolidato deriva dalle attività svolte dalle società controllate nei settori di competenza e, sconta, comunque, la necessità di aggregazione di diverse realtà operative e di revisione dell'insieme dei contratti conferiti con i rami d'azienda (contratti assicurativi, contratti di locazione, contratti prestazione lavoro, contratti di acquisto materie prime, prodotti di consumo ed altro) che hanno reso necessario un complesso lavoro di revisione e unificazione, ancora in corso.

Gli effetti positivi di questo lavoro si rifletteranno sui bilanci futuri e permetteranno di migliorare i risultati del Gruppo.

Come in ogni aggregazione ci si è trovato con personale che svolgeva, nelle rispettive società, la stessa tipologia di lavoro ed aveva le stesse competenze; pertanto, partendo dall'assunto, dettato dai Sindaci rappresentanti delle comunità locali proprietarie del Gruppo, che l'aggregazione avrebbe comunque garantito i livelli occupazionali delle diverse società conferenti, si è iniziato un'intensa attività "infragrupo" per verificare le necessità scoperte, gli esuberi e, quindi, il riposizionamento del personale.

Per alcune necessità non esistevano nella nuova realtà specifiche professionalità e, non vi era neanche la possibilità di formarle all'interno, pertanto si è dovuto far ricorso all'esterno; per alcuni settori (quali quello del servizio igiene urbana) le diverse società conferenti non avevano più adeguato le strutture operative in attesa dell'aggregazione pertanto si è dovuto far ricorso a nuova mano d'opera.

Alcune di queste attività più che dei costi sono degli investimenti per il futuro perché permetteranno di crescere nel settore vendite, di partecipare a gare nel settore igiene urbana e distribuzione gas metano.

Anche l'impegno finanziario ed economico per acquisire nuovo hardware e nuovo software è stato consistente ma ci permette di rispettare le normative dell'unbundling e di efficientare al meglio le strutture operative.

L'insieme di tutte queste attività ha reso necessario un impegno straordinario da parte del personale ed un'attività di razionalizzazione dei costi che vedrà i suoi frutti nel prossimo futuro.

E' stata inoltre realizzata un'importante attività di pubblicizzazione del nuovo "brand" di Gruppo con un impegno straordinario di persone e mezzi finanziari.

Le difficoltà riscontrate nell'aggregare strutture e sistemi operativi hanno determinato ritardi nei sistemi di fatturazione ed hanno reso necessario il ricorso al fido a disposizione del Gruppo con effetti sulla gestione finanziaria dell'intero Gruppo che ha visto un saldo negativo di 360 mila euro.

## Confronto risultati di bilancio

Trattandosi del primo anno di operatività del Gruppo non è possibile confrontare i dati di bilancio con quelli dell'esercizio precedente.

## Compagine societaria

Il Gruppo è partecipato da società di emanazione pubblica; come sopra indicato, AEB SpA, con il 71,647% lo controlla. Di seguito si riporta la situazione della compagine societaria di Gelsia Srl e la sua evoluzione nel corso del 2008:

SOCI	Capitale sociale al 01.01.2008		Capitale sociale al 01.03.2008		Capitale sociale al 01.05.2008	
	valore	%	valore	%	valore	%
AEB SpA	14.576.748	75,570	14.576.748	75,570	14.576.748	71,647
GSD Desio spa	649.067	3,365	704.037	3,650	830.891	4,084
AMSP Trading SpA (a)	54.970	0,285				
BRIA SpA (b)	1.005.737	5,214	1.005.737	5,214	1.005.737	4,943
BRIACOM SpA (b)	839.348	4,351	839.348	4,351	839.348	4,126
ASML SpA	903.832	4,686	903.832	4,686	903.832	4,442
ASSP SpA	698.839	3,623	698.839	3,623	698.839	3,435
ASPES Srl	560.458	2,906	560.458	2,906	560.458	2,755
SIB SPA					929.414	4,568
<b>Totale</b>	<b>19.288.999</b>	<b>100,000</b>	<b>19.288.999</b>	<b>100,000</b>	<b>20.345.267</b>	<b>100,000</b>

(a) A seguito della fusione di AMSP Desio SpA in GSD SpA quest'ultima ha acquisito la partecipazione posseduta dalla prima.

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

## Analisi organizzativa

Il Gruppo Gelsia, nel 2008, ha provveduto alla revisione dell'intera organizzazione per definire compiti, responsabilità e procure di tutto il personale.

La revisione organizzativa si è strutturata su due binari paralleli:

- verifica delle necessità delle società controllate per collocare il personale in esubero all'interno del Gruppo;
- organizzazione di tutto il personale all'interno delle singole società e delle unità di servizio (amministrativo, commerciali e tecniche) a disposizione dell'intero gruppo e di società terze.

Per cercare di ottenere economie di scala si è provveduto a definire quali servizi ogni società poteva condividere con il resto del Gruppo, nel rispetto dei vincoli posti dall'AEEG, e si è dato incarico a società esterna per redigere i contratti di servizio e verificare le condizioni di mercato per ogni servizio offerto.

### Cenni sul Gruppo e sulla sua attività

Il bilancio consolidato al 31.12.2008 del Gruppo Gelsia trae origine dal bilancio d'esercizio di Gelsia Srl (Sub Holding) e da quelli delle Società nelle quali la stessa ha detenuto fino al 31.12.2008 direttamente una quota di controllo del capitale. Ai sensi dell'art. 38, 2° comma, del D. Lgs 127/91 l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale è il seguente:

Quota Posseduta	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b>Società Capogruppo:</b>			
- GELSIA Srl Capitale Sociale Euro 20.345.267 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)			
Quota Posseduta	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b>Controllate dirette:</b>			
- Gelsia Energia Srl Capitale Sociale Euro 28.526.316 Sede: Via F.lli Bandiera, 26 Seregno (MB)	98,465	Gelsia Srl	98,465
- Gelsia Calore Srl Capitale Sociale Euro 12.354.051 Sede: Via Dispersi in guerra, 4/6 Giussano (MB)	100	Gelsia Srl	100
- Gelsia Ambiente Srl Capitale Sociale Euro 3.269.854 Sede: Via Novara, 27 Cesano Maderno (MB)	100	Gelsia Srl	100
- Gelsia Reti Srl Capitale Sociale Euro 20.218.546 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)	77,67	Gelsia Srl	77,67

Quanto sopra riportato, evidenzia che Gelsia Srl ha detenuto partecipazioni di controllo; la stessa però è controllata da AEB SpA, che, in quanto controllante, ha l'obbligo di redigere il consolidato.

La Capogruppo ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo, per fornire un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, ai soci di minoranza ed ai terzi.

## Le attività del Gruppo Gelsia

Il Gruppo Gelsia svolge la propria attività nel settore dei servizi di pubblica utilità ed in particolare si occupa di servizi ambientali, di vendita e distribuzione gas metano; di distribuzione e vendita energia elettrica per il mercato vincolato e per il mercato libero; produzione energia elettrica, gestione calore, cogenerazione e teleriscaldamento.

### Gelsia Srl

L'anno 2008 è il primo anno dalla costituzione della società, realizzata il 22.12.2007 a far data dal 01.01.2008. A seguito di tali operazioni straordinarie intervenute nel 2008 la società si è trovata in possesso di tutto l'hardware ed il software posseduto, a vario titolo, dal Gruppo; delle attrezzature amministrative, dei mobili ed arredi utilizzati dalle società del Gruppo, oltre ad una struttura amministrativa con oltre 50 dipendenti per gestire, a prezzi di mercato, i processi amministrativi delle società del gruppo e di altre società.

La società ha sottoscritto con le società controllate, con i soci e con altre società non partecipate, contratti di tipo amministrativo e di utilizzo che comprendono i servizi logistici relativi agli arredi delle diverse sedi operative del Gruppo con fatturazione alle singole società di un canone per l'utilizzo degli stessi; i servizi relativi all'area contabile – amministrativa; i servizi relativi all'area "information technology" mettendo a disposizione i propri sistemi e assistendo le società operative nella scelta di sistemi specifici per le proprie attività; i servizi relativi all'area approvvigionamenti ad esclusione dell'approvvigionamento di gas metano ed energia elettrica per la rivendita e/o per l'utilizzo dei propri impianti; i servizi relativi al funzionamento degli organi societari con compiti di segreteria societaria; alle risorse umane; per la promozione e sviluppo; ai

supporti operativi e alla comunicazione.

La società ha conseguito nel corso dell'esercizio 2008 ricavi delle vendite e prestazioni per 4.304 migliaia di Euro e altri ricavi e proventi per 455 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 5.051 migliaia di Euro. I costi della produzione sono stati pari a 5.071 migliaia di Euro e sono composti principalmente da spese per acquisti di materie prime, servizi e oneri diversi, costi del personale e ammortamenti. L'utile lordo imposte dell'esercizio 2008 è risultato pari a 2.381 migliaia di Euro con 2.413 migliaia di Euro derivanti da dividendi delle società controllate, mentre l'utile netto è risultato pari a 2.259 migliaia di Euro.

### **Le società di business**

#### **Gelsia Ambiente Srl**

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008, di un capitale sociale interamente versato di euro 3.269.854 detenuto integralmente da Gelsia Srl.

La società si occupa di servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione piattaforme ecologiche e con i conferimenti realizzati gestisce dal 1° maggio 2008 dieci Comuni brianzoli e, dal 16 maggio 2009, gestisce anche il servizio igiene urbana in comune di Muggiò.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite e prestazioni per 18.375 migliaia di Euro e altri ricavi per 230 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 18.605 migliaia di Euro. I costi della produzione sono pari a 17.803 migliaia di Euro e sono composti principalmente da acquisti di materiali, spese per servizi, ammortamento e personale. Il risultato netto dell'esercizio vede un'utile di 223 migliaia di Euro mentre quello ante imposte è risultato di 745 migliaia di Euro.

La società a fine 2008/inizio 2009 ha partecipato ad una gara pubblica, risultando aggiudicataria, per la gestione del servizio igiene urbana del comune di Muggiò.

#### **Gelsia Calore Srl**

La società, costituita in data 19.06.2001, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di 12.354.051 Euro, detenuto integralmente da Gelsia Srl.

La società si occupa di cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore. L'esercizio 2008 ha chiuso con una perdita di Euro 11 mila -portata a nuovo- e un patrimonio netto di Euro 10.810.448. La perdita è conseguenza della mancata acquisizione del diritto ai certificati verdi (acquisiti dal 01.01.2009) e del blocco del motore dell'impianto di Seregno che non ha permesso di produrre energia elettrica nei primi due mesi dell'anno, obbligando, nel contempo, a servire i clienti del teleriscaldamento con le caldaie e quindi in modo meno efficiente. La società dovrebbe raggiungere risultati economici interessanti già dal 2009 per la commercializzazione dei certificati verdi, per il raddoppio del II° motore e per l'acquisizione dei nuovi clienti.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite e prestazioni per 6.204 migliaia di Euro e altri ricavi per 482 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 6.773 migliaia di Euro. I costi della produzione pari a 6.876 migliaia di Euro sono composti principalmente da acquisti di materie prime per la produzione, spese per servizi, ammortamenti e costi del personale. La società ha contabilizzato una perdita di 10 migliaia di Euro con 251 migliaia di Euro di oneri derivanti dalla gestione finanziaria.

#### **Gelsia Energia Srl**

La società, costituita in data 8.4.2002, al 31.12.2008 disponeva di un capitale sociale interamente versato di 28.526.316 Euro e detenuto da Gelsia Srl con il 98,465%. Per le restanti quote, detenute da AMGA SpA (1,535%), che ha esercitato il diritto di recesso, Gelsia srl ha già concordato le condizioni di acquisto. La società acquista e vende gas

metano ed energia elettrica.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite per 162.981 migliaia di Euro e altri ricavi per 2.544 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 165.525 migliaia di Euro. I costi della produzione sono pari a 162.348 migliaia di Euro e sono composti principalmente da acquisti di beni per la rivendita, spese per servizi, ammortamenti da avviamenti e personale.

Il risultato netto dell'esercizio 2008 è risultato pari a 1.796 migliaia di Euro, mentre quello ante imposte è risultato di 3.161 migliaia di Euro.

### **Gelsia Reti Srl**

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.218.546, ed è controllata al 76,67% da Gelsia Srl; il restante 22,33% è posseduto da AEB SpA. La società si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano. Fino al 31 dicembre 2008 si è inoltre occupata di servizi acqua potabile del comune di Cabiato, ceduto, dal 01.01.2009 a Brianzacque Srl.

La Società ha conseguito nel 2008 ricavi da vendite e prestazioni per 27.330 migliaia di Euro, per variazione lavori in corso su ordinazioni per -500 migliaia di Euro, altri ricavi per 3.557 migliaia di Euro. Il valore della produzione ammonta a 34.578 migliaia di Euro e comprende anche capitalizzazioni per 4.191 migliaia di euro.

I costi della produzione sono pari a 31.893 migliaia di Euro e sono composti principalmente da acquisti di beni per la rivendita, spese per servizi, costi per utilizzo beni di terzi, canoni affidamento servizi, oneri diversi, ammortamenti da avviamenti e personale.

Il risultato netto dell'esercizio vede un'utile di 1.573 migliaia di Euro, mentre quello ante imposte è risultato di 2.661 migliaia di Euro.

### **Altre partecipazioni**

La società detiene inoltre, tramite Gelsia Reti Srl partecipazioni minoritarie in un'altra società della quale vengono fornite brevi note informative.

### **Brianzacque Srl**

La società, che nel 2006 si è trasformata da società per azioni in società a responsabilità limitata, è stata costituita in data 12.06.2003 con capitale sociale di 600 mila Euro suddiviso in 60.000 quote del valore nominale di 10 Euro ciascuna. In data 20 giugno 2007 ha ottenuto il conferimento dei rami idrici e delle partecipazioni nelle società di erogazione della depurazione di diverse società portando il proprio capitale sociale a Euro 29.171.450 e diventando un Gruppo grazie al controllo totale di Idra Srl e Alsi Erogazione Srl (fusa nel 2008). Gelsia Reti Srl detiene lo 17,14% del capitale sociale.

La società ha per oggetto sociale la gestione del servizio idrico integrato nella zona omogenea Brianza. L'ultimo bilancio disponibile è quello relativo al 2008 ed evidenzia una perdita di Euro 591 migliaia di Euro.

## **Cenni sulla evoluzione del settore dei servizi pubblici**

I settori di interesse del Gruppo negli ultimi anni sono stati oggetto di continue modifiche normative comunitarie, nazionali e regionali e la situazione è ancora in evoluzione.

