



Bilancio Esercizio 2008

Bilancio 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 D'ESERCIZIO AL 31.12. 2008

• RELAZIONE SULLA GESTIONE	1
• STATO PATRIMONIALE	17
• CONTO ECONOMICO	20
• NOTA INTEGRATIVA	23
• RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	46
• RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	49

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Ugo Zanello
Sindaco effettivo	Fiorenzo Ballabio
Sindaco effettivo	Agostino Cereda

Direttore Generale Paolo Cipriano

Revisore Contabile AGN Serca

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2008

Signori Soci,

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

La società costituita il 22.12.2007, 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 capitale di costituzione euro 19.288.999 (oltre a sovrapprezzo di Euro 40.536.1503) composto da partecipazioni e rami d'azienda amministrativi.

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 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 1.056.268 (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'operazione può essere descritta 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).

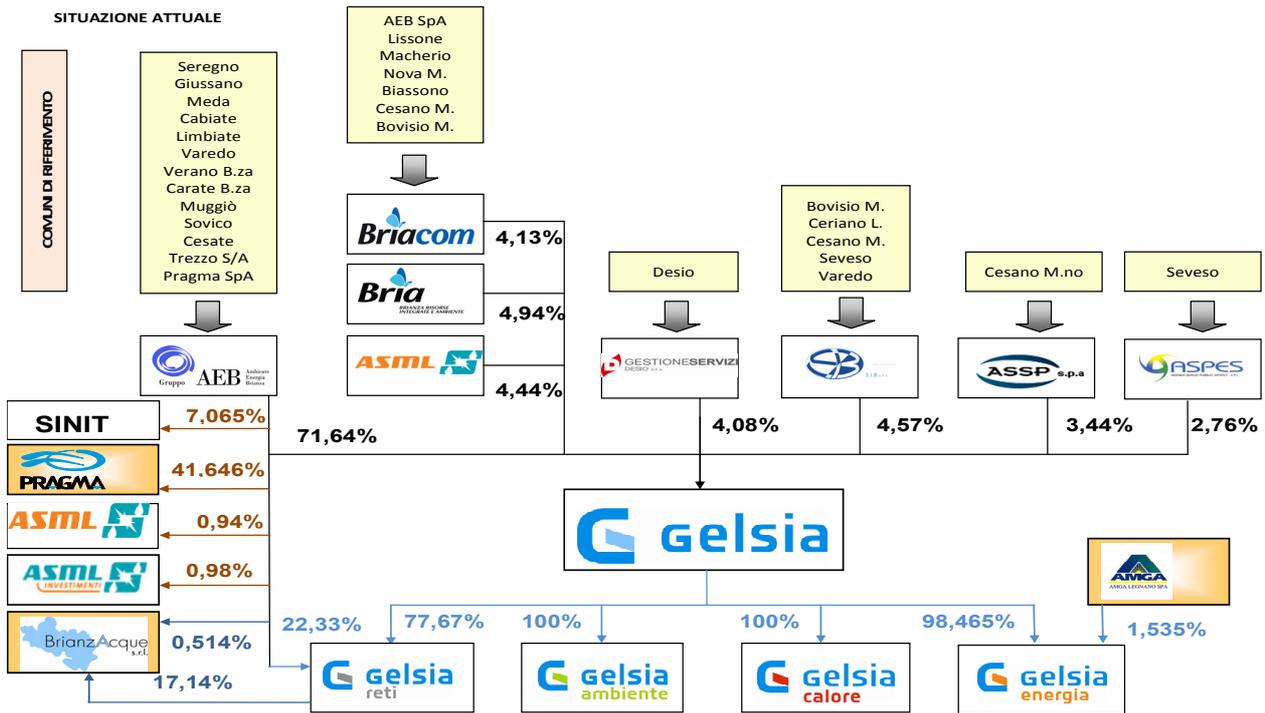
B) Operazioni svolte in data 23/04/2008 (con effetto dal 01/05/2008):

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.

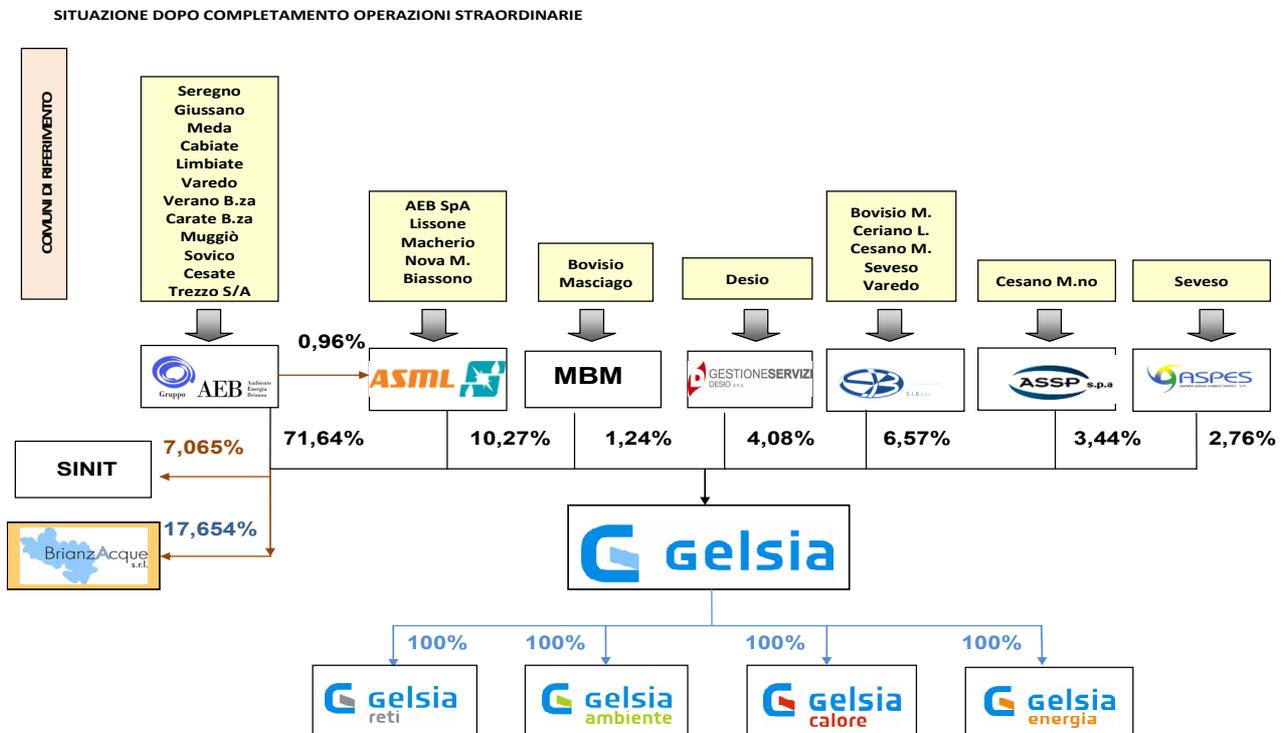
A completamento delle operazioni di aggregazione sopra indicate il Patrimonio Netto di Gelsia Srl ammonta ad Euro 61.402.291, costituito per Euro 20.435.267 da capitale sociale, per Euro 40.536.150 da sovrapprezzo quote e per Euro 520.874 da riserva da conferimento, che determina il controllo di quattro 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 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, viene di seguito rappresentata.



