



Bilancio Esercizio 2008

Bilancio Esercizio 2008



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

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12. 2008

• RELAZIONE SULLA GESTIONE	1
• STATO PATRIMONIALE	17
• CONTO ECONOMICO	20
• NOTA INTEGRATIVA	23
• RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	46
• RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE	53

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Giancarlo Porta	Presidente
Mario Canzi	Consigliere
Rinaldo Silva	Consigliere
Massimiliano Riva	Consigliere
Domenico Mileto	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Ferruccio Bajo	Presidente
Francesco De Marinis	Sindaco effettivo
Mauro Gandini	Sindaco effettivo

Alberto Rivolta	Direttore
------------------------	------------------

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2008

Signori Soci,

L'anno 2008 coincide con il primo anno della costituzione del Gruppo Gelsia e quindi con la gestione dei nuovi rami d'azienda conferiti da GSD SpA.

Il 22.12.2007, con effetto dal 01.01.2008, è nato il Gruppo Gelsia costituito dalla capogruppo (Gelsia Srl) che controlla quattro società di scopo fra le quali Gelsia Calore Srl.

Con l'aggregazione Gelsia Calore Srl ha incrementato il servizio gestione calore acquisendo la gestione di 26 edifici privati.

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

Nei primi due mesi di attività si è definito come completare l'opera, ricercando i finanziamenti necessari ed aspettando tutte le procedure di gara e di affidamento lavori per il completamento del progetto.

E' con orgoglio che possiamo affermare ed informare i soci che il giorno 23.12.2008 il secondo motore è stato avviato e si è in gran parte completato anche il processo di acquisizione ed allacciamento della clientela di Seregno.

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

Differimenti dei termini

Il Consiglio di Amministrazione, previo consenso della controllante, con delibera n. 14 del 31.03.2009 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 a seguito dei conferimenti intervenuti nel 2008 che hanno determinato la necessità di operazioni di conguaglio.

Le operazioni funzionali all'aggregazione "Gelsia"

Nel corso del 2008 si è dato attuazione al progetto di aggregazione realizzando la revisione dell'organizzazione societaria per unificare la gestione dei rami d'azienda acquisiti sia per le strutture operative sia per i rapporti contrattuali con i fornitori di materia prima e con le istituzioni pubbliche statali e locali.

Aspetti che hanno influito sui risultati di bilancio

Nel corso dell'anno non si è riuscito ad acquisire l'autorizzazione alla contabilizzazione e vendita dei certificati verdi in quanto l'impianto è stato qualificato come unica sezione cogenerativa composta da due motori. Pertanto è emersa la necessità di completare l'installazione del II° motore (in funzione dal

23 dicembre 2008) e di acquisire i diritti dell'intera sezione a partire dall'anno successivo al fine di massimizzare il risultato economico.

La società, anche con le incertezze normative in essere nel 2008, avrebbe potuto cercare di ottenere il diritto a commercializzare i certificati verdi già dallo stesso anno; avendo deciso di rinviare comunque tale possibilità al 01.01.2009, ne potrà godere su entrambi i motori in esercizio dal 23.12.2008 con un indiscusso beneficio economico e finanziario per i prossimi otto anni.

La società ha completato i lavori per il raddoppio del II° motore riuscendo ad avviarlo entro la scadenza fissata del 31 dicembre nel contempo nei primi mesi del 2009 ha acquisito il diritto a contabilizzare e vendere i certificati verdi.

La situazione climatica particolarmente rigida nell'ultimo bimestre dell'anno, unitamente all'acquisizione di nuova clientela, ha influito positivamente sui risultati di bilancio ed in particolare:

1. maggior vendita di calore con un incremento del 20% a Seregno e del 73% a Giussano per circa 5,3 milioni di Kwht venduti;
2. aumento dei margini unitari grazie alla nuova politica di acquisizione dei clienti con tariffa a consumo;
3. acquisizione del ramo d'azienda di Desio che ha permesso di vendere altri 3,2 milioni di Kwht con un margine di 100 mila Euro.

L'anno 2008 doveva essere il primo anno con risultato economico positivo; un'avaria imprevedibile al cogeneratore, non dovuta a imperizia, non ha permesso di produrre energia elettrica dal mese di novembre 2007 al mese di marzo 2008, obbligando la società a servire i clienti con le caldaie con una perdita di margine prossima ai 200 mila euro. I costi della manutenzione straordinaria sono stati sostenuti interamente dal fornitore.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha stanziato a bilancio euro 359 mila per crediti per imposte anticipate calcolate solo sulle perdite fiscali accumulate (euro 1.304 mila) nei primi tre anni dalla costituzione. La decisione di contabilizzare crediti per imposte anticipate deriva dall'acquisizione dei certificati verdi e dal piano programma triennale che prevede utili consistenti nel prossimo triennio.