Al momento la situazione dei servizi/attività economiche di interesse del gruppo può così essere riassunta:

### **Settore gas metano**

Il settore interessa Gelsia Energia Srl per la vendita di gas metano con oltre 170 mila clienti gestiti ed una vendita di gas metano di 292 milioni di metri cubi; Gelsia Reti Srl

con le sue concessioni gas metano (Cabiato, Cesate, Figino Serenza, Giussano, Meda, Muggiò, Limbiate, Mariano Comense (fraz. Perticato), Seregno e sconfinamenti, Sovico, Varedo, Trezzo sull'Adda, Nova Milanese, Lissone, Macherio, Bovisio Masciago, Seveso, Desio) e con oltre 180 mila PDR gestiti e 320 milioni di metri cubi di gas metano trasportato.

Il settore per un lungo periodo è stato regolato da un quadro normativo stabile che faceva riferimento al T.U. del 1925. Questa stabilità ha permesso lo sviluppo di un sistema capillare, svolto in condizioni di sicurezza e in assenza di una vera e propria concorrenza.

La vendita di gas metano seppur libera, vede comunque un continuo intervento dell'AEEG sia per tutelare i clienti con minor forza contrattuale, sia per garantire la qualità del servizio (trasparenza bolletta, morosità, call-center, letture minime, etc....). Il mercato nel precedente triennio ha vissuto grosse rigidità con difficoltà a reperire materia prima per poter sviluppare l'attività, attualmente nel mercato vi è disponibilità di materia prima e quindi possibilità di sviluppo, se si dispone di strutture idonee a sostenere la politica commerciale. Il Gruppo, con la partecipazione acquisita nella società di nuova costituzione SINIT Srl dispone dei mezzi per poter crescere e incrementare i propri risultati economici.

Il D.Lgs.164/2000, modificando sostanzialmente il quadro normativo di riferimento del settore, ha introdotto nel sistema della distribuzione locale del gas elementi concorrenziali, che nelle intenzioni del legislatore dovevano portare ad una riduzione dei prezzi per il cliente finale e migliorare la qualità del servizio. Punti qualificanti del nuovo assetto sono:

- l'obbligo di gara per l'affidamento del servizio di distribuzione al termine di un periodo transitorio, fissato inizialmente al 31/12/2005 e poi, a seguito di vari interventi normativi, da ultimo fissato al 31/12/2010;
- la fissazione del termine di 12 anni per la durata delle nuove concessioni;
- la regolazione delle tariffe per l'attività di distribuzione da parte dell'AEEG;
- il rientro delle reti e degli impianti nella piena disponibilità degli enti locali al termine dei nuovi affidamenti.

Negli anni si sono susseguiti diversi interventi normativi che hanno modificato la norma di settore; da ultimo ricordiamo l'art. 46 bis della L.222/2007 e l'art. 23 bis del D.L.112/2008 che hanno come obiettivo facilitare le gare tramite la costituzione di ambiti territoriali per lo svolgimento delle stesse, definire dei criteri di gara e di valutazione dell'offerta per l'affidamento del servizio oltre alle altre condizioni necessarie.

Rispetto a queste disposizioni, l'AEEG, il 3 giugno 2008, ha elaborato un documento di consultazione riportante i primi orientamenti in materia di definizione di proposte per l'identificazione di bacini ottimali di utenza. Sulla base dei criteri di efficienza e riduzione dei costi, l'AEEG ha individuato nella soglia dei 300 mila PDR serviti, la dimensione minima che gli ambiti territoriali posti a gara dovranno avere. Per quanto riguarda la demarcazione territoriale questa è stata effettuata dall'AEEG riferendosi all'aggregato provinciale.

L'art. 23 bis ha modificato ulteriormente il quadro di riferimento, intervenendo su tutta la materia dei servizi pubblici locali, distribuzione gas ed energia elettrica compresi, prevedendo l'operatività delle disposizioni in essa contenute in prevalenza sulle stesse *"discipline di settore con esse incompatibili"*. I punti fermi della nuova normativa sembrano essere:

- l'impresa può agire quale ente strumentale dell'Amministrazione locale con affidamenti diretti in house, ovvero, in alternativa, operare sul mercato; non sono più consentite commistioni delle due fattispecie;
- spinta verso le società quotate in mercati regolamentati, che non subiscono limitazioni e vedono le proprie concessioni prolungate fino a scadenza naturale, contrariamente a quanto succede a tutte le altre che vedono la scadenza del periodo transitorio fissata al 31/12/2010.

Ad oggi, la situazione appare estremamente confusa ed incerta, non essendo stati individuati i bacini, né fissati i criteri di gara, né risolto il problema del riscatto delle reti, né emanato il regolamento sui servizi pubblici. I pochi elementi certi fanno comunque chiaramente intendere che il settore dei servizi pubblici locali, e quello del gas in modo particolare, è orientato ad un preciso percorso di liberalizzazione, che vede nelle gare per l'affidamento di concessioni di breve durata il meccanismo per creare "concorrenza".

### **Settore energia elettrica**

Il settore interessa Gelsia Energia Srl per la vendita di oltre 200 Gwh/anno e oltre 25 mila clienti gestiti; Gelsia Reti Srl con la sua concessione di Seregno e Gelsia Calore Srl con la sua produzione che nel 2008 è stata di poco inferiore ai 20 Gwh/anno e dovrebbe attestarsi, a regime, sui 45 Gwh/anno.

La vendita di energia elettrica, avendo iniziato prima il processo di liberalizzazione, ma soprattutto, avendo a disposizione molti produttori, ha raggiunto un livello di concorrenza più elevato di quello del gas metano, per chi vende, con margini molto ridotti ma con possibilità di crescita avendo definito un contratto stabile con uno o più produttori e utilizzando soprattutto le leva del "duel fuel" con i clienti che hanno già un contratto gas metano. La società dal 01.04.2008 acquista direttamente l'energia elettrica anche per il mercato di maggior tutela.

Gelsia Reti Srl, con la garanzia della concessione ministeriale al 2030, non ha problemi di gare ma, nel contempo, non ha nessuna possibilità di crescita; ne consegue che per mantenere i propri margini deve progressivamente efficientare la propria struttura dei costi.

L'Autorità continua con la sua politica di adeguamento degli impianti e miglioramento delle condizioni contrattuali a favore della clientela. Di particolare rilevanza la delibera 292/06 emanata nel mese di dicembre 2006 con la quale l'AEEG ha posto l'obbligo della sostituzione dei vecchi misuratori elettromeccanici dell'energia elettrica con quelli elettronici telegestibili di nuova generazione. La sostituzione già definita con il fornitore verrà completata nel 2009 con un investimento di oltre 2,5 milioni di euro che avrà evidenti ripercussioni sui conti economici futuri. L'investimento dovrebbe essere almeno parzialmente remunerato in tariffa, darà origine a risparmi sui costi di lettura e su alcune prestazioni al punto di riconsegna.

E' prevista un'incentivazione qualora il nuovo sistema sia in grado di registrare analiticamente le interruzioni del servizio. L'organizzazione dovrà essere adeguata alle esigenze di gestione del nuovo sistema.

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

### **Settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore**

Il settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore ha ampliato la propria capacità grazie al conferimento del servizio gestione calore dalla società GSD SpA del Comune di Desio.

Dal 23 dicembre 2008 è in produzione il II° motore; inoltre nei primi mesi del 2009 sono state completate tutte le procedure amministrative per ottenere i certificati verdi (ottenuti dal 1° gennaio 2009) sull'intero impianto.

Lo sviluppo della situazione normativa e le politiche industriali nazionali (con eliminazione delle provvidenze pubbliche sugli impianti a gas metano) stanno determinando un sostanziale abbandono del settore cogenerazione con utilizzo di impianti a metano per passare ad impianti che utilizzano carburanti ecologici da fonti rinnovabili che godono di provvidenze governative cospicue.

L'evoluzione sopra citata rende necessario una revisione della politica di sviluppo anche

perché gli impianti tradizionali con le provvidenze governative, ed ancor di più senza queste, necessitano di tempi di ritorno vicini ai due decenni e non garantiscono livelli di redditività soddisfacenti.

### **Settore servizi igiene urbana**

Gelsia Ambiente Srl, che opera nel settore raccolta/trasporto rifiuti e spazzamento strade ha ottenuto nel corso del 2008 diversi conferimenti che hanno portato la gestione da 2 comuni per circa 75 mila abitanti a 10 comuni con 260 mila abitanti.

Lo sviluppo della situazione normativa di settore è ad oggi molto poco chiara; infatti l'intervento regionale in tema di igiene ambientale attuato con la citata legge regionale 18/2006 ha previsto l'organizzazione del servizio sulla base di ATO Provinciali.

Tale indirizzo è stato rafforzato dalle previsioni di cui all'art.2 comma 38 della Legge Finanziaria 2008, che ha ribadito la scelta per la gestione sovra comunale delle attività in discorso ed anzi vuole pervenire ad un ulteriore superamento della frammentazione organizzativa.

Si presume che tale riorganizzazione, a tutt'oggi non attuata, non vada ad incidere sugli affidamenti e sulle convenzioni in essere, che vengono fatti salvi sino all'attuazione degli ATO provinciali (costituzione, individuazione del perimetro del servizio, scelta del gestore con le modalità previste dalla norma regionale).

La società ha individuato tre linee di sviluppo del fatturato e dei risultati economici della stessa:

- razionalizzazione dei costi interni e accorpamento delle strutture operative per ridurre i costi di gestione e rafforzare la struttura operativa;
- partecipazione alle gare pubbliche per raccolta, trasporto e spazzamento. Gelsia Ambiente Srl, prima nel Gruppo, ha vinto, tramite gara pubblica, l'affidamento del servizio di raccolta, spazzamento e gestione piattaforma ecologica del Comune di Muggiò;
- sviluppo di accordi con altri operatori, preferibilmente pubblici, posizionati sul territorio della Nuova Provincia di Monza e Brianza. Su questo territorio, oltre alla nostra società, sono presenti anche la BEA SpA ed il Consorzio CBM che si occupano soprattutto di smaltimenti (la prima con impianti propri; il secondo con accordi con terzi) che vedono nella loro compagine societaria e consortile gli stessi soci pubblici del Gruppo Gelsia. Si tratta quindi di attività complementari e non concorrenziali che anzi permetterebbero di costituire il servizio integrato dei rifiuti.

### **Andamento complessivo del Gruppo (imprese dell'area di consolidamento)**

Il nuovo Gruppo, pur con tutte le problematiche legate alla necessità di aggregare strutture di diverse società, rivedere tutti i contratti in corso, ridefinire le sedi operative, ha raggiunto nel 2008 un ottimo risultato economico ed ha una struttura patrimoniale equilibrata, con poco apporto di indebitamento a medio lungo termine e quindi con una consistente possibilità di crescita per nuove attività utilizzando la leva finanziaria.

Di seguito presentiamo i risultati economici del Gruppo nel primo anno di attività; la situazione patrimoniale riclassificata secondo criteri di liquidità ed alcuni indici rappresentativi della situazione del Gruppo.

### **Principali dati economici**

Il conto economico riclassificato e consolidato del gruppo risulta il seguente:

in migliaia di euro	ESERCIZIO 2008	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	188.937	
Altri ricavi e proventi	4.348	
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>193.285</b>	<b>100,00</b>
Consumi e costi operativi	-162.217	
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>31.068</b>	<b>16,07</b>
Costo del lavoro	-16.093	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>14.975</b>	<b>7,75</b>
Ammortamenti e svalutazioni	- 8.636	
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>6.339</b>	<b>3,28</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti e Rettifiche di valore di attività finanziarie	-361	
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>5.978</b>	<b>3,09</b>
Componenti straordinarie nette	--	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.978</b>	<b>3,09</b>
Imposte sul reddito	-2.753	
<b>Risultato netto</b>	<b>3.225</b>	<b>1,67</b>
<b>Utile di pertinenza dei terzi</b>	<b>379</b>	
<b>Utile di pertinenza del gruppo</b>	<b>2.846</b>	

Il risultato prima delle imposte, pari a Euro 5.798 mila, è determinato per Euro 6.339 mila dalla gestione caratteristica assorbita per Euro 361 mila dalla gestione finanziaria. Purtroppo anche i maggiori margini che il gruppo si aspettava dal settore cogenerazione e teleriscaldamento non si sono realizzati a causa delle continue modifiche normative che, nel 2008, non hanno ancora permesso di avere una compiuta normativa sui certificati verdi.

E' importante rilevare che la gestione finanziaria nel 2008 ha assorbito risorse per 361 mila euro perché Gelsia Calore Srl ha aumentato il proprio indebitamento per il raddoppio del II° motore e per i nuovi tratti di rete per servire la clientela acquisita; ma anche perché tutte le società, ed in particolar modo Gelsia Energia Srl e Gelsia Ambiente Srl, hanno avuto dei ritardi nella fatturazione per le necessarie operazioni di aggregazione delle banche dati e per la eccessiva burocratizzazione delle autorizzazioni alla stampa in proprio di Poste Italiane che hanno richiesto tempi lunghi.

Il Gruppo, anche se la maggior parte del patrimonio impiantistico che utilizza, è di proprietà della società patrimoniali socie, realizza comunque ammortamenti per circa 7,5 milioni di euro, soprattutto avviamenti, che permettono di generare finanza per sostenere i programmi di sviluppo futuro.