A completamento delle operazioni straordinarie in corso da parte dei soci di Gelsia Srl la composizione del Gruppo sarà la seguente:



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

“Mission” della società

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

A seguito delle operazioni di conferimento la società si è trovata in possesso di tutto l’hardware ed il software posseduto, a vario titolo, dal Gruppo; delle attrezzature amministrative e dei mobili ed arredi utilizzati dalle società del Gruppo, 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 le prestazioni di seguito elencate:

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

Differimenti dei termini

Il Consiglio di Amministrazione, previo consenso della controllante, con delibera n.20 del 30.03.2009 ha definito di utilizzare la proroga del termine di approvazione del Bilancio d’esercizio 2008 oltre i centoventi giorni dalla chiusura dello stesso, ed entro il termine “lungo” dei centottanta giorni previsto all’art. 2364 2° comma Codice Civile in quanto società che consolida altre società controllate.

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 la società ha 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;

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

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

Nella prima metà dell'anno la società, pur avendo già in carico le strutture amministrative conferite non ne ha potuto disporre perché, avendole conferito integralmente, le strutture stesse hanno dovuto procedere alla chiusura dei bilanci 2007, alla definizione dei conguagli da conferimento e alle operazioni straordinarie definite tra i conferenti con l'accordo sottoscritto il 22.12.2007. I costi di tale struttura, in parte, sono stati rifatturati alle società conferenti.

Nella seconda metà dell'anno la società ha avuto a disposizione tutti i dipendenti in carico e si è trovata nella condizione di avere personale con ruoli identici anche se con professionalità molto diversificate, anche per le attività proprie delle società di provenienza.

Si è quindi dovuto riorganizzare tutte le strutture provvedendo sia a trasferire del personale nelle società operative per coprire necessità delle stesse, sia a costituire strutture prima inesistenti quali il servizio relazioni esterne e il servizio finanza che operano per l'intero gruppo. Si è inoltre deciso di internalizzare l'intero processo di amministrazione del personale anche perché la società si era ritrovata con risorse che disponevano della specifica professionalità.

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

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.

Il risultato operativo della società è conseguenza anche dell'importante attività di pubblicizzazione del nuovo "brand" di Gruppo con un impegno straordinario sia per il personale che per l'investimento finanziario; impegno che in parte è stato rifatturato alle società controllate, in parte è stato ripartito su tre anni in quanto rifletterà i suoi effetti anche sugli esercizi successivi ed in parte, per la sua specificità, è rimasto come costo d'esercizio.

La parte finanziaria è direttamente conseguenza dei risultati economici delle singole società e degli impegni per investimenti futuri delle stesse, perché hanno influenzato direttamente la proposta di ripartizione dell'utile prodotto.

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

Confronto risultati di bilancio

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

Compagine societaria

La società attualmente è partecipata da diversi soggetti pur avendo una società che con oltre il 71% la controlla. Di seguito si riporta la situazione della compagine societaria e la sua evoluzione nel corso del 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
Totale	19.288.999	100,000	19.288.299	100,000	20.345.267	100,000

(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

La società, come tutto il gruppo Gelsia, nel 2008, ha provveduto alla revisione dell'intera organizzazione per definire compiti, responsabilità e procure di tutto il personale della società.

La revisione organizzativa si è strutturata su due binari paralleli; la verifica delle necessità delle società controllate per collocare il personale in esubero e l'organizzazione di tutto il personale della società in unità di servizio a disposizione dell'intero gruppo e di società terze.

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

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

Si tratta di società che agiscono anche su servizi molto diversificati anche se alcune attività sono complementari.

La vendita di gas metano ed energia elettrica, attività quasi completamente liberalizzata (resistono delle garanzie di tariffa per i piccoli consumatori) dove si è reso necessario individuare degli accordi che permettessero possibilità di crescita in nuove aree; accordi trovati, in collaborazione con AEB SpA (socio di controllo del Gruppo), tramite la costituzione di SINIT Srl che oggi è il terzo shipper nazionale ed il secondo per disponibilità di stoccaggi. Resta da definire un accordo strategico per il settore energia elettrica che potrebbe riguardare sempre SINIT Srl, in quanto alcuni soci della stessa sono importanti produttori di energia elettrica.

La distribuzione di energia elettrica e gas metano impegnata a soddisfare gli impegni, sempre più stringenti, posti dall'AEEG, la riduzione dei costi di gestione per garantire redditività e a creare le condizioni per celebrare le gare avendo opportunità di aggiudicazione.

La gestione del servizio igiene urbana che per poter crescere deve partecipare alle gare ed organizzarsi in modo da avere opportunità di aggiudicazione, lavorando anche sulla ottimizzazione delle proprie risorse interne e di quelle che potranno rendersi libere grazie all'aggregazione fatta.

La cogenerazione e il teleriscaldamento che tante energie, anche finanziarie, hanno assorbito e che ad oggi, per motivi sia esogeni che endogeni, non hanno ancora dato nessun ritorno al Gruppo. Certo si tratta di un settore in espansione che ha necessità di una nuova strategia perché le risorse assorbite, ad oggi, hanno avuto incidenza attorno al 6% sulla crescita del fatturato del Gruppo e un'incidenza negativa sui economici del gruppo.

LINEE DI SVILUPPO AZIENDALE

Le linee di sviluppo della società non possono che essere quelle di sviluppo del Gruppo; a tal fine nel corso del 2008 si è dato vita ad una organizzazione funzionale per tutto il gruppo definendo quali materie necessitavano di attività di direzione e coordinamento e quali erano nella completa disponibilità e responsabilità di ogni singola società.

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

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

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

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

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

- a) indirizzi generali di gestione; piani operativi e le relative variazioni;
- b) indirizzi generali per il Budget annuale (e i relativi avanzamenti infrannuali) e pluriennale ed i relativi piani di investimenti e disinvestimenti, le loro variazioni e le modalità di finanziamento;
- c) indirizzi generali per la redazione dei progetti di bilancio d'esercizio annuali ed i progetti stessi;
- d) indirizzi generali per l'assunzione di attività/servizi e la definizione delle relative condizioni, per la partecipazione a gare, per l'assunzione di attività/servizi e la definizione delle relative condizioni per la partecipazione;
- e) indirizzi generali per l'assunzione e/o modificazione dei contratti relativi alla gestione di attività/servizi;
- f) indirizzi generali in ipotesi di istituzione di filiali, agenzie, succursali e uffici di rappresentanza;
- g) indirizzi generali in tema di personale, acquisti, appalti ed assicurazioni.