Inoltre dal 1° ottobre 2008 la società doveva servire diversi edifici comunali con il teleriscaldamento avendo già realizzato gli investimenti necessari; l'ente locale ha deciso di posticipare l'inizio della fornitura.

Omogeneità dei risultati di bilancio dei due esercizi posti a confronto

I dati dei due bilanci posti a confronto non sono omogenei in quanto quelli relativi al 2007 riguardano esclusivamente la realtà preesistente alla nuova aggregazione operativa dal 2008 mentre quelli del 2008 riguardano anche la gestione, dal 01.05.2008, del ramo d'azienda conferito da GSD SpA.

Compagine societaria

A seguito dell'aggregazione operativa dal 2008 la società è partecipata unicamente da 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 che riguardano il personale assegnato ai diversi servizi operativi (gestione impianti e realizzazione nuovi impianti) che vede come figura apicale il Direttore della società, ed ha visto l'acquisizione di due nuove figure (un ingegnere e un tecnico per la gestione calore) e la definizione di un contratto di prestazioni richiesti alla capogruppo ed alle altre società del Gruppo.

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

La società, che opera nel settore cogenerazione, teleriscaldamento e gestione calore, a completamento del progetto (entro il 30 aprile 2008) ha ottenuto il conferimento del servizio gestione calore dalla società GSD SpA del comune di Desio.

La società ha rafforzato la struttura organizzativa preesistente, che è composta dal Consiglio di Amministrazione e dal Presidente con deleghe sulla gestione ordinaria, da un Direttore con funzioni e procure, da cui dipende l'intera struttura operativa e la responsabilità della gestione del portafoglio clienti e da un Direttore Amministrazione Finanza e Controllo che, se richiesto del Consiglio, sui dati forniti dal Direttore, verifica la situazione economica e finanziaria della società. La società ha messo in produzione il II° motore come da piano triennale già approvato dal precedente Consiglio ed ha completato tutte le procedure amministrative per ottenere i certificati verdi (ottenuti dal 1° gennaio 2009) sull'intero impianto.

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

L'evoluzione sopra citata rende necessario una revisione della politica di sviluppo della società anche perché gli impianti tradizionali con le provvidenze governative, ed ancor di più senza queste, necessitano di tempi di ritorno vicini ai due decenni e non garantiscono livelli di redditività soddisfacenti.

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

Settore cogenerazione

La società è proprietaria di tre impianti dei quali due, presenti sul territorio di Seregno, producono calore per il teleriscaldamento e generano energia elettrica e, il terzo, presente su territorio di Giussano, produce calore per teleriscaldamento.

Gli impianti presenti sul territorio di Seregno sono molto diversi in quanto uno, presente presso un Centro Sportivo, è un impianto cogenerativo di piccola taglia, che oltre che produrre energia elettrica, fornisce calore al Centro stesso.

Il secondo dalle dimensioni più importanti, oltre a produrre energia elettrica, fornisce calore ad oltre il 10% della popolazione cittadina e ad un'importante industria locale.

Impianto Cimitero	1) ESE 08		2) ESE 07		DIFFERENZE	
DATI FISICI	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		8.561		7.939	7,8	622
Energia elettrica venduta – kwh		16.518		14.459	14,2	2.059
Calore venduto – kwht		27.221		22.601	20,4	4.620
Vapore venduto –kg		22.327		24.878	-10,2	-2.551
DATI ECONOMICI	%	Euro	%	Euro	%	Euro
Ricavi (A)	100,0	4.775	100,0	3.605	32,4	1.170
Costi (B)	76,1	-3.633	72,8	-2.626	38,3	-1.007
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)	23,9	1.142	27,2	979	16,6	163

Impianto Porada	1) ESE 08		2) ESE 07		DIFFERENZE	
DATI FISICI	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		379		382	-0,8	-3
Energia elettrica venduta – kwh		562		314	79,0	248
Calore venduto – kwht		2.320		3.432	-32,4	-1.112
DATI ECONOMICI	%	Euro	%	Euro	%	Euro
Ricavi (A)	100,0	321	100,0	276	16,3	45
Costi (B)	60,4	-194	65,9	-182	-6,1	-12
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)	39,6	127	34,1	94	35,1	33

Impianto Montegrappa	1) ESE 08		2) ESE 07		DIFFERENZE	
DATI FISICI	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		232		175	32,6	57
Calore venduto – kwht		1.799		1.040	73,0	759
DATI ECONOMICI	%	Euro	%	Euro	%	Euro
Ricavi (A)	100,0	156	100,0	90	73,3	66
Costi (B)	101,3	-158	100,0	-90	75,5	68
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)	-1,3	-2	----	--		-2

Settore gestione calore

La società si occupa di gestione calore in diversi comuni (Giussano, Cabiato, Desio e Muggiò). Il contratto di gestione degli edifici di Giussano è scaduto al 31.12.2008 e non è stato rinnovato. Sono in corso trattative per prorogare il contratto di quegli edifici potenzialmente collegabili alla futura rete di

teleriscaldamento della città.