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato del gruppo è il seguente:

in migliaia di euro		31.12.2008	%
	Immobilizzazioni immateriali nette	22.339	
	Immobilizzazioni materiali nette	42.398	
	Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie	5.157	
	Crediti verso altri oltre i 12 mesi	2.221	
<b>A</b>	<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>72.115</b>	<b>81,28</b>
	Rimanenze di magazzino	1.875	
	Crediti commerciali	93.797	
	Altre attività	9.900	
	Immobilizzazioni finanziarie entro i 12 mesi	325	
	Debiti commerciali	-58.489	
	Altre Passività	-16.190	
<b>B</b>	<b>Capitale circolante netto</b>	<b>31.218</b>	<b>35,18</b>
<b>C</b>	<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)</b>	<b>103.333</b>	
	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	-5.683	
	Altre passività a medio e lungo termine	-7.905	
	Fondi Rischi	-1.020	
<b>D</b>	<b>FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI</b>	<b>-14.608</b>	<b>-16,46</b>
<b>E</b>	<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (C + D)</b>	<b>88.725</b>	<b>100,00</b>
	Patrimonio netto di gruppo	66.827	
	Patrimonio netto di terzi	6.107	
	Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	3.458	
	Posizione finanziaria netta a breve termine	12.333	
<b>F</b>	<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>88.725</b>	<b>100,00</b>

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2008, era la seguente:

Posizione finanziaria netta (in migliaia di euro)		31.12.2008
	Depositi bancari	5.552
	Denaro e altri valori in cassa	24
<b>A</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>5.576</b>
	Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-17.909
	Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	----
<b>B</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>-12.333</b>
	Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-3.458
	Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	---
<b>C</b>	<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-3.458</b>
	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-15.791</b>

La situazione patrimoniale evidenzia che l'indebitamento finanziario a breve è in parte dovuto alle differenze tra il pagamento delle materie prime ai fornitori e le retribuzioni, e

la riscossione dai clienti (Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Energia Srl); a ritardi nella fatturazione per le difficoltà riguardanti l'aggregazione e le modifiche dei sistemi informativi alle normative di settore (Gelsia Energia Srl, Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Reti Srl) e per l'affido a Gelsia Calore Srl di un prefinanziamento da trasformare in mutuo quindicennale a completamento dei lavori dell'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno.

L'indebitamento a medio lungo termine riguarda un mutuo in essere di Gelsia Calore Srl e un mutuo acquisito da Gelsia Ambiente Srl con il conferimento del ramo igiene urbana di SIB SpA.

## INDICATORI

Di seguito presentiamo (in migliaia di euro) diversi indicatori finanziari, di redditività e di solvibilità:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE MOBILIZZAZIONI		2008
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo Fisso	3.040
Quoziente primario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$	1,04
Margine secondario di struttura	Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso	21.106
Quoziente secondario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$	1,30

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2008
Quoziente di indebitamento complessivo	$\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$	1,52
Quoziente di indebitamento finanziario	$\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$	0,29

INDICI DI REDDITIVITA'		2008
ROE netto	$\frac{\text{Risultato netto}}{\text{Mezzi propri}}$	4,42%
ROE lordo	$\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$	8,20%
ROI	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO} - \text{Passività Operative}}$	7,57%
ROS	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$	3,28%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2008
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	13.309
Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$	1,14
Margine di tesoreria	Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti	19.707
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$	1,20

## Ricavi

Il valore complessivo dei ricavi, al netto delle variazioni dei lavori in corso in ordinazione, è così suddiviso:

Descrizione	ESERCIZIO 2008	
	Euro	%
Vendite	164.013	84,79
Prestazioni di servizi	24.924	12,89
Altri proventi	3.848	1,99
Proventi finanziari e da partecipazioni	645	0,33
<b>Totale</b>	<b>193.430</b>	<b>100,00</b>

## Costi

L'ammontare complessivo dei principali costi, al netto delle capitalizzazioni, è suddiviso tra:

Descrizione	ESERCIZIO 2008	
	Euro	%
Costo beni per rivendita	124.662	66,49
Costo materiale di consumo e altro	2.741	1,46
Costo per servizi	21.924	11,70
Costo per godimento beni di terzi	10.739	5,73
Costo per lavoro	16.093	8,59
Ammortamenti e svalutazioni	8.472	4,52
Accantonamento per rischi	163	0,09
Oneri diversi di gestione	1.652	0,88
Oneri finanziari	1.006	0,54
<b>Totale</b>	<b>187.452</b>	<b>100,00</b>

## Investimenti

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

Immobilizzazioni	ESERCIZIO 2008	
	Euro	%
Acqua potabile	70	0,38
Gas metano	3.985	21,64
Energia elettrica	2.523	13,70
Igiene Urbana	1.035	5,62
Cogenerazione e teleriscaldamento	8.774	47,64
Beni comuni	2.029	11,02
<b>Totale investimenti</b>	<b>18.416</b>	<b>100,00</b>

### Attività di ricerca e sviluppo

Nell'anno 2008 sono stati sostenuti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità per 206 mila euro.

### Dati per settore di interesse

Di seguito si riportano i dati fisici ed economici più importanti dei settori in cui opera il gruppo.

### Dati settori energetici – idrici – ambientali

Nella seguente tabella si riportano i dati fisici ed i ricavi relativi ai quantitativi venduti e/o fatturati riguardanti prodotti energetici, del servizio idrico e delle attività ambientali gestite.

Quantità in migliaia	misura	ESERCIZIO 2008
Acqua venduta	mc	619
Gas trasportato	mc	320.531
Gas venduto	mc	292.450
Energia elettrica trasportata	Kwh	137.530
Energia venduta mercato maggior tutela	Kwh	64.196
Energia venduta mercato libero	Kwh	136.988
Energia elettrica prodotta	Kwh	17.080
Energia termica per teleriscaldamento	Kwht	31.340
Vapore prodotto	Kg	22.327

Ricavi in migliaia di Euro		ESERCIZIO 2008
Servizio idrico integrato	Euro	208
Gas trasportato e venduto	Euro	129.287
Energia elettrica trasportata e venduta	Euro	30.208
Cogenerazione	Euro	3.307
Gestione calore	Euro	1.003
Gestione rifiuti	Euro	18.375

### Ricavi attività accessorie alle precedenti

Ricavi in migliaia di Euro		ESERCIZIO 2008
Prestazioni a società controllante	Euro	738
Vendita impianti a controllante	Euro	3.311
Prestazioni a altri soci	Euro	100
Attività per clienti	Euro	4.192
Contributi da clienti e terzi	Euro	3.203
Altri ricavi	Euro	589
Proventi straordinari	Euro	557

### INFORMAZIONI PRINCIPALI SU RISCHI ED INCERTEZZE

I rischi del Gruppo sono strettamente legati al tipo di attività che le sue società svolgono oltre che a rischi più generali riguardanti il sistema in cui la stessa opera.

Il Gruppo, si è dotato, con decorrenza dal 01.01.2009, anche di un idoneo sistema di Auditing Interno, definendo protocolli, codice etico e nominando anche l' Organismo di Vigilanza.

Le attività del gruppo, pur rientrando nell'alveo dei servizi pubblici, hanno rischi molto differenziati ma anche interlocutori molto diversi. Per la vendita il gruppo si rapporta con oltre 200 mila clienti, con consumi e necessità molto differenziati; per la distribuzione di gas metano ed energia elettrica, pur rapportandosi con chiunque nel territorio gestito ne

abbia necessità, si ha comunque come interlocutori principali le società di vendite; per il servizio igiene urbana pur offrendo un servizio alla cittadinanza l'interlocutore principale è sempre l'ente locale; per la cogenerazione e teleriscaldamento il rapporto è diretto con la clientela anche se, per il tipo di attività, vi sono rapporti quotidiani con diverse autorità competenti.

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

### ***Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia***

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata da vari fattori, quali l'andamento del Prodotto Interno Lordo, il livello di fiducia delle imprese, l'andamento dei tassi d'interesse, il costo delle materie prime, il tasso di disoccupazione, la facilità di ricorso al credito. Nel corso dell'ultimo trimestre 2008 l'instabilità che si era creata nei mercati finanziari si è trasferita sull'economia reale, soprattutto dopo il fallimento della banca statunitense Lehman Brothers, provocando un calo significativo dei consumi. Nei primi mesi del 2009 tale calo si è ulteriormente acuito.

Il Gruppo ne ha risentito, ma solo per con i clienti che svolgono attività produttive, in quanto le vendite di gas metano, anche a causa di un inverno freddo, sono aumentate; mentre i consumi della clientela produttiva si sono ridotti in conseguenza della riduzione della produzione.

Al momento, vi è grande incertezza sull'efficacia delle misure prese dai Governi ed è dunque estremamente difficile prevedere il periodo in cui tale situazione di crisi venga superata. Qualora tale incertezza si prolungasse in maniera significativa, le attività, le strategie e le prospettive del Gruppo potrebbero esserne negativamente condizionate in quanto parte di un sistema economico locale e nazionale.

### ***Rischi connessi all'andamento della domanda***

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

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

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

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

Il Gruppo, per il tipo di attività svolta, concentra i suoi costi sulla materia prima, sulle prestazioni di terzi e sui costi del personale; fattori (ad esclusione del costo del personale) molto influenzati dall'andamento dell'economia internazionale e nazionale.

I rischi operativi sono connessi alle attività giornalmente svolte dalle strutture delle società, che si occupano di produzione di energia elettrica, gestione reti, vendita fino ad arrivare alle attività tipicamente amministrative.

La società ha sottoscritto con primarie compagnie di assicurazioni idonei contratti a copertura dei rischi operativi, oltre alle coperture assicurative imposte dall'AEEG.

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

Il Gruppo fattura gran parte dei suoi ricavi a oltre 200 mila clienti e quindi con un notevole frazionamento del rischio; per alcune attività (igiene urbana) la fatturazione è concentrata (ad esclusione dei territori dove si applica la TIA) su pochi clienti che, per le caratteristiche possedute (enti locali) comportano rischi pressoché nulli per la tipologia di cliente servito.

### ***Rischio cambi***

Il Gruppo non è soggetto a rischio cambi perché non realizza operazioni in valuta diversa dalla moneta europea.

### ***Rischio credito***

Il Gruppo gestisce quasi 200.000 clienti composti soprattutto da clienti con consumi domestici e in misura inferiore da clienti con consumi per usi diversi con consumi medi non particolarmente rilevanti.

Il momento di crisi dell'economia genera un aumento del rischio di insolvenza dei clienti. Per la minimizzazione di tale rischio, la Società tende a prediligere i contratti con clienti domestici e clienti industriali con un target di consumi non eccessivamente elevato rispetto alla generalità della clientela.

Considerata la mole consistente di clienti e di micro fatturazioni realizzate durante l'anno ed la tempistica di rientro della clientela, la società ha provveduto a costituire un consistente fondo svalutazione che al 31.12.2008 ammontava a 3,3 milioni di euro.

Come già accennato prima, per il servizio igiene urbana, non esiste un rischio credito verso gli enti locali e il CONAI anche se si è notato un prolungamento dei giorni per la liquidazione delle fatture, prolungamento dovuto alle particolari normative degli enti locali.

Per la fatturazione diretta ai cittadini (TIA), pur non avendo gli stessi mezzi dissuasivi di altri servizi pubblici (stacco fornitura), la società ha costituito un apposito servizio commerciale per ridurre i tempi di fatturazione e gestire prontamente gli insoluti.

Il Gruppo ha comunque un cospicuo fondo svalutazione crediti di 4,1 milioni di Euro.

Dal 2009 la società si avvale, oltre che di legali esterni, anche del servizio legale di gruppo per il recupero dei crediti e con la unificazione dei sistemi operativi l'organizzazione per il recupero dei crediti, già operativa, dovrebbe ridurre ulteriormente i tempi di recupero e di conseguenza ridurre l'indice di morosità.

### ***Rischio liquidità***

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato, non presenta particolari problematiche.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

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

### ***Personale***

Segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

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

Di seguito si riporta una tabella che rappresenta il numero di dipendenti occupati in ogni società. Gelsia Srl è l'unica società che ha iniziato ad operare dal 01.01.008; il consistente incremento di personale per le altre società è dovuto ai conferimenti operativa dal 01.01.2008.

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
<b>NUMERO MEDIO DIPENDENTI</b>							
Gelsia	N°	51,79	13,4	--	--	51,79	--
Gelsia Ambiente	N°	170,45	44,3	36,00	22,9	134,45	373,5
Gelsia Calore	N°	7,49	1,9	6,00	3,8	1,49	24,8
Gelsia Energia	N°	41,02	10,7	33,14	21,1	7,88	23,8
Gelsia Reti	N°	114,40	29,7	81,88	52,2	32,52	39,7
<b>Consolidato Gelsia</b>	<b>N°</b>	<b>385,15</b>	<b>100,0</b>	<b>157,02</b>	<b>100,0</b>	<b>228,13</b>	<b>145,3</b>

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
<b>NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008</b>							
Gelsia	N°	55	12,5	--	--	55	--
Gelsia Ambiente	N°	211	48,2	35	25,7	176	502,9
Gelsia Calore	N°	9	2,1	6	4,4	3	50,0
Gelsia Energia	N°	45	10,3	32	23,5	13	40,6
Gelsia Reti	N°	118	26,9	63	46,4	55	87,3
<b>Consolidato Gelsia</b>	<b>N°</b>	<b>438</b>	<b>100,0</b>	<b>136</b>	<b>100,0</b>	<b>302</b>	<b>222,1</b>

PERSONALE							
INQUADRAMENTI	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
<b>NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008</b>							
Dirigenti	N°	5	1,1	3	2,2	2	66,7
Quadri	N°	19	4,3	--	--	19	--
Impiegati	N°	150	34,2	57	41,9	93	163,2
Operai	N°	264	60,4	76	55,9	188	247,4
<b>Consolidato Gelsia</b>	<b>N°</b>	<b>438</b>	<b>100,0</b>	<b>136</b>	<b>100,0</b>	<b>302</b>	<b>222,1</b>

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

## Ambiente

Segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente per cui le società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva;
- sanzioni o pene definitive inflitte alle società del Gruppo per reati o danni ambientali.

## Strumenti finanziari derivati

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

## Operazioni atipiche o inusuali

Il Gruppo si è costituito nel 2008 tramite conferimenti di partecipazioni e rami d'azienda, operativi dal 01.01.2008 e, dal 23 aprile 2008.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento del bilancio

Nei primi mesi dell'anno 2009:

- Gelsia Srl ha definito con AMGA SpA, a seguito di perizia ordinata dal Presidente del Tribunale, il prezzo di cessione della quota di Gelsia Energia pari a circa 646 mila Euro. Con tale acquisto Gelsia Srl diventa socio unico anche di Gelsia Energia Srl.
- E' stato sostituito il sistema AS400 utilizzato dal Gruppo con uno di capacità superiori e completato il raddoppio della sala macchine informatica situata presso la sede di Desio.
- Gelsia Ambiente Srl ha vinto una gara per raccolta, spazzamento e gestione stazione ecologica in comune di Muggiò. La gestione che doveva iniziare a febbraio, ha subito un ritardo fino al 16 maggio a causa di ricorsi amministrativi presentati da concorrenti. Allo stato attuale per il primo ricorso è intervenuto il Consiglio di Stato annullando la sospensiva concessa dal TAR Lombardia; mentre per il secondo ricorso il TAR Lombardia non ha concesso la sospensiva, permettendo di dare esecuzione al contratto.
- Gelsia Calore Srl ha ottenuto la qualificazione per poter contabilizzare e vendere, per otto anni, i certificati verdi e un finanziamento regionale di circa 700 mila euro su impianti realizzati nel 2005-2006. Questa somma, se percepita, per il 50% dovrebbe restare definitivamente alla società, per il restante 50% dovrebbe essere rimborsata a condizioni molto favorevoli.
- L'AEEG ha chiuso tre anni di delibere e di forte contrapposizione con le società di vendita e con le federazioni che le rappresentano pubblicando le delibere n.79/2007 e 89/2008 che hanno permesso di effettuare, entro febbraio 2009, ai clienti finali i conguagli secondo modalità e tempistiche definite nelle delibere stesse;
- Dal 1° gennaio 2009 il Gruppo non gestisce più il servizio acqua potabile del comune di Cabiato, ceduto ad un'altra società partecipata dai soci che hanno costituito il Gruppo Gelsia.