Per definire una strategia di crescita del gruppo si è conferito incarico a società specializzata nel settore per individuare il posizionamento patrimoniale, finanziario ed economico del Gruppo e delle singole società e, nel contempo individuare le modalità di crescita per via interna (partecipazione a gare, acquisizione di nuova clientela, implementazione di nuovi servizi, ottimizzazione dell'attuale composizione del Gruppo), le aree in cui è possibile ridurre i costi di gestione e le possibili alternative per la crescita tramite aggregazioni (totali o per business). Il lavoro verrà pronto nei prossimi mesi e verrà presentato a tutti i soci.

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

Nel prospetto che segue sono riportati i principali dati di sintesi dei risultati economici del 2008.

Il bilancio 2008 risente della necessità di razionalizzare tutto quanto derivante dai conferimenti; i vantaggi del lavoro svolto nel 2008 si rifletteranno nel 2009.

GELSIA SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2008	%
Ricavi delle prestazioni	4.304	
Altri ricavi e proventi	455	
Totale ricavi operativi	4.759	100,00
Consumi e costi operativi	- 1.566	
Valore Aggiunto	3.193	67,10
Costo del lavoro	-2.809	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	384	8,06
Ammortamenti e svalutazioni	-404	
Risultato Operativo (EBIT)	-20	-0,41
Proventi (Oneri) finanziari netti e rettifiche di valore di attività finanziarie	2.401	
Risultato Ordinario	2.381	50,03
Componenti straordinarie nette	---	
Risultato prima delle imposte	2.381	50,03
Imposte sul reddito	-122	
Risultato netto	2.259	47,45

Il risultato economico dell'esercizio deriva anche dalle attività straordinarie che la società ha dovuto realizzare per se e per le società conferenti. Si è trattato di attività di razionalizzazione delle sedi societarie dove erano dislocati gli uffici amministrativi e, per gli impegni da affrontare anche per le società conferenti, solo dalla seconda metà dell'anno il personale è stato riorganizzato presso la sede di Seregno abbandonando le altre sedi; questo ha determinato comunque un incremento del costo del personale per prestazioni straordinarie e costi di locazione e di spese di gestione per sedi successivamente abbandonate.

Poiché si è realizzato l'aggregazione in breve tempo (l'accordo preliminare è datato settembre, le perizie, le due diligence e la costituzione del Gruppo hanno avuto attuazione con atto del 22.12.2007), tutti i contratti non specificamente afferenti le attività delle singole società sono state trasferite a Gelsia Srl, con la conseguenza che la razionalizzazione è avvenuta in corso d'opera, ed ha determinato comunque dei costi.

Si è anche fatto una verifica dell'utilità dei beni immobili, e contratti ad essi collegati, trasferiti dalle società conferenti e si proceduto allo smobilizzo di alcuni di essi con

minusvalenze e canoni di manutenzioni che hanno gravato sull'esercizio.

Si è anche impegnato molte risorse operative e finanziarie per far conoscere il nuovo Gruppo.

Per definire le prestazioni con le diverse società, si è fatto riferimento ai contratti già in essere con le società conferenti ove esistenti, e si è concordato dei corrispettivi basati su criteri simili dove non vi erano contratti specifici.

Dal 2009 sono stati definiti con l'ausilio di società esterna i contratti di servizi sulla base dei prezzi di mercato; prezzi diversi rispetto ai dati 2008 anche perché alcune società hanno completato i processi di riorganizzazione ed altre li hanno ancora in corso.

L'esercizio ha comunque chiuso con un risultato operativo in sostanziale pareggio ed un buon risultato della gestione finanziaria che è composta dei dividendi che le società controllate hanno proposto di distribuire nel progetto di bilancio 2008 già licenziato, oltre al dividendo riguardante le delibere assunte nel 2008.

ANALISI DELLA REDDITIVITA' PROSPETTICA

La società, unitamente alle altre società del gruppo, ha assegnato a Banca Profilo l'incarico per lo sviluppo del piano industriale che verrà completato entro il primo semestre 2009.

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

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

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

PROFILO PATRIMONIALE

GELSIA SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2008	%
Immobilizzazioni immateriali nette	719	
Immobilizzazioni materiali nette	726	
Altre immobilizzazioni finanziarie	61.437	
Crediti commerciali oltre 12 mesi	1	
A Capitale immobilizzato	62.883	98,05
Crediti commerciali	486	
Altre attività	3.749	
Debiti commerciali	-825	
Altre Passività	-1.138	
B Capitale circolante netto	2.272	3,55
C CAPITALE INVESTITO	65.155	
PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)		
Trattam. fine rapporto di lavoro subordinato	-994	
Altre passività a medio e lungo termine	-30	
D FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI	-1.024	-1,60
CAPITALE INVESTITO NETTO	64.131	100,00
Patrimonio netto	63.661	
Posizione finanziaria netta a m/l termine	470	
Posizione finanziaria netta a breve termine		
F TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	64.131	100,00

PROFILO FINANZIARIO

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

ESERCIZIO 2008	
Depositi bancari	
Denaro e altri valori in cassa	3
A Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-473
B Posizione finanziaria netta a breve termine	-470
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	
C Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	
Posizione finanziaria netta	-470

INDICATORI

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

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

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

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

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

La struttura finanziaria è strettamente legata alla sua operatività, la sua missione è prestare servizi amministrativo-contabili a società, appartenenti e non, al gruppo e tenere aggiornato l'hardware ed il software necessario al Gruppo; pertanto provvede direttamente agli investimenti necessari e vi fa fronte grazie ai corrispettivi dei contratti di servizio.

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

INVESTIMENTI

Gli investimenti realizzati dalla Società nell'anno 2008 o acquisiti a seguito dei conferimenti ammontano a 2.884 migliaia di euro dei quali:

Per immobilizzazioni immateriali da conferimenti e acquisite nel 2008:

Euro	308	mila	Diritto di brevetto e delle opere di ingegno
Euro	35	mila	In corso
Euro	1	mila	Altre
Euro	344	mila	Totale immobilizzazioni immateriali conferite
Euro	144	mila	Costi di impianti e ampliamento
Euro	8	mila	Concessioni brevetti e marchi
Euro	155	mila	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità
Euro	165	mila	Diritto di brevetto e delle opere di ingegno
Euro	93	mila	In corso
Euro	95	mila	Altre
Euro	660	mila	Totale immobilizzazioni immateriali acquistate
Euro	1.004	mila	Totale immobilizzazioni immateriali

Per immobilizzazioni materiali da conferimenti:

Euro	439	mila	Altri beni
Euro	25	mila	In corso
Euro	464	mila	Totale immobilizzazioni materiali conferite
Euro	407	mila	Altri beni
Euro	407	mila	Totale immobilizzazioni materiali acquistate
Euro	871	mila	Totale immobilizzazioni materiali

INFORMAZIONI PRINCIPALI SU RISCHI ED INCERTEZZE

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

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

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

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

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

La società ne ha risentito, ma solo indirettamente, in quanto le prestazioni che offre sono dirette alle società del Gruppo e a società terze.