La gestione delle attività si configura come servizio energia comprendendo le attività relative all'acquisto del combustibile, alla manutenzione degli impianti termici condominiali (normalmente con esclusione del secondario), alla garanzia di condizioni di confort ambientale.

Settore gestione calore	1) ESE 08		2) ESE 07		DIFFERENZE	
DATI FISICI	%	/000	%	/000	%	/000
Gas metano acquistato		777		452	71,9	325
DATI ECONOMICI	%	Euro	%	Euro	%	Euro
Ricavi (A)	100,0	729	100,0	347	110,1	382
Costi (B)	75,0	-547	75,8	-263	108,0	-284
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (C=A+B)	25,0	182	24,2	84	116,7	98

LINEE DI SVILUPPO AZIENDALE

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

Il 2008 ha visto la realizzazione del raddoppio del motore dell'impianto di Seregno, con acquisizione del diritto ai certificati verdi; il progetto si completerà nel 2009 con l'acquisizione di nuova clientela.

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

Nonostante la negativa congiuntura economica che sta attraversando il paese la società ha comunque incrementato le vendite stipulando altri contratti con clientela privata sia di tipo domestico che terziario, anche se alcuni inizieranno a prelevare nel corso del 2009.

Nel 2008 si è iniziato a definire la nuova politica di acquisizione delle materie prime utilizzate per la produzione perché, per dimensioni raggiunte e caratteristiche dei consumi, la società è diventata un cliente appetibile per tutti i maggiori fornitori.

L'iniziativa di teleriscaldamento di Giussano ha visto un ulteriore incremento della clientela ma non è ancora in grado di produrre margini di contribuzione positivi; pertanto è necessaria un'attenta riflessione sullo sviluppo della stessa.

La gestione calore di Desio, acquisita con conferimento, ha già visto un primo sviluppo con l'acquisizione di un nuovo condominio e potrebbe costituire un primo nucleo per permettere crescita e margini interessanti.

La situazione complessiva del mercato del gas metano, che è il combustibile prevalentemente utilizzato dalla società per lo svolgimento delle sue attività, e le tensioni nei prezzi che si sono registrate hanno rappresentato nel 2008 un fattore di instabilità; ma il 2009, per motivi congiunturali e per la nuova politica di acquisti impostata, potrebbe vedere negli acquisti di materie prime il maggior

fattore di crescita dei margini di contribuzione degli impianti gestiti.

VANTAGGI PER IL GRUPPO GELSIA

In relazione alle attività svolte da Gelsia Calore Srl nel corso del 2008 si sono meglio evidenziate le potenzialità dell'attività ed i vantaggi che ne possono derivare a livello di Gruppo.

In primo luogo è da evidenziare la fidelizzazione della clientela che ha consentito, in un mercato sempre più competitivo, di evitare la perdita di clienti con consumi significativi.

A questo si aggiunge la riconversione di parecchi stabili alimentati a gasolio trasformando di fatto queste utenze a gas metano (combustibile con cui è alimentata la centrale) e quindi generando una crescita del volume di gas metano commercializzato a livello di gruppo.

Il volume acquistato nel corso del 2008 è stato di circa 10 milioni di metri cubi che rappresenta circa il 5% del venduto a livello di gruppo ed il 25% del venduto nel solo comune di Seregno.

La crescita importante di volumi con un profilo d'acquisto "piatto" significa un vantaggio per le società del Gruppo, soprattutto per Gelsia Reti Srl, che può trasportare del gas anche in periodo estivo e, finché risulterà aggiudicataria del contratto di somministrazione, anche per Gelsia Energia Srl.

Anche per la produzione di energia elettrica nel corso del 2008 si sono confermati volumi di produzione interessanti, circa 16 Gwh, venduti dalla società Gelsia Energia Srl con un margine riconosciuto alla stessa di circa 130.000,00 Euro, al netto delle spese relative ad istruttorie presso GME e sbilanciamenti.

Tale quantità rappresenta più del 10% del fabbisogno della città di Seregno e circa il 7-8% dell'energia elettrica trattata a livello di gruppo.