- Nel mese di aprile sono stati inviati all'AEEG tutti i dati richiesti per la determinazione delle tariffe gas metano relative al nuovo periodo regolatorio. Purtroppo anche questo nuovo periodo nasce nel segno di ricorsi amministrativi perché l'AEEG ha posto in carico ai distributori una riduzione del 10% del VRD nel caso di indisponibilità dei dati di realizzazione delle reti dal 1952. Poiché molti impianti sono nati come gestioni in economia, non è stato possibile reperire dati dai comuni perché gli stessi non avevano obblighi di tenuta del libro cespiti.
- Gelsia Reti Srl ha consegnato ad AEB SpA e GSD SpA un nuovo contratto per utilizzo impianti e attrezzature e realizzazione delle stesse per renderlo conforme a quello definito con le altre patrimoniali e coerente con i principi statuiti per il conferimento.
- Gelsia Reti Srl, unitamente alle altre società del Gruppo, ha conferito incarico alla Banca Profilo di predisporre un Piano Industriale finalizzato a verificare il proprio posizionamento strategico ed industriale, sia per linea di business, sia a livello consolidato di gruppo, nonché ad esaminare le diverse opzioni strategiche di sviluppo potenzialmente perseguibili;
- In data 24 aprile 2009 è stato notificato a Gelsia Reti Srl atto di precetto per il pagamento di 395.903,73 Euro in forza del lodo arbitrale, deciso in Roma il 22 dicembre 2008, per la controversia insorta tra Fin.se.co. Spa e AEB Distribuzione SpA in relazione al contratto di appalto del 23 aprile 2006 avente ad oggetto l'esecuzione dei lavori di "realizzazione delle opere di formazione di accumulo in linea lungo via C. Locatelli in Seregno, nonché delle opere complementari di fognatura in via C. Locatelli e delle opere di ripristino e controllo mediante telecontrollo".
- Il Gruppo sta completando tutto il processo di rinnovo della certificazione di qualità che recepisce l'evoluzione delle strutture organizzative intervenuta con le aggregazioni.
- Tutte le società del gruppo hanno adottato il proprio Codice Etico, dove sono espressi i principi di deontologia aziendale che la società riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di amministratori, sindaci, dipendenti, consulenti e partner. Nell'ambito di tale processo il sistema per il controllo interno è stato inoltre implementato attraverso l'adozione di un Modello organizzativo interno volto alla prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01, approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione. Il Modello organizzativo mira ad assicurare la messa a punto di un sistema modulato sulle specifiche esigenze determinate dall'entrata in vigore del D.Lgs. 231/2001, concernente la responsabilità amministrativa delle società per specifiche ipotesi di reati commessi da soggetti apicali o sottoposti. Il Modello Organizzativo si completa con la costituzione di un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, organo preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello stesso curandone altresì il costante aggiornamento;
- Si segnala che nel 2009 sono stati assolti gli adempimenti relativi al documento programmatico sulla sicurezza (DPS), in ottemperanza a quanto previsto dall'allegato B del D.Lgs.196/03 "Codice in materia di protezione dei dati personali", recante disposizioni sulle modalità tecniche da adottare in
- caso di trattamento di dati sensibili con strumenti elettronici.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

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

- la verifica delle strutture operative realizzate nel corso del 2008 per ottenere altre economie di scala riducendo le sedi societarie e collaborando con le altre società locali per condividere attività e progetti;
- la ricerca, secondo gli indirizzi previsti nel contratto del 22.12.2007, di nuovi percorsi finalizzati alla crescita sia per via interna ma soprattutto tramite aggregazioni con altre realtà già esistenti;
- la ricerca e l'impegno in iniziative di efficiente produzione di energia elettrica e di ricerca di un partner affidabile per garantire l'approvvigionamento di energia elettrica per lo sviluppo della clientela, come già fatto nel 2008 con la partecipazione di AEB SpA alla costituzione di SINIT Srl.

Seregno, li 8 giugno 2009

**Il Direttore Generale  
Paolo Cipriano**

**Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dario Ghezzi**

---

---

## **STATO PATRIMONIALE**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO GELSIA		31 dicembre 2008		
		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				536.308
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità				166.002
3) diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno				1.147.567
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili				177.618
5) avviamento				18.499.761
5 bis) differenza da consolidamento				811.526
6) immobilizzazioni in corso e acconti				461.783
7) altre				538.323
<i>Totale B I</i>				<u>22.338.888</u>
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>				
1) terreni e fabbricati				2.278.602
2) impianti e macchinari				32.572.497
3) attrezzature industriali e commerciali				4.015.162
4) altri beni				774.461
5) immobilizzazioni in corso e acconti				2.756.694
<i>Totale B II</i>				<u>42.397.416</u>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>				
1) partecipazioni				5.000.000
a) imprese controllate				-
b) imprese collegate				-
c) imprese controllanti				-
d) altre imprese				5.000.000
2) crediti				157.224
a) verso imprese controllate		-	-	-
b) verso imprese collegate		-	-	-
c) verso controllanti		-	-	-
d) verso altri		-	157.224	157.224
3) altri titoli				-
4) azioni proprie				-
<i>Totale B III</i>				<u>5.157.224</u>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>				<u>69.893.528</u>
<b>C) Attivo circolante</b>				
<i>I - Rimanenze:</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo				1.717.402
2) prodotti in corso di lav.zione e semilavorati				-
3) lavori in corso su ordinazione				157.809
4) prodotti finiti e merci				-
5) acconti				-
<i>Totale C I</i>				<u>1.875.211</u>
<i>II - Crediti:</i>				
1) verso clienti		93.796.391	1.374.188	95.170.579
2) verso imprese controllate		-	-	-
3) verso imprese collegate		-	-	-
4) verso controllanti		2.600.014	8.106	2.608.120
4 bis) crediti tributari		1.607.982	-	1.607.982
4 ter) imposte anticipate		3.210.767	-	3.210.767
5) altri		1.698.405	838.803	2.537.208
<i>Totale C II</i>				<u>105.134.656</u>
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>				
1) partecipazioni in imprese controllate				
2) partecipazioni in imprese collegate				
3) partecipazioni in imprese controllanti				
4) altre partecipazioni				
5) azioni proprie				
6) altri titoli		325.000	-	325.000
<i>Totale C III</i>				<u>325.000</u>
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>				
1) depositi bancari e postali				5.552.287
2) assegni				-
3) denaro e valori in cassa				23.966
<i>Totale C IV</i>				<u>5.576.253</u>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>				<u>112.911.120</u>
<b>D) Ratei e risconti</b>				783.028
<b>TOTALE ATTIVO</b>				<u>183.587.676</u>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO GELSIA			
	31 dicembre 2008		
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
<b>A) Patrimonio netto</b>			
<i>I - Capitale</i>			20.345.267
<i>II - Riserva da sovrapprezzo</i>			40.536.150
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>			-
<i>IV - Riserva legale</i>			-
<i>V - Riserve statutarie</i>			-
<i>VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>			-
<i>VII - Altre riserve</i>			
a) riserve da conferimento			520.874
b) riserva di consolidamento			2.578.281
<i>VIII - Utili (perdite) consolidati portati a nuovo</i>			-
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>			2.846.121
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>			66.826.693
-) Capitale e riserve di terzi			5.727.752
-) Utile (perdita) dell'eser. di competenza di terzi			378.913
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>			6.106.665
<b>Totale patrimonio netto</b>			72.933.358
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			-
2) per imposte anche differite			145.806
3) di consolidamento per rischi ed oneri futuri			-
4) altri			874.319
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>			1.020.125
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>			5.683.388
<b>D) Debiti</b>			
1) obbligazioni	-	-	-
2) obbligazioni convertibili	-	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
4) debiti verso banche	17.909.049	3.457.620	21.366.669
5) debiti verso altri finanziatori	-	-	-
6) acconti	658.627	7.726.136	8.384.763
7) debiti verso fornitori	58.488.712	-	58.488.712
8) debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
9) debiti verso imprese controllate	-	-	-
10) debiti verso imprese collegate	-	-	-
11) debiti verso controllanti	1.323.390	-	1.323.390
12) debiti tributari	7.133.591	-	7.133.591
13) debiti v/istituti di prev.nza e sic.za sociale	1.424.007	-	1.424.007
14) altri debiti	4.118.912	178.805	4.297.717
<b>Totale debiti (D)</b>			102.418.849
<b>E) Ratei e risconti</b>			1.531.956
<b>TOTALE PASSIVO</b>			183.587.676
<b>Conti d'ordine</b>			
Cauzioni in titoli			-
Fidejussioni			7.677.288
Beni di terzi			129.928.336
<b>Totale conti d'ordine</b>			137.605.624



## **CONTO ECONOMICO**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO GELSIA	
	31 dicembre 2008
<b>A) Valore della produzione:</b>	
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	188.937.099
- ricavi delle vendite	164.013.153
- ricavi delle prestazioni	24.923.946
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	- 499.610
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.235.225
5) altri ricavi e proventi	4.348.447
- contributi conto esercizio e utilizzo conto capitale	3.201.923
- altri ricavi e proventi	1.146.524
<b>Totale Valore della Produzione A)</b>	<b>198.021.161</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	128.134.817
7) per servizi	24.665.206
8) per godimento beni di terzi	10.739.372
9) per il personale:	17.651.462
a) salari e stipendi	12.500.478
b) oneri sociali	4.078.818
c) trattamento di fine rapporto	928.368
d) trattamento di quiescenza e simili	-
e) altri costi	143.798
10) ammortamenti e svalutazioni:	8.472.414
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.504.507
a bis) amm.to differenza di consolidamento	202.881
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.718.343
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.046.683
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	187.422
12) accantonamenti per rischi	163.221
13) altri accantonamenti	-
14) oneri diversi di gestione	1.668.209
<b>Totale Costi della Produzione B)</b>	<b>191.682.123</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>6.339.038</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO GELSIA	
	31 dicembre 2008
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>	
15) proventi da partecipazioni	-
- da imprese controllate	-
- da imprese collegate	-
- da altre imprese	-
16) altri proventi finanziari	645.081
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	4.633
- da imprese controllate	-
- da imprese collegate	-
- da imprese controllanti	-
- da altri	4.633
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-
d) proventi diversi dai precedenti	640.448
- da imprese controllate	-
- da imprese collegate	-
- da imprese controllanti	14.344
- da altri	626.104
17) interessi e altri oneri finanziari	1.006.261
- da imprese controllate	-
- da imprese collegate	-
- da imprese controllanti	-
- da altri	1.006.261
17 bis) utili e perdite su cambi	-
<b>Totale Proventi e oneri finanziari C) (15 + 16 - 17)</b>	- 361.180
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>	
18) rivalutazioni:	-
a) di partecipazioni, incluse le quote di utili delle partecipate non consolidate	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-
19) svalutazioni:	-
a) di partecipazioni, incluse le quote di utili delle partecipate non consolidate	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-
<b>Totale Rettifiche di valore di attività fin. 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 Proventi e oneri straordinari E) (20 - 21)</b>	-
<b>Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E )</b>	5.977.858
22) imposte sul reddito dell'esercizio correnti e differite	2.752.824
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio inclusa la quota dei terzi</b>	3.225.034
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	378.913
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	2.846.121



## **NOTA INTEGRATIVA**

## Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31/12/2008

### Premessa

Il bilancio consolidato del Gruppo Gelsia al 31/12/2008 evidenzia un utile netto di Euro 3.225.034, di cui Euro 2.846.121 di competenza del Gruppo ed Euro 378.913 di competenza di terzi, ed un patrimonio netto di Euro 72.933.358, di cui Euro 66.826.693 di pertinenza del Gruppo ed Euro 6.106.665 di pertinenza di terzi.

### Criteri di formazione

Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel Capo III del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, che ha attuato in Italia la IV e la VII Direttiva CEE.

I principi contabili applicati risultano essere omogenei nell'ambito del Gruppo ed allineati a quelli raccomandati dall'Organismo Italiano di Contabilità e, ove mancanti, dallo I.A.S.B. (International Accounting Standards Board).

Il bilancio consolidato è stato redatto al 31 dicembre 2008, data di chiusura dell'esercizio di tutte le imprese consolidate del Gruppo, sulla base dei bilanci predisposti dagli Organi di Amministrazione delle singole società incluse nel consolidamento.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 è il primo bilancio consolidato redatto dal Gruppo, in quanto nell'esercizio 2008, esercizio di costituzione del Gruppo, per la prima volta, si sono verificati tutti i presupposti per la sua redazione.

Non sono intervenuti casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso a deroghe ai sensi degli artt. 2423 4° comma e 2423 bis 2° comma del Codice Civile e dell'art. 29, punti 4 e 5, del Decreto Legislativo n. 127/91.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti in unità di Euro.

### Cenni sulla costituzione del Gruppo

Il Gruppo si è costituito con atto notarile del 22.12.2007, sottoscritto presso lo studio del dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in Piazza Martiri di Fossoli n.30, che, al termine di complesse operazioni di conferimento di rami d'azienda, ha permesso la costituzione di Gelsia Srl con capitale di euro 19.288.999 (oltre a sovrapprezzo di Euro 40.536.150) composto da partecipazioni e rami d'azienda amministrativi.

L'operatività dello stesso, per volere dei soci costituenti, è decorsa dal 01.01.2008.

Di seguito riportiamo in dettaglio i conferimenti ottenuti da Gelsia Srl che come sopra precisato hanno riguardato esclusivamente partecipazioni i società di business e i rami amministrativi dei diversi soci costituenti composti di contratti di servizio, hardware, software, arredi e attrezzature varie, ma soprattutto personale amministrativo e tecnico.