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

Rischi connessi all'andamento della domanda

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

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

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

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

La società, per il tipo di attività svolta, concentra i suoi costi sul personale (58% del totale) e sulle prestazioni di servizio (28% del totale) che dovrebbero seguire l'andamento dell'economia in quanto parte integrata nel sistema economico nazionale.

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

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

Rischi di concentrazione del fatturato

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

Rischio cambi

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

Rischio credito

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

Rischio liquidità

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

ALTRE INFORMAZIONI

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

Personale

Segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

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

Ambiente

Segnaliamo che nel corso del 2008 non vi sono stati:

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

Strumenti finanziari derivati

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

Operazioni atipiche o inusuali

La Società costituita negli ultimi giorni del 2007 tramite conferimenti di partecipazioni e rami d'azienda, operativi dal 01.01.2008; ha anche deliberato, in data 23 aprile 2008, un aumento di capitale sociale tramite conferimento di rami d'azienda, prontamente sottoscritto da GSD SpA e SIB SpA.

Sedi secondarie

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

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

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

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

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E PARTECIPATE

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

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

I rapporti intercorsi con le predette società, tutte inizialmente appartenenti al Gruppo AEB, derivano da precedenti accordi (rivisti integralmente con decorrenza 01.01.2009) ed hanno come obiettivo di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del gruppo, una maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali nonché una riduzione degli oneri societari rispetto a possibili scelte alternative quali la costituzione di strutture interne o prestazioni e incarichi esterni, il tutto garantendo anche migliori risultati economici.

I corrispettivi contrattuali sono stati definiti avendo riferimento ai prezzi di mercato quando possibile o ai costi sostenuti.

CONTRATTI ATTIVI PER LA SOCIETA'	AEB	GELSIA Ambiente	GELSIA Reti	GELSIA Calore	GELSIA Energia	Totale
<i>Prestazioni e utilizzo beni</i>	414	642	1.303	130	1.318	3.807
<i>Dividendi</i>		259			265	524
<i>Varie</i>	1	80	143	17	191	432
Totale	415	981	1.446	147	1.774	4.763

CONTRATTI PASSIVI PER LA SOCIETA'	AEB	GELSIA Ambiente	GELSIA Reti	GELSIA Calore	GELSIA Energia	Totale
<i>Prestazioni</i>	152		64	23	61	300
<i>Canoni utilizzo beni</i>	75					75
<i>Varie</i>		3				3
Totale	227	3	64	23	61	378

DOCUMENTO PROGRAMMATICO DI SICUREZZA

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

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

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

La società, come già detto, ha fatto suo il DPS proprio del Gruppo AEB e lo specifico incarico triennale a società specializzata nel settore per la redazione dello stesso, società che, a seguito dei conferimenti del 22 dicembre 2007, ha fatto una revisione straordinaria avvenuta a fine 2008.

Nel 2009 la società incaricata ha fatto le visite di auditing nel mese di marzo, aggiornato e consegnato il DPS entro i termini di legge.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Nei primi mesi dell’anno 2009 la società 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 diventa socio unico anche di Gelsia Energia Srl.

Nei primi mesi del 2009 ha inoltre, unitamente alle altre società del Gruppo, collaborato con la società all’uopo incaricata, per l’elaborazione del piano industriale da presentare ai soci nei prossimi mesi.

Nei primi mesi del 2009 la società ha 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.

PROPOSTE IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

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

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2008, che chiude con un utile di Euro 2.258.933,00 e di destinare il suddetto utile:

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

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

Il pagamento del dividendo avverrà dal 1° dicembre 2009.

Seregno, li 28 maggio 2009

Il Direttore Generale
Paolo Cipriano

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dario Ghezzi

STATO PATRIMONIALE

GELSIA Srl	Esercizio 2008	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
BILANCIO DI ESERCIZIO - STATO PATRIMONIALE		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti di cui richiamati		
B) Immobilizzazioni		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i>		
1) costi di impianto e di ampliamento		115.284
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		103.302
3) diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		322.967
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		7.485
5) avviamento		-
6) immobilizzazioni in corso e acconti		93.127
7) altre		77.121
<i>Totale B I</i>		<u>719.286</u>
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinari		
3) attrezzature industriali e commerciali		
4) altri beni		701.403
5) immobilizzazioni in corso e acconti		24.906
<i>Totale B II</i>		<u>726.309</u>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
1) partecipazioni		61.415.130
a) imprese controllate	61.415.130	
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
2) crediti		21.797
a) verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
d) verso altri	21.797	
3) altri titoli		-
4) azioni proprie		-
<i>Totale B III</i>		<u>61.436.927</u>
Totale immobilizzazioni (B)		<u>62.882.522</u>
C) Attivo circolante		
<i>I - Rimanenze:</i>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci		
5) acconti		
<i>Totale C I</i>		<u>-</u>
<i>II - Crediti:</i>		
1) verso clienti	486.115	486.115
2) verso imprese controllate	3.038.195	3.038.195
3) verso imprese collegate		-
4) verso controllanti	179.214	179.214
4 bis) crediti tributari	24.496	24.496
4 ter) imposte anticipate	54.661	54.661
5) altri	368.374	924
<i>Totale C II</i>		<u>4.151.979</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		
<i>Totale C III</i>		<u>-</u>
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>		
1) depositi bancari e postali		
2) assegni		
3) denaro e valori in cassa		2.754
<i>Totale C IV</i>		<u>2.754</u>
Totale attivo circolante (C)		<u>4.154.733</u>
D) Ratei e risconti		83.760
TOTALE ATTIVO		<u>67.121.015</u>

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

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		GELSIA Srl
BILANCIO DI ESERCIZIO		Esercizio 2008
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.303.872
- ricavi delle vendite		
- ricavi delle prestazioni	4.303.872	
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		292.232
5) altri ricavi e proventi		454.977
- contributi in conto esercizio		
- altri ricavi e proventi	454.977	
Totale A)		5.051.081
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		91.822
7) per servizi		1.405.560
8) per godimento beni di terzi		150.567
9) per il personale:		2.936.502
a) salari e stipendi	2.110.742	
b) oneri sociali	650.153	
c) trattamento di fine rapporto	168.799	
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	6.808	
10) ammortamenti e svalutazioni:		403.385
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	250.501	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	152.884	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione		82.890
Totale B)		5.070.726
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		- 19.645
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		2.412.994
- da imprese controllate	2.412.994	
- da imprese collegate		
- da altre imprese		

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

NOTA INTEGRATIVA

Nota Integrativa al Bilancio dell'esercizio al 31/12/2008

Premessa

Signori Soci,

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

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

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

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

Operazioni straordinarie intervenute nell'anno

Il 2008 è stato il primo anno di gestione della società derivante da molteplici conferimenti di partecipazioni e rami d'azienda, conferiti in maggior parte all'atto della costituzione (intervenuta il 22.12.2007) con operatività dal 01.01.2008 e, successivamente (realizzato il 23.04.2008), a seguito di sottoscrizione di aumento di capitale sociale da parte di SIB SpA già deliberato a favore della stessa il 22.12.2007, e di un aumento di capitale sociale a favore di GSD SpA sottoscritto con conferimento della partecipazione detenuta dalla stessa in Gelsia Calore Srl ottenuta a seguito di conferimento del ramo gestione calore.