Le partecipazioni conferite nella società sono di seguito elencate:

- 100% di Gelsia Ambiente Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA;
- 100% di Gelsia Calore SpA (trasformata in Srl nel mese di aprile 2008) con conferimento delle quote possedute da AEB SpA;
- 98,465% di Gelsia Energia Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, AMSP Desio Trading SpA (successivamente fusa in GSD SpA), BRIACOM Spa (in fase di scissione tra i soci), ASSP SpA, ASPES Srl;
- 77,67% di Gelsia Reti Srl con conferimento delle quote possedute da AEB SpA, GSD SpA, BRIA SpA (in fase di scissione tra i soci).

Le partecipazioni residue nelle società non possedute interamente riguardano:

- per il 1,535% di Gelsia Energia Srl, detenuta da AMGA Legnano SpA che ha già esercitato il suo diritto di recesso e concordato con la Vostra società la cessione delle quote stesse a Euro 646 mila;
- per il 22,33% di Gelsia Reti Srl, detenuta da AEB SpA, che dovrebbe essere ceduta a seguito di scorporo della partecipazione in Brianzacque Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato AEB SpA, ASML SpA, GSD SpA, SIB SpA, BRIACOM SpA, BRIA SpA, ASML SpA.

La società in data 23.04.2008, con atto notarile del dott. Luigi Roncoroni, notaio in Desio, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, con studio in piazza Martiri di Fossoli n.30, ha ricevuto, come aumento di capitale sociale di Euro 1.056.267,54 (oltre a riserva da conferimento di Euro 520.874), il conferimento delle partecipazioni e dei rami d'azienda. Le partecipazioni conferite con l'aumento di capitale sociale del 23 aprile 2008 sono state:

- quota di Gelsia Ambiente Srl detenute da SIB SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo igiene urbana in Gelsia Ambiente Srl;
- quota di Gelsia Calore Srl (con cambio di natura giuridica intervenuto con atto del 07.04.2008) detenute da GSD SpA ed ottenuta dalla stessa con il conferimento del ramo gestione calore in Gelsia Calore Srl.

I conferimenti dei rami d'azienda amministrativi hanno riguardato SIB SpA.

Il Gruppo Gelsia, come sopra descritto, si è costituito a seguito di un'articolata operazione societaria, attuata nel corso della seconda metà del 2007 e della prima metà del corrente anno, che ha radicalmente trasformato la struttura del preesistente Gruppo AEB, controllato dalla società AEB SpA che deteneva il 100% del capitale sociale delle società AEB Ambiente Srl, AEB Energia SpA, AEB Distribuzione Srl; nonché l'80,802% del capitale sociale della società AEB Trading Srl (il 9,710% era detenuto da ASSP SpA, il 7,788% da ASPES Srl e l'1,7% da AMGA Legnano SpA).

L'insieme delle operazioni che hanno portato alla costituzione del nuovo Gruppo possono essere descritte nei seguenti termini:

**Operazioni svolte in data 22/12/2007 (con effetto dal 1/01/2008):**

- 1) la società AEB Ambiente SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Ambiente Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale scindibile in favore delle società GSD SpA, ASML SpA e SIB SpA. Le prime due hanno sottoscritto l'aumento di capitale sociale mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda gestione ambientale. In favore di SIB SpA è stata riservata la possibilità di sottoscrivere l'aumento di capitale sociale, con contestuale liberazione mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale, entro il 30/04/2008;
- 2) la società AEB Distribuzione Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Reti Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Bria SpA e GSD SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda distribuzione gas metano;
- 3) la società AEB Trading Srl ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Energia Srl ed ha contestualmente deliberato aumento di capitale sociale in favore di Briacom SpA e AMSP Desio Trading SpA che lo hanno sottoscritto mediante conferimento dei rispettivi rami d'azienda vendita gas metano;
- 4) la società AEB Energia SpA ha modificato la propria denominazione sociale in Gelsia Calore SpA;

- 5) i soci di Gelsia Ambiente Srl, Gelsia Reti Srl, Gelsia Energia Srl (ad esclusione di Amga Legnano SpA, che ha esercitato la facoltà di recesso) e Gelsia Calore SpA hanno costituito Gelsia Srl conferendo in essa le proprie partecipazioni azionarie nelle quattro SOB (AEB SpA ha altresì mantenuto una partecipazione in Gelsia Reti Srl pari al 22,33% del capitale sociale).

**Operazioni svolte in data 23/04/2008 (con effetto dal 01/05/2008):**

- 1) la società SIB SpA ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale, già deliberato in data 22/12/2007, mediante conferimento del proprio ramo igiene ambientale;
- 2) Gelsia Calore SpA (nel frattempo trasformata in Srl) ha deliberato un aumento di capitale sociale sottoscritto da GSD SpA mediante conferimento del proprio ramo d'azienda gestione calore;
- 3) SIB SpA e GSD SpA hanno conferito in Gelsia Srl le partecipazioni acquisite rispettivamente in Gelsia Ambiente Srl ed in Gelsia Calore Srl sottoscrivendo contestuale aumento di capitale sociale deliberato in loro favore.

A completamento delle operazioni di aggregazione sopra indicate il Patrimonio netto di Gelsia Srl ammonta ad Euro 61.402.291, costituito per Euro 20.345.267 da capitale sociale, per Euro 40.536.150 da sovrapprezzo quote e per Euro 520.874 da riserva da conferimento, che determina il controllo di quattro società e la partecipazione indiretta in un'altra società, tutte operanti nell'ambito dei servizi pubblici e nella vendita di energie che consolidano un fatturato di circa 200 milioni di Euro e danno lavoro direttamente a oltre 400 dipendenti.

La costituzione del nuovo Gruppo e le successive fusioni/scissioni realizzate dai soci conferenti, hanno determinato una piccola rivoluzione, con la riduzione del numero delle società pubbliche presenti in Provincia di Monza e Brianza.

La situazione attuale del nuovo Gruppo, partendo anche dalla composizione dei soggetti soci di Gelsia, è rappresentata nella Relazione sulla gestione.

## **Profilo del Gruppo**

Il Gruppo Gelsia al 31.12.2008 è composto da cinque società:

- Gelsia Srl, capogruppo, controllata da AEB SpA, che oltre ad occuparsi della direzione e coordinamento delle quattro società controllate, offre, alle stesse, ai soci, ed ad a società terze, in modo centralizzato, servizi amministrativi, logistici e tecnici.
- Gelsia Ambiente Srl, società di scopo costituita alla fine dell'esercizio 2003 operativa nella gestione dell'igiene ambientale;
- Gelsia Calore Srl, società costituita nel 2001, operativa nel settore cogenerazione, teleriscaldamento e servizio calore;
- Gelsia Reti Srl, società di scopo costituita alla fine dell'esercizio 2003, operativa, dal 16 Febbraio 2004, nella gestione della vendita acqua potabile (fino al 31.12.2008) e nella distribuzione di gas metano ed energia elettrica;
- Gelsia Energia Srl, società operativa dal 2002 che ha come oggetto la vendita gas metano ed energia elettrica.

Oltre alle società sopra indicate Gelsia Reti Srl detiene una partecipazione del 17,14% nella società Brianzacque Srl, società costituita nel 2003 unitamente ad altri operatori del settore idrico che operano nella zona Omogenea 2 Brianza della provincia di Milano, con capitale sociale di Euro 600.000. La società ha ottenuto nel mese di giugno 2007, ma con operatività dal mese di ottobre, i rami d'azienda erogazione di alcune società operanti nel ciclo idrico integrato della Provincia di Milano.

### Attività svolte dal Gruppo

Il Gruppo AEB svolge la propria attività nel settore dei servizi di pubblica utilità ed in particolare nella vendita e distribuzione gas metano; nella distribuzione energia elettrica; nella vendita energia elettrica per il mercato vincolato e per il mercato libero; nella produzione energia elettrica; nella gestione calore, cogenerazione e teleriscaldamento; nella gestione di servizi di igiene urbana.

### Area e metodi di consolidamento

Gelsia Srl è controllata da AEB SpA che ha l'obbligo di consolidare sia il bilancio di Gelsia Srl che delle sue quattro società controllate. Per permettere ai soci di minoranza di disporre di uno strumento che indichi, nella sua interezza, la situazione del Gruppo Gelsia si è deciso di predisporre il bilancio consolidato del Gruppo stesso che trae origine dal bilancio d'esercizio di Gelsia Srl (Capogruppo) e delle Società nelle quali detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale.

Ai sensi dell'art. 38, 2° comma, del D.Lgs. 127/91 l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale, invariate rispetto all'esercizio precedente, è il seguente:

Quota Posseduta	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b>Società Capogruppo:</b>			
- GELSIA Srl Capitale Sociale Euro 20.345.267 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)			
Quota Posseduta	dall'Azionista		dal Gruppo % per il consolidamento 2008
Ragione sociale e sede	%	società	%
<b>Controllate dirette:</b>			
- Gelsia Energia Srl Capitale Sociale Euro 28.526.316 Sede: Via F.lli Bandiera, 26 Seregno (MB)	98,465	Gelsia Srl	98,465
- Gelsia Calore Srl Capitale Sociale Euro 12.354.051 Sede: Via Dispersi in guerra, 4/6 Giussano (MB)	100	Gelsia Srl	100
- Gelsia Ambiente Srl Capitale Sociale Euro 3.269.854 Sede: Via Novara, 27 Cesano Maderno (MB)	100	Gelsia Srl	100
- Gelsia Reti Srl Capitale Sociale Euro 20.218.546 Sede: Via Palestro, 33 Seregno (MB)	77,67	Gelsia Srl	77,67

Le altre partecipazioni sono valutate al costo.

### Criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- Gli elementi dell'attivo e del passivo, i ricavi ed i costi delle imprese incluse nel consolidamento sono stati ripresi secondo il metodo dell'integrazione globale.
- Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto.

- c) Le quote di Patrimonio Netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello Stato Patrimoniale. Nel Conto Economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
- d) Le differenze fra il valore della partecipazione e il Patrimonio netto delle società consolidate, determinate con riferimento ai valori contabili esistenti alla data di acquisizione e/o alla data in cui l'impresa è stata consolidata per la prima volta, sono state iscritte, se negative nella voce del Patrimonio Netto denominata "Riserva da consolidamento"; se positive sono state iscritte nella voce dell'attivo denominata "Differenza da consolidamento".

Le differenze determinatesi nei periodi successivi, a seguito dei risultati e delle altre variazioni di Patrimonio Netto delle partecipate, verificatesi successivamente alle predette date, sono state rilevate rispettivamente nella voce "Utili/(Perdite) consolidati portati a nuovo" o nella corrispondente voce del Patrimonio Netto consolidato.

- e) I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono eliminati. Gli utili e le perdite di ammontare significativo emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, sono eliminati tenendo conto, ove necessario, delle imposte differite.

## Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato al 31/12/2008 sono quelli utilizzati nel bilancio di esercizio dell'impresa controllante, che redige il bilancio consolidato; essi coincidono peraltro con quelli applicati anche nei bilanci delle imprese controllate.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

## Immobilizzazioni

### *Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti*

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ovvero al valore di conferimento. Le stesse sono state ammortizzate di anno in anno sistematicamente a quote costanti in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività. In particolare:

- i costi di impianto e avviamento sono iscritti nell'attivo con il consenso dei Collegi Sindacali ed ammortizzati in cinque quote costanti, come da articolo 2426 numero 5 del Codice Civile;
- i costi di ricerca e sviluppo sono iscritti nell'attivo con il consenso dei Collegi Sindacali ed ammortizzati in quote costanti in relazione alla possibilità di utilizzazione economica stimata;
- i diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno sono ammortizzati in cinque quote costanti;
- i diritti di concessione, considerati gli impegni derivanti dai contratti di servizio siglati in sede di trasformazione, vengono ammortizzati o per il periodo contrattualmente stabilito o per un periodo inferiore quando esistono fondati motivi che portano prudentemente a ipotizzare una riduzione "ope legis" del periodo stabilito dal contratto; in dettaglio:

- per il settore distribuzione gas metano prudentemente si è deciso di ammortizzare i diritti di concessione prevedendo la loro durata residua al 31.12.2010. Anche le nuove normative comunque permetteranno di gestire almeno fino al 2010; quindi non sono state revisionate le aliquote di ammortamento.
- per gli altri settori secondo le scadenze dei contratti di servizio.
- l'avviamento viene ammortizzato come segue:
  - per il settore distribuzione gas metano l'espletamento della gara dovrebbe essere rinviata almeno fino al 31.12.2011; prudentemente si è deciso di ammortizzare gli avviamenti prevedendo la sua durata residua al 31.12.2010; quindi non sono state revisionate le aliquote di ammortamento.
  - per il servizio elettrico, avendo acquisito in data 8 aprile 2004 il trasferimento della concessione ministeriale a tutto il 2030, che costituisce un diritto a gestire il servizio di distribuzione dell'energia elettrica su tutto il territorio della città di Seregno, si è ritenuto congruo ammortizzare l'avviamento per quote costanti in 20 esercizi. La scelta di tale piano di ammortamento è motivata dal fatto che vi è la ragionevole previsione che tale settore conservi la propria capacità reddituale per un periodo non inferiore a quello indicato, tenuto conto che la redditività del settore (7,5% circa) è stabilita con delibere dell'AEEG.
- le differenze da consolidamento, relative sostanzialmente ai servizi Calore e Ambiente, vengono ammortizzate in 10 rate costanti;
- le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono esposte alla voce "altre" ed ammortizzate secondo la durata del contratto o la vita utile delle opere effettuate se precisato nei contratti.

#### *Immobilizzazioni materiali e ammortamenti*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e/o di realizzazione ovvero al valore di conferimento.

In particolare, le immobilizzazioni materiali:

- acquisite e/o realizzate in ogni esercizio sono valutate al costo di acquisto o, di produzione se prodotte in economia, inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene;
- acquisite tramite conferimenti di rami sono state iscritte al valore di perizia.

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

Le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa vengono capitalizzate al cespite cui si riferiscono ed ammortizzate secondo le aliquote del cespite cui si riferiscono.

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

Terreni e fabbricati		
Gelsia Ambiente Srl	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Fabbricati	6,67	10
Gelsia Calore srl		
Fabbricati cogenerazione	3,33	

Impianti e macchinari		
Gelsia Ambiente Srl	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Automezzi nuovi (per igiene urbana)	12,5	12,5
Automezzi usati (per igiene urbana)	20	12,5 – 20 – 25 - 50
Attrezzature di reparto	10	10
Altri macchinari	12	10
Gelsia Calore srl		
Impianto Cogenerazione	5	
Centrali termiche	5	
Caldaie calore	5	
Opere elettromeccaniche	5	
Vapordotto	5	
Rete teleriscaldamento	3,33	
Allacciamento clienti	3,33	
Sottocentrali	5	
Attrezzature	10	
Gelsia Reti srl		
Impianti di decompressione	5	3,85/5
Rete distribuzione	2,5	1,93/2,5
Allacciamenti	8/2,5	1,93/2,5
Attrezzature di reparto	12,5	12,5
Attrezzature comuni	12,5	12,5

Attrezzature industriali e commerciali		
Gelsia Ambiente Srl	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Autovetture	12,5	6,25 – 25 - 50
Hardware e software di base	20	20
Mobili e arredi	10	10
Telefonia	20	20
Gelsia Calore srl		
Strumenti misura e controllo	10	
Mobili e arredi	10	
Telefoni cellulari	20	
Cartografia	10	

Gelsia Energia srl		
Autovetture	25	
Hardware e software di base	20	
Telefonia cellulare	20	
Macchine d'ufficio e simili	12	
Gelsia Reti srl		
Autovetture	12,5	12,5
Autoveicoli	12,5	12,5
Hardware e software di base	20	20
Strumenti di misura e controllo	10	5/3,7
Telefonia cellulare	20	20
Cartografia	10	-
Mobili e arredi	8,3	8,3

Altri beni		
Gelsia Srl	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
Autovetture	12,5	12,5
Hardware e software di base	20	20
Mobili e arredi	8,3	8,3
Telefonia	20	20
Impianti generici	12,5	12,5

I costi di manutenzione ordinaria, aventi efficacia conservativa, sono imputati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

#### *Immobilizzazioni finanziarie*

Le partecipazioni in imprese non consolidate, che rappresentano un investimento permanente e strategico da parte del gruppo, sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie al costo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto, in sede di bilancio, per riflettere perdite durevoli di valore. Per la determinazione di queste ultime si tiene conto delle variazioni negative del patrimonio netto delle singole partecipate quando le stesse hanno carattere durevole. Se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione effettuata, viene ripristinato il valore originario.

I dividendi erogati dalle imprese non consolidate sono iscritti in conto economico nell'esercizio in cui l'impresa partecipata ne ha deliberato la distribuzione.

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

#### **Rimanenze**

Le rimanenze di materiali, ricambi ed attrezzature, nonché scorte di lubrificanti, sono iscritte al minore tra il costo e il presumibile valore di mercato. Il costo è determinato secondo il metodo della media ponderata progressiva. La consistenza delle scorte è stata accertata fisicamente. I lavori in corso su ordinazione ad esecuzione pluriennale sono valutati in base alle spese sostenute nell'esercizio.

## Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante l'iscrizione a diretta diminuzione, di un apposito fondo svalutazione calcolato a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché al generico rischio relativo ai rimanenti crediti. I crediti per somministrazione non misurati alla chiusura dell'esercizio ma di competenza dell'esercizio stesso, sono stati ragionevolmente e prudenzialmente stimati sulla base delle tariffe in vigore negli ultimi mesi del periodo, tenendo conto della distribuzione dei consumi per tipo di utilizzo e per scaglione.

## Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale. Gli interessi maturati sono contabilizzati in base al criterio della competenza economico temporale.

## Ratei e risconti

I ratei e i risconti contabilizzati consentono di realizzare il principio di competenza temporale di proventi e di oneri comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo. Tra i risconti passivi sono ricompresi i contributi in conto impianti di competenza di esercizi futuri. Tali contributi vengono fatti partecipare al risultato di esercizio, nella voce A)5, per la quota parte corrispondente all'aliquota di ammortamento del cespite di riferimento.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi iscritti nel passivo dello Stato Patrimoniale sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito copre le passività esistenti nei confronti del personale alla data di bilancio. L'indennità è calcolata in conformità alle norme di legge e dei CCNL applicati ai dipendenti, sulla base delle retribuzioni effettivamente percepite e dell'anzianità maturata alla data di chiusura dell'esercizio, al netto degli acconti erogati.

## Debiti

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

### *Debiti tributari imposte correnti, differite e anticipate*

I debiti tributari tengono conto delle imposte sul reddito calcolate sulla base del reddito imponibile di competenza al netto degli acconti versati e delle ritenute d'acconto subite. Relativamente alle imposte differite, queste sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di un'attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

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

### Conti d'ordine

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I beni di terzi in uso sono iscritti per il valore, se esistente, desunto dalla documentazione esistente presso la Società. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo probabile, sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

### Costi e ricavi

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

### Deroghe

Per la valutazione delle poste del bilancio consolidato al 31/12/2007 non si è derogato ad alcuno dei criteri di valutazione.

### Dati sull'occupazione

Si segnala, separatamente per categorie, il numero dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale presenti al 31.12.2008.

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO MEDIO DIPENDENTI							
Gelsia	N°	51,79	13,4	--	--	51,79	--
Gelsia Ambiente	N°	170,45	44,3	36,00	22,9	134,45	373,5
Gelsia Calore	N°	7,49	1,9	6,00	3,8	1,49	24,8
Gelsia Energia	N°	41,02	10,7	33,14	21,1	7,88	23,8
Gelsia Reti	N°	114,40	29,7	81,88	52,2	32,52	39,7
<b>Consolidato Gelsia</b>	<b>N°</b>	<b>385,15</b>	<b>100,0</b>	<b>157,02</b>	<b>100,0</b>	<b>228,13</b>	<b>145,3</b>

PERSONALE							
SOCIETA'	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008							
Gelsia	N°	55	12,5	--	--	55	--
Gelsia Ambiente	N°	211	48,2	35	25,7	176	502,9
Gelsia Calore	N°	9	2,1	6	4,4	3	50,0
Gelsia Energia	N°	45	10,3	32	23,5	13	40,6
Gelsia Reti	N°	118	26,9	63	46,4	55	87,3
<b>Consolidato Gelsia</b>	<b>N°</b>	<b>438</b>	<b>100,0</b>	<b>136</b>	<b>100,0</b>	<b>302</b>	<b>222,1</b>

PERSONALE							
INQUADRAMENTI	U.M.	ESERCIZIO 2008		ESERCIZIO 2007		SCOSTAMENTO	
			%		%		%
<b>NUMERO DIPENDENTI AL 31.12.2008</b>							
Dirigenti	N°	5	1,1	3	2,2	2	66,7
Quadri	N°	19	4,3	--	--	19	--
Impiegati	N°	150	34,2	57	41,9	93	163,2
Operai	N°	264	60,4	76	55,9	188	247,4
<b>Consolidato Gelsia</b>	<b>N°</b>	<b>438</b>	<b>100,0</b>	<b>136</b>	<b>100,0</b>	<b>302</b>	<b>222,1</b>

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

### Composizione delle voci dello stato patrimoniale

Passiamo ora ad illustrare la composizione delle voci dell'attivo e del passivo più significative (gli importi sono espressi in migliaia di Euro).

#### Attività

#### B) Immobilizzazioni

#### I) Immobilizzazioni immateriali

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

Movimenti	Costi impianto	Costi di ricerca	Brevetti e altro	Concessioni e altro	Avviamento	Differenza da consolidamento	Immobilizzazioni in corso	Altre	Totale
	BI 1	BI 2	BI 3	BI 4	BI 5	BI 6	BI 7	BI 7	BI
Costo storico	485	201	183	613	34.631		122	273	36.508
Ammortamenti	-402	-145	-69	-368	-14.193		-	-262	-15.439
<b>Netto contabile 31.12.07</b>	<b>83</b>	<b>56</b>	<b>114</b>	<b>245</b>	<b>20.438</b>		<b>122</b>	<b>11</b>	<b>21.069</b>
Costo storico conferito	129	98	1.896	100	3.847		101	756	6.927
Ammortamenti conferiti	-76	-30	-1.519	-86	-2.381		-	-434	-4.526
<b>Netto conferito</b>	<b>53</b>	<b>68</b>	<b>377</b>	<b>14</b>	<b>1.466</b>		<b>101</b>	<b>322</b>	<b>2.401</b>
Acquisizioni	546	206	1.120	8	-	1.014	355	376	3.625
Cambi categoria	50	-	11	-	-	-	-69	8	-
Alienazioni/Svalutazioni	-	-	-3	-	-	-	-48	-	-51
Ammortamenti 2008	-196	-164	-471	-89	-3.404	-203	-	-178	-4.705
<b>Netto contabile 31.12.08</b>	<b>536</b>	<b>166</b>	<b>1.148</b>	<b>178</b>	<b>18.500</b>	<b>811</b>	<b>461</b>	<b>539</b>	<b>22.339</b>

### Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Spese di costituzione	339
Spese per costituzione "Gruppo Gelsia"	173
Spese per formazione e affiancamento personale	24
<b>Totale</b>	<b>536</b>

Le spese per costituzione "Gruppo Gelsia" sono relative a tutti i costi amministrativi e di perizia che hanno portato alla costituzione dello stesso. Le spese per formazione e affiancamento del personale sono relative alle attività che si sono rese necessarie per permettere la messa in produzione dell'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno. Trattasi di costi ad utilità pluriennale, vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

### Costi di ricerca e di sviluppo

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Studio acquisizione clientela TLR	23
Studio per valutazione impatto acustico	1
Studio per certificazione impianto cogenerazione	3
Spese pubblicità	138
Altre	1
<b>Totale</b>	<b>166</b>

Sono costi relativi a progettazioni e studi effettuati per i servizi gestiti dal gruppo. Trattasi di costi ad utilità pluriennale che vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

### Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Software applicativo	1.138
Software sito internet	10
<b>Totale</b>	<b>1.148</b>

Il gruppo utilizza sia software applicativo acquisito da terzi che software realizzato in proprio tramite il proprio centro informatico. Trattasi di costi ad utilità pluriennale che vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

### Concessioni, licenze e marchi

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Marchio registrato "Gelsia"	7
Oneri concessione servizi igiene urbana (da SIB)	8
Oneri concessione servizi gas metano	163
<b>Totale</b>	<b>178</b>

Gli oneri da concessione vengono ammortizzati o per il periodo contrattualmente stabilito o per un periodo inferiore quando esistono fondati motivi che portano prudentemente a ipotizzare una riduzione "ope legis" del periodo stabilito dal contratto.

## Avviamento

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Avviamento da conferimento SIB	129
Avviamento ramo gas vendita 2003	11.079
Avviamento ramo energia vendita 2003	1.917
Avviamento ramo gas vendita 2008	363
Avviamento ramo gas distribuzione 2003	1.571
Avviamento ramo elettrico distribuzione 2003	3.441
<b>Totale</b>	<b>18.500</b>

## Differenza da consolidamento

La differenza da consolidamento pari a 811 migliaia Euro al 31.12.2008, deriva dalla differenza tra il valore di carico nella capogruppo Gelsia Srl delle partecipazioni in Gelsia Calore Srl e in Gelsia Ambiente Srl e le loro corrispondenti frazioni di patrimonio netto di pertinenza della capogruppo. Tale differenza di consolidamento è ammortizzata in un periodo di cinque anni.

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

Nella voce "Immobilizzazioni in corso" sono esposte le immobilizzazioni dei diversi settori di interesse della società in corso di realizzazione nel 2008 ma non ancora completate ed utilizzate alla data del 31.12.2008. In dettaglio:

Descrizione	31/12/2008
Software in corso di realizzazione	257
Studio teleriscaldamento Giussano	60
Studio passaggio da tassa a tariffa igiene urbana	41
Beni di terzi – Ristrutturaz. Piattaforme ecologiche	4
Studi su attività cogenerazione e teleriscaldamento	29
Trasferimento dati da sistema NETA a AS400	70
<b>Totale</b>	<b>461</b>

## Altre immobilizzazioni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Spese su beni di terzi – edifici uffici aziendali	60
Spese per implementazione modello 231/01	58
Spese su beni di terzi – impianti igiene ambientale	332
Spese campagne tessere e secchielli igiene ambientale	25
Spese campagna informativa sostituzione misuratori elettrici	64
<b>Totale</b>	<b>539</b>

Le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono espese in questa voce ed ammortizzate secondo il periodo più breve tra la durata del contratto e la stimata vita utile delle opere effettuate.

## II) Immobilizzazioni materiali

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

Movimenti	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	TOTALE
	B II 1	B II 2	B II 3	B II 4	B II 5	B II
Costo storico	2.194	18.892	2.425	108	847	24.466
Ammortamenti	-201	-3.092	-868	-24	-	-4.185
<b>Netto contabile 31.12.07</b>	<b>1.993</b>	<b>15.800</b>	<b>1.557</b>	<b>84</b>	<b>847</b>	<b>20.281</b>
Costo storico conferito	283	10.814	1.564	1.646	25	14.332
Ammortamenti conferiti	-5	-3.181	-561	-1.207	-	-4.954
<b>Netto conferito</b>	<b>278</b>	<b>7.633</b>	<b>1.003</b>	<b>439</b>	<b>25</b>	<b>9.378</b>
Acquisizioni	74	11.045	2.190	416	2.081	15.806
Cambi categoria	5	170		-	-175	-
Alienazioni/Svalutazioni		-216	-173	-21	-20	-430
Utilizzo f.do amm.to		31	29	20	-	80
Ammortamenti 2008	-71	-1.891	-591	-164		-2.717
<b>Netto contabile 31.12.08</b>	<b>2.279</b>	<b>32.572</b>	<b>4.015</b>	<b>774</b>	<b>2.758</b>	<b>42.398</b>

## Terreni e Fabbricati

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Terreni	401
Fabbricati industriali	4
Fabbricato cogeneratore viale cimitero	1.858
Costruzioni leggere	16
<b>Totale</b>	<b>2.279</b>

## Impianti e Macchinario

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Impianti decompressione gas metano	561
Impianti cogenerazione e caldaie	11.272
Rete trasporto gas metano	1.387
Rete e allacciamenti teleriscaldamento	5.218
Sottocentrali teleriscaldamento	1.546
Allacciamenti gas e elettrici	9.789
Macchinari e attrezzature per i reparti	256
Attrezzature igiene urbana	52
Impianti macchinari officina per igiene urbana	106
Altri impianti macchinari per igiene urbana	64
Attrezzature generiche	98
Automezzi igiene urbana	2.223
<b>Totale</b>	<b>32.572</b>

## Attrezzature Industriali e Commerciali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Autoveicoli	241
Autovetture	91
Hardware e software di base	164
Strumenti di misura e controllo	3.049
Apparati teletrasmissione misuratori EE	55
Apparati tele conduzione misuratori EE	126
Sistemi cartografici	14
Attrezzature fisse	2
Mobili e dotazioni tecniche amministrativa	216
Altre	57
<b>Totale</b>	<b>4.015</b>

## Altri beni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008
Autovetture	45
Mobili e dotazioni tecniche amministrativa	198
Hardware e software di base	403
Interventi su centrali termiche di terzi	73
Altre	55
<b>Totale</b>	<b>774</b>

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

Le immobilizzazioni in corso ed acconti, relativi ad impianti e progetti non ultimati al 31 Dicembre 2008, sono così costituite:

Descrizione	31/12/2008
Hardware e software di base	39
Rete teleriscaldamento	1.547
Impianti di cogenerazione e teleriscaldamento	628
Allacciamenti e misuratori GM e EE	544
<b>Totale</b>	<b>2.758</b>

## III) Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a 5.157 migliaia di Euro e riguardano per 5.000 migliaia Euro partecipazioni in altre imprese e per 157 mila Euro crediti immobilizzati.