Con i conferimenti intervenuti tra il 22.12.2007 e il 23.04.2008 la società ha acquisito il controllo del 100% delle società Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Calore Srl, del 98,565% di Gelsia Energia Srl e del 77,67% di Gelsia Reti Srl; ha inoltre acquisito i rami amministrativi di AEB SpA, ASML SpA, BRIA SpA, BRIACOM SpA, GSD SpA e SIB SpA.

L'insieme degli aumenti di capitale sociale ha portato la società a possedere un patrimonio netto composto da capitale sociale di Euro 20.345.267, riserve da sovrapprezzo quote pari a Euro 40.536.150 e riserve da conferimento pari a Euro 520.874.

Il patrimonio conferito con la costituzione della società e con il successivo aumento di capitale sociale ha portato nella società le partecipazioni sopra citate, dell'attivo (Immobilizzazioni, Crediti, Liquidità) e del passivo (Trattamento di fine rapporto e Debiti di diverso tipo). Di seguito si presenta uno specchio riassuntivo di quanto conferito.

Capitale di costituzione della società				
		Attivo		Passivo
Immobilizzazioni				
	Immateriali	343.505		
	Materiali	463.573		
	Finanziarie	59.822.410		
	Totale		60.629.488	
Attivo circolante				
	Crediti	699.355		
	Totale attivo		61.328.843	
Fondi per rischi e oneri				2.039
Trattamento fine rapporto				1.149.286
Debiti				352.369
	Totale passivo			1.503.694
Patrimonio di conferimento				59.825.149
	Totale		61.328.843	61.328.843
Aumento di capitale sociale del 23.04.2008				
		Attivo		Passivo
Immobilizzazioni				
	Immateriali	128		
	Materiali	865		
	Finanziarie	1.617.245		
	Totale		1.618.238	
Attivo circolante				
	Crediti		6.953	
	Totale attivo		1.625.191	
Trattamento fine rapporto				30.784
Debiti				17.266
	Totale passivo			48.050
Patrimonio di conferimento				1.577.141
	Totale		1.625.191	1.625.191
	Totale conferimenti		62.954.034	62.954.034

I conguagli dei conferimenti sono stati regolarizzati, previo verifica di congruità da parte di società di settore, completata nel mese di novembre.

Struttura del bilancio

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

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

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

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

Nelle informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico sono commentate solo le voci di bilancio che presentano saldi. Vengono fornite, inoltre, tutte le

informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Tutti i valori sono espressi, secondo quanto previsto dall'art. 2423 del Codice Civile, per la Nota Integrativa, in migliaia di Euro, per lo Stato Patrimoniale ed il conto Economico all'unità di Euro.

Principi di redazione del bilancio

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

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

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

Criteri di valutazione

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

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

Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti

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

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

- i costi di impianto ed ampliamento relativi alla costituzione della società e agli aumenti di capitale sociale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzati in cinque quote costanti, come da articolo 2426 numero 5 del Codice Civile;
- i costi di ricerca e sviluppo, iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, riguardano la campagna pubblicitaria fatta per rendere subito visibile il nuovo "Brand" ed ammortizzata in tre quote costanti;
- per i diritti di concessione e marchi il processo di ammortamento si completerà in 18 anni;
- i costi dei diritti di brevetto e opere dell'ingegno (software) sono stati iscritti nell'attivo ed ammortizzati in cinque quote costanti;
- le immobilizzazioni in corso si riferiscono a costi sostenuti per hardware e software ancora in corso alla data del 31.12.2008;
- per le spese sostenute su beni di terzi per le campagne promozionali presso i cittadini il processo di ammortamento si completerà nel 2015.

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

Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto (e/o conferimento) o di produzione, se prodotte in economia, incluso degli oneri accessori e dei costi diretti, se esistenti, per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

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

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

Altri beni	realizzati dalla società	acquisiti con i conferimenti
	Autovetture	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

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Il costo viene ridotto, in sede di bilancio, per riflettere perdite durevoli di valore. Per la determinazione di queste ultime si tiene conto delle variazioni negative del patrimonio netto delle singole partecipate quando le stesse hanno carattere durevole. Se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione effettuata, viene ripristinato il valore originario.

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

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

Crediti

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

I ratei e i risconti imputati in bilancio consentono di realizzare il principio di competenza temporale di proventi e di oneri comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo.

Fondi per rischi e oneri

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Debiti

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

Debiti tributari imposte correnti, differite e anticipate

I debiti tributari tengono conto delle imposte sul reddito calcolate sulla base del reddito imponibile di competenza. Relativamente alle imposte differite, se esistenti, sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di una attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono contabilizzate solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, così come richiesto dal Principio Contabile n. 25 dell'Organismo Italiano di Contabilità relativo alle imposte sul reddito.

Conti d'ordine

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

Costi e ricavi

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

Informazioni previste dalla normativa

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

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

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

Attività

B) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2008	719
---------------------	-----

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

Movimenti	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
	Costi d'impianto	Costi di ricerca e sviluppo	Brevetti e altro	Concessioni e altro	Avviamento	Immobilizzazioni in corso	Altre	Totale
Movimenti	BI 1	BI 2	BI 3	BI 4	BI 5	BI 6	BI 7	BI
Conferimenti								
Costo storico			1.568			35	2	1.605
Fondo ammortamento			-1.260				-2	-1.262
Netto contabile 01.01.2008			308			35	-	343
Acquisizioni	144	155	165	8		93	95	660
Cambi categoria			2			-11		-9
Dismissioni						-24		-24
Ammortamenti 2008	-29	-52	-152				-18	-251
Netto contabile 31.12.2008	115	103	323	8		93	77	719

Costi di impianto e ampliamento

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

Costi di ricerca e di sviluppo

Rappresentano i costi sostenuti per spese di pubblicità sostenute per la promozione del

“brand” nel 2008. Trattasi di costi ad utilità pluriennale.

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	
Software	313	
Sito internet	10	
Totale	323	

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

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

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

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Trattasi di software in corso di realizzazione.

Altre immobilizzazioni

Si tratta di spese sostenute per la sistemazione delle sedi in uso per Euro 20 mila e per l'implementazione del codice etico e del modello di controllo 231/01 per Euro 57 mila.

II) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2008	726
---------------------	-----

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

Movimenti	Altri beni	In corso	Totale
	B II 4	B II 5	BII
Conferimenti			
Costo storico	1.646	25	1.671
Fondo ammortamento	-1.207		-1.207
Netto contabile 01.01.2008	439	25	464
Acquisizioni	407		407
Cambi	9		9
Smobilizzo impianti	-21		-21
Smobilizzo fondi	20		20
Ammortamenti 2008	-153		-153
Netto contabile 31.12.2008	701	25	726

Altri beni

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	
Autovetture	45	
Mobili e arredi	198	
Hardware	403	
Altro	55	
Totale	701	

Immobilizzazioni in corso

Si tratta di hardware non ancora operativo per 25 mila Euro.