### Partecipazioni

La partecipazione in Brianzacque Srl per 5 milioni di Euro è iscritta al costo di sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale. La partecipazione nella società Brianzacque Srl si ritrova nelle partecipazioni in "Altre imprese" in quanto il Gruppo ha una partecipazione inferiore al 20%.

### Crediti finanziari

I crediti finanziari verso altri pari a 157 migliaia di euro rappresentano l'anticipo d'imposta sul trattamento di fine rapporto disposto dalla finanziaria 1997 e leggi collegate.

## C) Attivo circolante

### I) Rimanenze

Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite da materiali destinati alla costruzione e alla manutenzione degli impianti. I lavori in corso su ordinazione si riferiscono a contratti di durata annuale in essere con il socio di maggioranza valutati al costo di realizzazione. In dettaglio:

Descrizione	31.12.2008
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.717
Lavori in corso su ordinazione	158
<b>Totale</b>	<b>1.875</b>

## II) Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intragruppo, al netto dei rispettivi fondi rischi su crediti, sono così suddivisi secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	93.796	1.374		95.170
Verso controllanti	2.600	8		2.608
Verso erario – crediti tributari	1.608			1.608
Verso altri– imposte anticipate	3.211			3.211
Verso altri	1.698	839		2.537
<b>Totale</b>	<b>102.913</b>	<b>2.221</b>		<b>105.134</b>

### Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	31.12.2008
Per somministrazioni	36.921
Per servizi	12.473
Per somministrazioni e servizi da fatturare	49.878
- Fondo svalutazione crediti	-4.102
<b>Totale</b>	<b>95.170</b>

### Crediti verso controllante

La composizione dei crediti verso la società controllante AEB SpA per euro 1.946 (di cui 8 mila euro oltre i 12 mesi) e l'ente locale controllante (Comune di Seregno) per euro 662 è la seguente:

Descrizione	31.12.2008
Per somministrazioni	259
Per prestazioni	2.294
Varie	55
<b>Totale</b>	<b>2.608</b>

### Crediti tributari

La composizione dei crediti tributari è la seguente:

Descrizione	31.12.2008
Credito per dichiarazione annuale IVA	777
Credito per dichiarazione annuale redditi	378
Crediti per accise gas metano ed energia elettrica	418
Crediti per imposta bollo virtuale	23
Crediti tributari diversi	12
<b>Totale</b>	<b>1.608</b>

### Crediti per imposte anticipate

La composizione dei crediti per imposte anticipate è la seguente:

Descrizione	31.12.2008
Crediti per imposte anticipate IRES	2.975
Crediti per imposte anticipate IRAP	236
<b>Totale</b>	<b>3.211</b>

Le società del gruppo, in ottemperanza al principio contabile n.25, hanno provveduto all'iscrizione dei crediti per imposte anticipate su differenze temporanee maturate nel periodo e negli esercizi precedenti per 3.211 migliaia di Euro, deducibili in esercizi successivi essendovi la ragionevole certezza dell'esistenza, nell'esercizio in cui si riverseranno le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze temporanee che si andranno ad annullare.

### Crediti verso altri

La composizione dei crediti verso altri è la seguente:

Descrizione	31.12.2008
Crediti da conguagli conferimenti	414
Crediti verso personale	8
Crediti per depositi cauzionali (oltre i 5 anni)	342
Crediti v/AEEG	910
Crediti v/CCSE	34
Crediti verso altri	829
<b>Totale</b>	<b>2.537</b>

Risultano inoltre esigibili oltre l'esercizio successivo crediti per 839 mila Euro.

## IV) Disponibilità liquide

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

Descrizione	31.12.2008
Depositi bancari e postali	5.552
Denaro e valori in cassa	24
<b>Totale</b>	<b>5.576</b>

**D) Ratei e risconti attivi**

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. La voce pari a 783 mila euro è composta da risconti su premi di assicurazioni, fidejussioni, contratti di locazione, tasse automobilistiche, spese telefoniche e acquisto sacchi raccolta rifiuti da consegnare ai cittadini.

**A) Patrimonio netto**

Il patrimonio netto al 31.12.2008 pari a 72.933 migliaia di euro, per 66.826 migliaia di Euro del gruppo, è così costituito:

	in migliaia di Euro		
	DI GRUPPO	DI TERZI	TOTALE
Capitale e riserve	63.980	5.728	69.708
Risultato di esercizio	2.846	379	3.225
Saldo al 31/12/2008	66.826	6.107	72.933

Il patrimonio netto è così composto:

Patrimonio netto di gruppo	Parziali	Importo
<b>I) Capitale</b>		20.345
II) Riserva sovrapprezzo		40.536
IV) Riserva legale		
V) Riserva statutaria		
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII) Altre riserve:		
Riserva da conferimento	521	
Riserva da consolidamento	2.578	
VIII) Utili (perdite) consolidati a nuovo		3.099
IX) Utile (perdita) d'esercizio di Gruppo		2.846
<b>Totale Patrimonio netto di Gruppo</b>		<b>66.826</b>
Patrimonio netto di Terzi		
Capitale e riserve di Terzi		5.728
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di Terzi		379
<b>Totale Patrimonio netto di Terzi</b>		<b>6.107</b>
<b>Totale Patrimonio netto consolidato di Gruppo e di Terzi</b>		<b>72.933</b>

Riserva sovrapprezzo

La riserva sovrapprezzo ammonta al 31 dicembre 2008 complessivamente a 40.536 migliaia di Euro ed si è originata per effetto della costituzione della società con sottoscrizione da parte di diversi soci con conferimento di partecipazioni e rami amministrativi.

### Altre riserve

Le altre riserve ammontano complessivamente a 3.099 migliaia di Euro e sono originate per Euro 521 migliaia dall'aumento di capitale sociale e riserva da conferimento sottoscritto da SIB Spa e GSD Spa con conferimento di partecipazioni e rami amministrativi e per Euro 2.578 dalle rettifiche di consolidamento.

### **Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto della Società Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato**

Il prospetto di raccordo fra il risultato netto consolidato ed il patrimonio netto consolidato e l'ammontare dell'utile netto e del patrimonio netto risultanti dal bilancio d'esercizio della Società Capogruppo al 31 dicembre 2008 è il seguente:

SITUAZIONE AL 31.12.2008	Utile netto	Patrimonio Netto
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio della Società Capogruppo GELSIA Srl	2.258	63.661
1. Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale:		
a) differenza fra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto:		
- GELSIA Ambiente Srl		-165
- GELSIA Reti Srl		937
- GELSIA Calore Srl		-849
- GELSIA Energia Srl		1.641
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate		
- GELSIA Ambiente Srl	223	223
- GELSIA Reti Srl	1.222	1.222
- GELSIA Calore Srl	-11	-11
- GELSIA Energia Srl	1.769	1.769
c) differenza da consolidamento		
- GELSIA Calore Srl	-170	679
- GELSIA Ambiente Srl	-32	132
2. Valutazione imprese collegate con il metodo del patrimonio netto		
3. Eliminazione utili intercompany:		
a) eliminazione dei dividendi da controllate:		
- contabilizzati per competenza	-1.888	-1.888
- ante entrata nel consolidamento	-525	-525
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>2.846</b>	<b>66.826</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI (come da prospetto successivo)</b>	<b>379</b>	<b>6.107</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO COME RIPORTATO NEL BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>3.225</b>	<b>72.933</b>

Nel prospetto seguente viene fornita dettagliata evidenza della composizione del patrimonio netto e del risultato d'esercizio di pertinenza di terzi:

<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI AL 31.12.2008</b>	Utile netto	Patrimonio Netto
a) Valore pro-quota del patrimonio netto: - Gelsia Energia Srl - Gelsia Reti Srl		470 5.637
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate: - Gelsia Energia Srl - Gelsia reti Srl	28 351	
<b>PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>379</b>	<b>6.107</b>

Nel seguente prospetto sono evidenziate le variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato nel corso dell'esercizio 2008.

Descrizione	Saldo al 01.01.2008	Dividendo	Destinazione Utile	Altre variazioni	Utile d'esercizio	Saldo al 31/12/2008
I) Capitale	19.288			1.057		20.345
II) Riserva da sovrapprezzo	40.536					40.536
IV) Riserva Legale						-
V) Riserva statutaria						-
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio						-
VII) Altre riserve:						
- Riserva da conferimento				521		521
- Riserva da consolidamento				2.578		2.578
VIII) Utili portati a nuovo di gruppo						
IX) Utile d'esercizio di gruppo					2.846	2.846
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>59.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.156</b>	<b>2.846</b>	<b>66.826</b>
<b>Patrimonio netto di terzi:</b>						
Capitale e riserve				5.728		5.728
Utile (perdita) di esercizio				379		379
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>				<b>6.107</b>		<b>6.107</b>
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>59.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.263</b>	<b>2.846</b>	<b>72.933</b>

**B) Fondi per rischi ed oneri**

Descrizione	31.12.2008
Fondo per imposte differite	146
Altri accantonamenti	874
<b>Totale</b>	<b>1.020</b>

Il fondo è finalizzato per 261 mila euro alla copertura degli eventuali rischi insiti negli obblighi imposti nella gestione operativa dei servizi gestiti; per 278 mila euro per oneri contrattuali derivanti dai conferimenti; per 56 mila euro per rischi potenziali derivanti da contenzioso con il personale; per 121 mila euro per rischi potenziali derivanti da mancato recupero TIA; per 158 mila euro per altri rischi.

**C) Trattamento di fine rapporto**

Descrizione	Saldo 2007	Conferimenti	Incrementi	Decrementi	Saldo 2008
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.203	3.605	468	-593	5.683

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito al 31 dicembre 2008 verso i dipendenti in forza a tale data, ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti.

E' stato, inoltre, versato all'INPS TFR per 615 mila euro.

**D) Debiti**

La composizione dei debiti e la suddivisione per scadenza è la seguente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	17.910	2.143	1.314	21.367
Acconti	659	7.726		8.385
Debiti verso fornitori	58.489			58.489
Debiti verso controllanti	1.323			1.323
Debiti tributari	7.133			7.133
Debiti v/istituti di previdenza	1.424			1.424
Altri debiti	4.119	179		4.298
<b>Totale</b>	<b>91.057</b>	<b>10.048</b>	<b>1.314</b>	<b>102.419</b>

I debiti consolidati che peraltro rappresentano le effettive passività maturate, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale.

I **debiti verso banche** comprendono: il mutuo contratto da Gelsia Calore Srl con la Banca Popolare di Sondrio per finanziare il completamento della prima fase dei lavori di costruzione del cogeneratore di Seregno e la relativa rete di teleriscaldamento. L'erogazione del mutuo è avvenuta nel mese di dicembre 2004 e scadrà nel 2014; un mutuo conferito da SIB SpA nella società del gruppo Gelsia Ambiente Srl contratto con la Banca BCC di Barlassina. Il gruppo ha, inoltre, utilizzato fido temporaneo concesso dalla BPS per un importo di 17.444 migliaia di euro.

Il dettaglio per scadenza temporale è riportato nella tabella sotto riportata:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Mutuo BPS	387	1.668	678	2.733
Mutuo BCC Barlassina	79	475	636	1.190
Utilizzo fido	17.444	-	-	17.444
<b>Totale</b>	<b>17.910</b>	<b>2.143</b>	<b>1.314</b>	<b>21.367</b>

I debiti per acconti sono così composti:

Descrizione	31.12.2008
Depositi cauzionali gas metano – energia elettrica	7.632
Depositi cauzionali acqua potabile	43
Depositi cauzionali teleriscaldamento	118
Acconti su lavori da realizzare nel prossimo esercizio	574
Altri acconti	18
<b>Totale</b>	<b>8.385</b>

I depositi cauzionali considerati nel loro complesso non hanno sostanzialmente scadenza e per la parte gas metano ed energia elettrica sono comunque onerosi; gli acconti su lavori da realizzare sono relativi a lavori che verranno realizzati nel corso del prossimo esercizio.

I debiti verso fornitori sono così composti:

Descrizione	31.12.2008
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	22.553
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	35.936
<b>Totale</b>	<b>58.489</b>

I debiti verso controllanti sono così composti:

Descrizione	31.12.2008
Verso AEB Spa	1.214
Verso Comune di Seregno	109
<b>Totale</b>	<b>1.323</b>

I debiti tributari sono così composti:

Descrizione	31.12.2008
Erario per ritenute alla fonte	369
Erario per dichiarazione annuale IVA	75
Erario per dichiarazione dei redditi	2.636
Erario per imposte gas metano ed energia elettrica	4.053
<b>Totale</b>	<b>7.133</b>

I **debiti previdenziali** sono così composti:

Descrizione	31.12.2008
INPDAP	502
INPS	622
INAIL	154
FONDI PREVIDENZA COMPLEMENTARE	146
<b>Totale</b>	<b>1.424</b>

Gli **altri debiti** sono così composti:

Descrizione	31.12.2008
Personale per competenze da liquidare	1.359
Enti ed ATO per fognatura e depurazione	147
Verso C.C.S.E. / GRTN	510
Depositi cauzionali attivi	190
Debiti per conferimenti	997
Addizionale provinciale Tarsu	438
Debiti diversi	657
<b>Totale</b>	<b>4.298</b>

Gli altri debiti oltre l'esercizio sono depositi cauzionali attivi.

#### **E) Ratei e risconti passivi**

Descrizione	31.12.2008
Risconti su contributo in conto impianti	259
Risconti contributi su reti da privati	604
Risconti contributo per agevolazione legge 488/92	571
Risconti contributi Regione Lombardia su automezzi	7
Ratei su locazioni immobili	23
Ratei su interessi su mutui	68
<b>Totale</b>	<b>1.532</b>

I ricavi per contributi ricevuti in conto impianti vengono sospesi e attribuiti all'esercizio con la stessa percentuale di ammortamento applicata ai beni cui si riferiscono.

#### **Conti d'ordine**

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008
Avvalli e fideiussioni	7.677
Beni di terzi in uso	129.928
<b>Totale</b>	<b>137.605</b>

Il Gruppo ha in uso reti tecnologiche di proprietà dei soci e di altri enti locali. Il valore

delle reti gestite dal Gruppo di cui si ha riscontro sono stimati in Euro 129.928 mila. Non vi sono appostazioni nei conti d'ordine per l'uso delle reti gas metano non di proprietà delle società in quanto il gruppo non dispone di dati.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

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

Descrizione	Esercizio 2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	188.937
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-499
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.235
Altri ricavi e proventi	4.348
<b>Totale</b>	<b>198.021</b>

### Ricavi per categoria di attività

Descrizione	Esercizio 2008
Gestione Acquedotti	208
Vendita e distribuzione gas metano	129.287
Vendita e distribuzione energia elettrica	30.208
Gestione rifiuti	18.375
Cogenerazione	3.307
Gestione Calore	1.003
Altri ricavi diversi	6.549
<b>Totale</b>	<b>188.937</b>

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

#### Servizio idrico integrato

I ricavi relativi alla gestione dell'acquedotto del comune di Cabiato derivanti dalla vendita di acqua potabile e trasporto reflui ed ammontano a 208 migliaia di Euro.

Il gruppo nel 2008 ha venduto acqua potabile per 619 mila metri cubi.

#### Settore gas metano

I ricavi relativi al servizio gas metano sono costituiti dai corrispettivi per la vendita e per la distribuzione di gas metano. Il gruppo, con le sue società, ha gestito entrambe le precitate attività rilevando ricavi per 129.287 migliaia di Euro dei quali 1.330 migliaia di Euro riguardano il solo servizio di distribuzione per conto di venditori terzi che operano nel territorio di Gelsia Reti Srl, 4.325 migliaia di Euro derivano dall'attività di vendita svolta da Gelsia Energia Srl sui territori dove sono presenti distributori non facenti parte del Gruppo e 123.632 migliaia di Euro derivano dall'attività di vendita e distribuzione su

territori dove entrambe le attività vengono svolte da società del gruppo.

I metri cubi di gas complessivamente venduti da Gelsia Energia Srl alla clientela ammontano a 292,4 milioni; quelli trasportati da Gelsia Reti Srl ammontano a 320,5 milioni di metri cubi dei quali 37 milioni di metri cubi trasportati per venditori esterni al gruppo.

#### Settore energia elettrica

I ricavi relativi al settore elettrico comprendono sia la vendita che il trasporto e riguardano sia il mercato vincolato che il mercato libero. Le attività sono svolte da due società del gruppo e rilevano ricavi per 30.208 migliaia di Euro dei quali 315 migliaia di Euro riguardano l'attività di trasporto sull'impianto di Seregno per conto di altri venditori, 11.344 migliaia di Euro l'attività di vendita per il mercato vincolato e 18.549 migliaia di Euro l'attività di vendita per il mercato libero ed in borsa. Il gruppo ha venduto 201 milioni di Kwh e trasportato 137,5 milioni di Kwh tramite la rete di Seregno dei quali 21,3 milioni di Kwh per venditori esterni al gruppo.

#### Settore ambiente

I ricavi per la gestione del servizio igiene ambientale derivano dai corrispettivi per la gestione dei servizi ambientali in dieci comuni con sistema di copertura dei costi molto diversi ( gestione TIA in due comuni; corrispettivi a carico degli enti locali nei restanti comuni) e con criteri di aggiornamento delle tariffe/corrispettivi molto diversi. Gli stessi ammontano a 18.375 migliaia di Euro dei quali 10.931 migliaia di euro da corrispettivi da prestazioni da enti locali; 6.102 migliaia di euro da corrispettivi da TIA; 352 migliaia di euro da prestazioni a clienti e 990 migliaia di euro da contributi CONAI.

#### Altri ricavi diversi

Gli altri ricavi diversi sono principalmente costituiti (3.311 migliaia di euro) per l'attività di realizzazione reti e impianti per conto della controllante AEB SpA e per attività prestate a favore di terzi.

#### Variatione dei lavori in corso su ordinazione

Il saldo di -500 migliaia di Euro è dovuto alla differenza tra i lavori in corso dell'esercizio precedente, per 657 migliaia di Euro e a lavori in corso alla data di chiusura per 157 migliaia di Euro.

#### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La composizione degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008
Materiali e apparecchi	919
Spese per servizi	2.741
Spese di personale	1.558
Altri costi capitalizzati	17
<b>Totale</b>	<b>5.235</b>

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riguardano lavori svolti in economia destinati alla costruzione o all'ampliamento di immobilizzazioni materiali di proprietà del gruppo.

#### Altri ricavi e proventi

La composizione degli altri proventi e ricavi è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008
Affitti	5
Rimborsi	460
Altri ricavi	124
Contributi c/esercizio	3.176
Contributi c/impianti	26
Proventi straordinari	557
<b>Totale</b>	<b>4.348</b>

I contributi in conto esercizio sono costituiti da contributi per allacciamento gas, energia elettrica e teleriscaldamento. L'utilizzo dei contributi in conto impianti segue la stessa percentuale di ammortamento applicata ai beni cui si riferiscono.

## B) Costi della produzione

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	128.135
Per servizi	24.665
Per godimento di beni di terzi	10.739
Costi per il personale	17.652
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	4.505
Ammortamento differenza da consolidamento	203
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.718
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.047
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	187
Accantonamenti per rischi	163
Oneri diversi di gestione	1.668
<b>Totale</b>	<b>191.682</b>

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci** sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008
Acquisti Gas Metano	105.767
Acquisti Energia Elettrica per mercato vincolato	7.090
Acquisti Energia Elettrica per attività di trading	11.698
Acquisti acqua	107
Acquisti Macchinari e Materiali di consumo	2.683
Altri Acquisti	790
<b>Totale</b>	<b>128.135</b>

Il gas metano complessivamente acquistato nel 2008 è pari a 292,5 milioni di metri cubi, l'energia elettrica acquistata per il mercato vincolato è pari a 68,8 milioni di Kwh, quella per l'attività di trading è pari a 147,3 milioni di Kwh.

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

Descrizione	Esercizio 2008
Spese per lavori	8.866
Spese per prestazioni professionali	1.329
Spese per lettura contatori	343
Spese per stampa e imbustamento	160
Spese per pubblicità e promozioni	458
Spese per vigilanza, pulizie e simili	96
Spese per comunicazione e trasporti	1.239
Spese per servizi per il personale	574
Costi per assicurazioni	688
Costi per canoni manutenzione	77
Spese per energia acqua e gas	169
Costi per trasporto materie prime su reti	6.558
Compensi, indennità rimborsi C.d'A.	556
Compensi e indennità altri organi sociali	236
Costi per servizi diversi	3.316
<b>Totale</b>	<b>24.665</b>

I **costi per godimento beni di terzi** ammontano complessivamente a 10.739 mila Euro e sono dettagliati nella tabella sotto riportata:

Descrizione	Esercizio 2008
Diritto affidamento servizi	4.519
Canone uso impianti da controllante	4.571
Affitti, noleggi, servitù	1.079
Canone uso impianti da altri	570
<b>Totale</b>	<b>10.739</b>

#### **Costi per il personale**

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

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, da consolidamento e materiali**

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza economica dell'esercizio, suddivise tra ammortamento di immobilizzazioni immateriali e ammortamento di immobilizzazioni materiali. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

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

Le svalutazioni dei crediti effettuate nell'esercizio per Euro 1047 migliaia di Euro rappresentano gli accantonamenti necessari per adeguare il valore dei crediti a quello presumibile di realizzo.

### Accantonamenti per rischi

Gli accantonamenti per rischi per 163 migliaia di euro sono stati costituiti:

- da Gelsia Reti Srl per 62 mila euro per stime inerenti la perequazione 2008 che sono state inserite a fondo rischi e non direttamente a costi operativi per le difficoltà di determinazione puntuale delle varie voci di perequazione a seguito di trasferimento dal 01.04.2008 dell'acquisto di energia dall'Acquirente Unico a Gelsia Energia Srl;
- da Gelsia Ambiente Srl per euro 50 mila a copertura del rischio di dover liquidare delle somme nei contenziosi in essere con il personale dipendente; per 51 mila euro a garanzia della riscossione dei crediti morosi della TIA di Bovisio Masciago che si dovrebbero recuperare in tariffa.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008
Imposte	88
Tasse	133
Contributi associativi	104
Liberalità	16
Abbonamenti	6
Spese di rappresentanza	31
Altri oneri	908
Oneri straordinari	382
<b>Totale</b>	<b>1.668</b>

## C) Proventi e oneri finanziari

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

Descrizione	Esercizio 2008
Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	5
Proventi diversi dai precedenti	640
Interessi e altri oneri finanziari	-1.006
<b>Totale</b>	<b>-361</b>

I proventi diversi dai precedenti sono composti principalmente dagli interessi attivi maturati sui c/c bancari e postali pari a Euro 310 migliaia e dagli interessi addebitati agli utenti per ritardati pagamenti pari a Euro 326 migliaia.

La composizione della voce oneri finanziari è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008
Interessi bancari	-389
Interessi su mutui e finanziamenti diversi	-320
Interessi su depositi clientela	-243
Altri	-54
<b>Totale</b>	<b>-1.006</b>

### Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

Descrizione	Esercizio 2008
Imposte correnti	4.028
Imposte differite	-3
Imposte anticipate	-1.272
<b>Totale</b>	<b>2.753</b>

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

### Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale delle società del gruppo, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

Qualifica	Esercizio 2008
Amministratori	556
Collegi Sindacali	186
<b>Totale</b>	<b>742</b>

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Seregno, li 8 giugno 2009

**Il Direttore Generale**  
**Paolo Cipriano**

**Per il Consiglio di Amministrazione**  
**Il Presidente**  
**Dario Ghezzi**



## **RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO GELSIA

All'assemblea dei soci della sub holding Gelsia S.r.l.

Signori soci,

nell'espletamento dei compiti che gli sono stati demandati, il Collegio ha verificato, ai sensi dell'art. 41 del D. Lgs 9 aprile 1991 n. 127, il Bilancio consolidato della sub Holding Gelsia Srl chiuso al 31 dicembre 2008 comprensivo della nota integrativa e della relazione sulla gestione approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 giugno 2009.

Il Bilancio consolidato dell'esercizio 2008 include cinque società compresa la sub holding Gelsia Srl nelle quali la stessa detiene direttamente una quota di controllo di capitale.

Pertanto, sono state interamente consolidate le società controllate Gelsia Calore Srl e Gelsia Ambiente Srl, mentre vengono consolidate proporzionalmente le società Gelsia Energia Srl e Gelsia Reti Srl.

Avendo la Vostra società conferito con assemblea in data 02/07/2008 l'incarico del controllo contabile alla Società di Revisione AGN SERCA Snc (iscritta nell'apposito registro istituito presso il Ministero della Giustizia), la relazione sul bilancio consolidato al 31/12/2008 è stata svolta dalla suddetta Società di Revisione.

Il controllo del Bilancio di gruppo e dei relativi documenti accompagnatori si è svolto avendo presente le norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dall'Organismo Italiano di Contabilità, nonché in linea con quanto previsto dalla specifica normativa sul bilancio consolidato.

Il Bilancio consolidato evidenzia un utile per complessivi € 2.846.121 dopo avere fatto ammortamenti e svalutazioni per € 8.472.414. I ricavi complessivi sono stati pari a € 188.937.099.

Le poste dello stato patrimoniale, aggregate secondo la loro natura, possono così essere sintetizzate:

### ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali	€	22.338.888
Immobilizzazioni materiali	€	42.397.416
Immobilizzazioni finanziarie	€	5.157.224
Attivo circolante	€	112.911.120
Ratei e risconti	€	783.028
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€</b>	<b>183.587.676</b>

### PASSIVO

Patrimonio netto	€	72.933.358
Fondo rischi ed oneri	€	1.020.125
Trattamento fine rapporto	€	5.683.388
Debiti	€	102.418.849
Ratei e risconti	€	1.531.956
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>€</b>	<b>183.587.676</b>

La società di revisione, con la quale il Collegio Sindacale è stato in contatto, ha confermato di avere constatato la regolarità e la corrispondenza della situazione patrimoniale e del conto economico derivanti dal consolidamento con le risultanze contabili della controllante e con le informazioni trasmesse dalle imprese controllate incluse nel consolidamento. Risulta esservi congruità tra le informazioni ed i chiarimenti ricavabili dalla nota integrativa da una parte, ed il contenuto dei prospetti contabili di stato patrimoniale e conto economico dall'altra. La relazione sulla gestione risulta coerente con il Bilancio consolidato.

Il Collegio dà, infine, atto che il Bilancio consolidato rappresenta in modo coerente i fatti e le informazioni che sono state acquisite nel corso della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, nonché nell'esercizio del proprio dovere di vigilanza e dei propri poteri di ispezione e controllo.

In conclusione, il Collegio attesta che il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 esprime in modo corretto la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo Gelsia ed invita l'assemblea a tenerne conto ai soli fini informativi, trattandosi di atto che non è soggetto ad approvazione.

Seregno, 8 giugno 2009

Letto, confermato, sottoscritto.

*Dr. Ugo Zanello*

*Dr. Fiorenzo Ballabio*

*Dr. Agostino Cereda*



## **RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE**

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

Ai Soci della  
**GELSIA S.r.l.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della GELSIA S.r.l. e sue controllate ("Gruppo GELSIA") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della GELSIA S.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Trattandosi del primo bilancio consolidato della Società non vi sono dati comparativi relativi all'esercizio precedente.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo GELSIA al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della GELSIA S.r.l.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo GELSIA al 31 dicembre 2008.

Brescia, 10 giugno 2009

AGN SERCA



---

Antonino Girelli  
Revisore contabile