B) Immobilizzazioni

III) Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2008	61.437
---------------------	--------

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

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

Le immobilizzazioni finanziarie sono dovute ai conferimenti:

- delle partecipazioni totali in Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Calore Srl conferite da tutti i soci delle stesse;
- della partecipazione di controllo in Gelsia Energia Srl; l'altro socio (AMGA Legnano SpA) ha già concordato con la nostra società la cessione della partecipazione per Euro 646 mila a seguito del diritto di recesso esercitato all'atto della trasformazione della società da SpA ad Srl;
- della partecipazione di controllo in Gelsia Reti Srl; la partecipazione residua è detenuta da AEB SpA e verrà annullata con lo scorporo della partecipazione di Brianzacque Srl detenuta da Gelsia Seti Srl,
- dei crediti verso altri che verranno riscossi oltre l'esercizio.

Nel corso dell'esercizio le partecipazioni acquisite con l'atto di costituzione del 22.12.2007, si sono incrementate per l'aumento di capitale sociale (1.056 mila euro) e riserva da conferimento (521 mila euro) sottoscritto il 23.04.2008 da:

- SIB SpA (Euro 977 mila) con il conferimento della partecipazione in Gelsia Ambiente Srl acquisita grazie al conferimento del ramo igiene urbana;

- GSD SpA (Euro 600 mila) con il conferimento della partecipazione in Gelsia Calore Srl acquisita grazie al conferimento del ramo calore.

Partecipazioni

Per una migliore comprensione di quanto successo nel 2008 esponiamo in dettaglio la composizione della voce Partecipazioni al 31.12.08.

Denominazione	% partecipazione posseduta al 31.12.08	Valore contabile della partecipazione
Gelsia Ambiente Srl	100,00	5.280
Gelsia Calore Srl	100,00	11.670
Gelsia Energia Srl	98,465	27.019
Gelsia Reti Srl	77,67	17.446
Totale		61.415

Partecipazioni in società controllate

Di seguito si riporta una breve descrizione delle società controllate.

Gelsia Ambiente Srl

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

Nel mese di Gennaio 2008 e Aprile 2008 i soci hanno conferito tutte le quote della società in Gelsia Srl che è diventato socio unico della società. Dal 1° maggio 2008 la società ha modificato la propria sede sociale da via Buozzi 29, in Limbiate a Via Novara 26 in Cesano Maderno.

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

Gelsia Calore Srl

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

La società si occupa di cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore. L'esercizio 2008 ha chiuso con una perdita di Euro 10.897 -portata a nuovo- e un patrimonio netto di Euro 10.810.448. La perdita è conseguenza del ritardo nell'ottenimento del diritto a contabilizzare e commercializzare i certificati verdi; acquisiti dal 01.01.2009. La società dovrebbe raggiungere risultati economici interessanti già dal 2009 grazie alla commercializzazione dei certificati verdi sull'energia prodotta dall'impianto di Seregno, all'incremento delle produzioni di energia elettrica e della clientela del teleriscaldamento.

Gelsia Energia Srl

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

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

Gelsia Reti Srl

La società, costituita in data 4.12.2003, disponeva al 31.12.2008 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.218.546 e un patrimonio netto di euro 25.241.565, detenuto per il 77,67% Gelsia Srl e per il restante 22,33% da AEB SpA. La società si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano, gestione illuminazione pubblica. Fino al 30 settembre 2008 si è inoltre occupata di servizio idrico integrato nelle attività di acquedotto e fognatura. L'esercizio 2008 ha chiuso con un utile netto di Euro 1.573.386.

Altre informazioni

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

Denominazione e sede sociale	Valori imprese			Valori Gelsia Srl			
	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile o perdita	%	Valore al 31.12.08	Quota di patrimonio netto	Delta
Gelsia Ambiente Srl Via Novara 26 – Cesano M.no (MB)	3.270	5.079	223	100,00	3.270	5.079	1.809
Gelsia Calore Srl Via Dispersi in guerra 4/6 – Giussano (MB)	12.354	10.810	-11	100,00	12.354	10.810	-1.544
Gelsia Energia Srl Via Palestro 33 – Seregno (MB)	28.526	30.633	1.796	98,465	28.088	30.163	2.075
Gelsia Reti Srl Via Palestro 33 – Seregno (MB)	20.219	25.242	1.573	77,67	15.704	19.605	3.901
Totale imprese controllate	64.369	71.764	3.581		59.416	65.657	6.241

I dati sopra riportati si riferiscono ai progetti di bilanci 2008 redatti dai Consigli di Amministrazioni che hanno già definito le date delle Assemblee.

Crediti

I crediti verso altri sopra descritti riguardano l'anticipo d'imposta versata allo Stato sul trattamento di fine rapporto attualmente del valore di 22 mila Euro a seguito delle disposizioni della legge finanziaria 1997 e leggi collegate.

C) Attivo circolante

I) Rimanenze

La società non aveva rimanenze al 31.12.2008.

II) Crediti

Saldo al 31/12/2008	4.152
---------------------	-------

I crediti iscritti al valore di presunto realizzo sono esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 4.151 mila. La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	486			486
Verso clienti - controllate	3.038			3.038
Verso controllanti	179			179
Verso erario – crediti tributari	24			24
Verso erario – imposte anticipate	55			55
Verso altri	369		1	370
Totale	4.151		1	4.152

Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

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

Crediti verso controllate

I crediti verso controllate al 31.12.2008 vengono di seguito dettagliati:

Descrizione	31/12/2008	
Crediti verso Gelsia Ambiente Srl	129	
Crediti verso Gelsia Calore Srl	78	
Crediti verso Gelsia Energia Srl	2.131	
Crediti verso Gelsia Reti Srl	700	
Totale	3.038	

I crediti verso Gelsia Energia Srl e Gelsia Reti Srl comprendono anche la proposta di dividendo 2008 presente nel progetto di bilancio deliberato dai Consigli di Amministrazione delle due società tenutisi entrambi in data 20.05.2009 rispettivamente di Euro 1.578 mila e Euro 311 mila.

Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti al 31.12.2008 per 179 mila euro riguardano fatture emesse

verso AEB SpA.

Crediti tributari

I crediti tributari al 31.12.2008 per euro 24 mila le imposte dirette (IRES).

Crediti per imposte anticipate

Il credito da imposte anticipate per 55 mila euro deriva per 6 mila euro da differenze temporanee sugli ammortamenti e per 49 mila euro da oneri del personale fiscalmente recuperabili nell'esercizio successivo.

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

Imposte anticipate	Imponibile IRES	Imposta IRES	Imponibile IRAP	Imposta IRAP	Totale imposte
Ammortamenti	22	6	1	----	6
Premi amministratori e personale	177	49	----	----	49
Totale	199	55	----	----	55

Crediti verso altri

I crediti verso altri al 31.12.2008 vengono di seguito dettagliati:

Descrizione	31/12/2008	
Verso personale	2	
Verso altri	368	
Totale	370	

I crediti verso altri contengono crediti per conguagli da conferimento per Euro 359 mila verso Briacom SpA (8 mila euro); GSD SpA (44 mila euro); ASML SpA (301 mila Euro); SIB SpA (6 mila euro).

IV) Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2008	3
---------------------	---

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

D) Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. L'importo per 84 mila Euro comprende i risconti delle assicurazioni, delle fidejussioni, dei contratti di locazione, delle tasse automobilistiche e dei corrispettivi delle telefonate; tutti di competenza dell'esercizio successivo.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2008	63.661
---------------------	--------

Il patrimonio netto è così composto:

Descrizione	Possibilità di utilizzazione	Primo anno di attività			
		1.01.2008	Incrementi	Decrementi	31.12.2008
Patrimonio netto della società					
I) Capitale		19.288	1.057		20.345
II) Riserva sovrapprezzo	A – B - C	40.536			40.536
IV) Riserva legale					
VII) Altre riserve	A – B - C		521		521
VIII Perdita portata a nuovo					
IX)Utile (Perdita) dell'esercizio			2.259		2.259
Totale Patrimonio netto		59.825	3.837		63.661

Con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 22.12.2007 (atto notaio Luigi Roncoroni con studio in Desio), si è proceduto alla costituzione della società con capitale sociale di euro 19.288 mila e sovrapprezzo di euro 40.537 mila, sottoscritto da diversi soci con conferimento di partecipazioni e rami amministrativi.

Con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 23.04.2008 (atto notaio Luigi Roncoroni con studio in Desio), si è proceduto ad un aumento di capitale sociale di euro 1.057 mila e riserva da conferimento di euro 520 mila, sottoscritto da SIB SpA e GSD SpA con conferimento di partecipazioni e rami amministrativi.

La voce altre riserve non è distribuibile per l'ammontare pari ai costi di impianto non ancora ammortizzate per euro 115 mila.

Utile dell'esercizio

La voce è costituita dall'utile netto dell'esercizio pari a Euro 2.259 mila.

B) Fondi per rischi ed oneri

Le imposte differite per euro 30 mila derivano essenzialmente dalla tassazione del 5% sui dividendi imputati per maturazione.

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31/12/2008	994
---------------------	-----

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

Descrizione	Conferimento	Incrementi	Decrementi	Saldo 2008
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.104	62	-172	994

La società ha inoltre versato all'Inps (direttamente o tramite conferimento) euro 122 mila per trattamento di fine rapporto.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2008	2.436
---------------------	-------

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

DURATA	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	473			473
Debiti verso fornitori	825			825
Debiti verso controllate	260			260
Debiti verso controllanti	164			164
Debiti tributari	222			222
Debiti verso istituti di previdenza	225			225
Altri debiti	267			267
Totale	2.346			2.346

Debiti verso banche

I debiti verso banche riguardano per Euro 473 mila l'utilizzo momentaneo del fido concesso da primario istituto di credito a tasso particolarmente favorevole.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono così composti:

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

Debiti verso controllate

I debiti verso controllate sono così composti:

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

Debiti verso controllanti

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

Descrizione costi	31/12/2008	
Fatture emesse	69	
Fatture da ricevere	80	
Varie	15	
Totale	164	

Debiti tributari

I **debiti tributari** sono così composti:

Descrizione	31/12/2008	
Erario c/ritenute Stato	72	
Erario c/ritenute Enti locali	2	
Erario c/IRES	68	
Erario c/IRAP	80	
Totale	222	

Debiti verso istituti di previdenza

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

Descrizione	31/12/2008	
INPS	83	
INPDAP	104	
INAIL	4	
Fondi previdenza complementare	34	
Totale	225	

Altri debiti

Gli **altri debiti** sono così composti:

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

Conto economico

A) Valore della produzione

Esercizio 2008	5.051
----------------	-------

La composizione del valore della produzione è la seguente:

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

Ricavi per categoria di attività

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

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

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interne sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008			
	Parziali	Totali		
Da servizi	165			
Da personale	127			
Altri ricavi e proventi		292		

Gli altri ricavi e proventi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008			
	Parziali	Totali		
Rimborsi	450			
Rimborsi onere mensa	5			
Altri ricavi e proventi		455		

I rimborsi riguardano la quota parte dei costi per la promozione del "brand" fatturato alle società controllate.

B) Costi della produzione

Esercizio 2008	5.071
----------------	-------

La composizione della voce è la seguente:

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

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

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

Descrizione	Esercizio 2008
Acquisti materiale di consumo per raccolta e pulizia strade	50
Acquisto carburanti	2
Acquisto stampati	18
Acquisto materiali per ufficio	22
Totale	92

Costi per servizi

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

Descrizione	Esercizio 2008
Spese per lavori	34
Spese per prestazioni professionali	553
Spese per pubblicità e promozioni	413
Spese per vigilanza, pulizie e simili	20
Spese per comunicazione	146
Spese per trasporti	1
Spese per servizi per il personale	92
Spese per assicurazioni	36
Spese per energia acqua e gas	31
Spese per servizi diversi	80
Totale	1.406

Le spese per prestazioni professionali comprendono anche i compensi al Consiglio di Amministrazione (97 mila Euro) e al Collegio Sindacale (11 mila Euro).

Le spese per prestazioni professionali riguardano prestazioni tecniche per 91 mila euro, prestazioni amministrative per 261 mila euro, prestazioni informatiche per 83 mila euro e legali per 10 mila euro.

Le spese per pubblicità e promozione hanno riguardato per 7 mila euro inserzioni su riviste e giornali, 312 mila euro per l'articolata campagna pubblicitaria per la promozione del nuovo "brand" e per 97 mila euro eventi realizzati nei territori dove opera il Gruppo.

Costi per godimento di beni di terzi

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

Descrizione	Esercizio 2008	
Affitto locali	110	
Noleggi hard/software	36	
Noleggi macchine d'ufficio	4	
Noleggi vari	1	
Totale	151	

Costi per il personale

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

Descrizione	Esercizio 2008	
Salari e stipendi	2.111	
Oneri sociali	650	
Trattamento di fine rapporto	154	
Altri costi	21	
Totale	2.936	

Ammortamenti e svalutazioni

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

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

Descrizione	Esercizio 2008			
	Parziali	Totali		
Ammortamenti				
- per costi di impianto	29			
- per costi di pubblicità	52			
- per software	152			
- spese su beni di terzi	18			
Totale ammortamenti immateriali		251		
- per automezzi	5			
- per hardware e software di base	107			
- per mobili e arredi	29			
- per telefonia	1			
- per impianti generici	11			
Totale ammortamenti materiali		153		
Totale		404		

Oneri diversi di gestione

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

Descrizione	Esercizio 2008		
Tasse	5		
Elargizioni e liberalità	7		
Spese di rappresentanza	31		
Altri oneri	16		
Oneri straordinari	24		
Totale	83		

C) Proventi e oneri finanziari

Esercizio 2008	2.401
----------------	-------

I proventi finanziari sono composti da proventi da partecipazione (2.413 mila euro), dagli interessi attivi maturati sui c/c bancari dovuti alle disponibilità della società (2 mila Euro) e dagli interessi su finanziamenti per 14 mila euro l'utilizzo del fido concesso da primario istituto di credito.

I proventi da partecipazione per 525 mila euro sono stati deliberati e liquidati dalle società Gelsia Ambiente Srl e Gelsia Energia Srl nel 2008 e per 1.888 mila euro sono iscritti a conto economico per maturazione e per quanto di competenza in base ai progetti di bilancio approvati dai Consigli di Amministrazione di Gelsia Energia Srl (1.578 mila euro) e Gelsia Reti Srl (310 mila euro) .

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Esercizio 2008	122
----------------	-----

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

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

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

Tabella di riconciliazione	imponibile	aliquota applicabile	imposta	aliquota effettiva
UTILE ANTE IMPOSTE	2.381	27,5	655	27,5
VARIAZIONI IN AUMENTO				
Ammortamenti civilistici > fiscali	23	27,5	6	0,27
Retribuzioni differite al personale	165	27,5	45	1,91
Altre variazioni	45	27,5	12	0,52
Costi non deducibili	22	27,5	6	0,25
VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE				
Dividendi non incassati	-1.889	27,5	-519	-21,81
Dividendi incassati	-498	27,5	-137	-5,75
Utile fiscale	249	27,5	68	2,89

Altre informazioni richieste dalla normativa

Dati sull'occupazione

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

Organico	31/12/2008	Presenza media 2008
Dirigenti	1	1,00
Quadri	9	10,25
Impiegati	45	40,54
Totale	55	51,79

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

Organico	31/12/2008
Consiglio di Amministrazione	97
Collegio Sindacale	11
Totale	108

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

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

SOCI	Capitale sociale al 01.01.2008		Capitale sociale al 31.12.2008	
	Valore quote	%	Valore quote	%
AEB SpA	14.576.748	75,570	14.576.748	71,647
GSD Desio SpA	649.067	3,365	830.891	4,084
AMSP Trading SpA	54.970	0,285		
BRIA SpA	1.005.737	5,214	1.005.737	4,943
BRIACOM SpA	839.348	4,351	839.348	4,126
ASML SpA	903.832	4,686	903.832	4,442
ASSP SpA	698.839	3,623	698.839	3,435
ASPES Srl	560.458	2,906	560.458	2,755
SIB SpA			929.414	4,568
Totale	19.288.999	100,000	20.345.267	100,000

Informazione sulla Direzione e il Coordinamento di società

La società al 31.12.2008 era controllata da AEB SpA.

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

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

PATRIMONIO NETTO	Parziale	Totale
A) Patrimonio netto:		
Capitale sociale	82.412	
Riserve da sovrapprezzo azioni	13.504	
Riserva legale	10.541	
Riserve statutarie	2.727	
Riserve per azioni proprie in portafoglio	3.398	
Altre riserve	9.334	
Utili portati a nuovo	7.865	
Utile (perdita) dell'esercizio	1.621	
Totale patrimonio netto		131.402

PASSIVO	Parziale	Totale
B) Fondi per rischi e oneri	2.570	
C) Trattamento di fine rapporto	995	
D) Debiti	5.955	
E) Ratei e risconti	3.264	
Totale passivo		12.784
Totale patrimonio netto e passivo		144.186

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

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

Seregno, li 28 maggio 2009

Il Direttore Generale
Paolo Cipriano

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dario Ghezzi

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL' ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

All'assemblea dei soci della società Gelsia Srl.

Signori soci, 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 al 31/12/2008 ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile è stata svolta dalla suddetta Società di Revisione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2008 la nostra attività è stata ispirata alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dall'O.I.C.

In particolare:

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

Nel corso dell'esercizio 2008, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione; non sono state riscontrate operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

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

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2008, in merito al quale, non essendo da noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, precisiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire, segnalandovi che, per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio, non hanno derogato a norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Lo stato patrimoniale del bilancio in oggetto evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 2.258.933 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	67.121.015
Passività	Euro	3.459.791
Patrimonio netto	Euro	63.661.224
Utile dell'esercizio	Euro	2.258.933

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

Valore della produzione	Euro	5.051.081
Costi della produzione	Euro	5.070.726
<u>Differenza</u>	<u>Euro</u>	- 19.645
Proventi ed oneri finanziari	Euro	2.400.525
Proventi ed oneri straordinari	Euro	51.975
<u>Risultato prima delle imposte</u>	<u>Euro</u>	2.380.880
Imposte sul reddito	Euro	121.947
Utile dell'esercizio	Euro	2.258.933

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile punto 5, confermiamo di avere espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di valori per costi di impianto e di ampliamento di euro 115.284, per costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità per euro 103.302. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Abbiamo ottenuto dalla Società di Revisione AGN SERCA Snc informazioni in merito alla Relazione sulla Gestione ai sensi dell'art. 2409 ter del Codice Civile sul bilancio al 31/12/2008 e da tale documento, emesso in data odierna, non emergono rilievi né richiami di informativa.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2008, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Al termine della riunione viene redatto un verbale.

Letto, confermato, sottoscritto.

Dr. Ugo Zanello

Dr. Fiorenzo Ballabio

Dr. Agostino Cereda

RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

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

Ai Soci della
GELSIA S.r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GELSIA S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della GELSIA S.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Trattandosi del primo bilancio d'esercizio della Società non vi sono dati comparativi relativi all'esercizio precedente.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GELSIA S.r.l. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Si ritiene opportuno evidenziare i seguenti richiami di informativa:
 - 4.1. Come descritto nella nota integrativa, i dividendi delle imprese controllate nelle quali la Società esercita un'influenza dominante nell'Assemblea vengono contabilizzati per maturazione. Nel bilancio al 31 dicembre 2008 sono stati rilevati per maturazione dividendi per complessivi Euro 1.888 migliaia, sulla base delle proposte di distribuzione deliberate dagli Amministratori delle società controllate Gelsia Energia S.r.l. e Gelsia Reti S.r.l. in sede di approvazione dei rispettivi progetti di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008.

- 4.2. Come descritto nella relazione sulla gestione, la Società intrattiene significativi rapporti con la controllante AEB S.p.A. e con le proprie controllate.
- 4.3. La Società detiene partecipazioni di controllo e ha pertanto redatto il bilancio consolidato, che rappresenta un'adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e delle sue controllate. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la nostra relazione di revisione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della GELSIA S.r.l.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto 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 d'esercizio della GELSIA S.r.l. al 31 dicembre 2008.

Brescia, 10 giugno 2009

AGN SERCA



Antonino Girelli
Revisore contabile