La crescita stimata in 35 Gwh per il 2009 e 45 GWh per il 2010 rappresentano un significativo intervento nella direzione di riequilibrare il fatturato del gruppo al momento eccessivamente dipendente dal settore gas.

E' da segnalare inoltre che nel corso del 2008 la necessità di ampliare l'impianto ha comportato di incrementare la potenza di connessione alla rete elettrica gestita da Gelsia Reti con interventi contenuti di adeguamento per un controvalore di 200. mila Euro.

Infine si evidenzia che il contributo di Gelsia Calore per la copertura di servizi generali a livello di gruppo sta crescendo e nell'anno 2008 ha raggiunto circa i 200 mila Euro per attestarsi intorno ai 350 mila Euro con il rinnovo dei contratti per l'anno 2009.

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

Nel prospetto che segue sono riportati i principali dati di sintesi dei risultati economici (al netto di incrementi per immobilizzazioni per lavori interni) degli esercizi 2007 e 2008.

Gli stessi evidenziano, in ambedue gli anni, un risultato economico negativo ma con forti differenze interne in quanto nel 2008 la società ha quasi raggiunto un equilibrio nella gestione operativa (-102 mila euro) mentre nel 2007 la stessa

registrava una perdita di 284 mila euro.

GELSIA CALORE SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2008	%	ESERCIZIO 2007	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	6.204		4.442	
Altri ricavi e proventi	482		161	
Totale ricavi operativi	6.686	100,0	4.603	100,0
Consumi e costi operativi	-5.500		- 3.798	
Valore Aggiunto	1.186	17,75	805	17,49
Costo del lavoro	- 443		- 350	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	743	11,11	455	9,91
Ammortam., svalutaz./altri accantonamenti	-845		- 739	
Risultato Operativo (EBIT)	-102	-1,53	- 284	-6,15
Proventi (Oneri) finanziari netti e rettifiche di valore di attività finanziarie	-251		- 192	
Risultato Ordinario	-353	-5,29	- 476	- 10,31
Componenti straordinarie nette			82	
Risultato prima delle imposte	-353	-5,29	- 394	- 8,54
Imposte sul reddito	+343		- 6	
Risultato netto	-10	-0,16	- 400	- 8,68

VALORE AGGIUNTO

Il valore aggiunto si è incrementato del 47,4% rispetto all'esercizio precedente. Questo risultato è stato determinato da un incremento di ricavi operativi (2.083 migliaia di euro) pari a +45,3% ai quali è seguito un incremento dei costi operativi (1.702 migliaia di euro) del 44,8%.

La società, come già descritto, ha venduto maggior calore per il teleriscaldamento, minori quantitativi di vapore (-2,5 milioni di kg) e maggiore energia elettrica per 2 milioni di Kwh.

COSTO DEL LAVORO

Il costo del lavoro, è pari a Euro 443 mila con una presenza media di 7,49 unità ed un numero di dipendenti al 31.12.2008 pari a 9 unità. Parte del personale è stato direttamente impegnato per la realizzazione di nuovi impianti (+82 mila euro).

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il margine operativo lordo si è incrementato del 63,3% passando da +455 migliaia di euro del 2007 a +743 migliaia di euro del 2008.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo è negativo anche se la perdita è inferiore a quella dell'anno precedente del 64,1%.

Gli eventi sopra dettagliati e difficoltà normative inerenti il godimento dei certificati verdi non hanno permesso di coprire integralmente il costo per ammortamenti.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti dei beni immateriali e materiali e l'accantonamento a fondo svalutazione crediti, pari a Euro 834 mila riguardano:

- per 71 mila euro l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per le spese di impianto e ampliamento e per le spese di ricerche e sviluppo;
- per 720 mila euro l'ammortamento degli impianti di proprietà determinato con le aliquote civilistiche indicate dal tecnico all'uopo incaricato;
- per 54 mila euro l'accantonamento a fondo svalutazione crediti.

GESTIONE FINANZIARIA

Il risultato della gestione finanziaria è dovuto al ricorso al credito per far fronte alle necessità di avanzamento lavori per la realizzazione degli impianti. Nel 2008 la gestione finanziaria è di molto peggiorata sia per l'aumento dei tassi di interesse sia perché si è continuamente fatto ricorso al fido bancario con un incremento del risultato negativo della gestione finanziaria di 59 mila euro.

GESTIONE STRAORDINARIA

Nel 2008 non si sono verificati fatti economici di natura straordinaria.

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 degli investimenti da realizzarsi per il prossimo triennio.

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

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

PROFILO PATRIMONIALE

GELSIA CALORE SRL (in migliaia di euro)	ESERCIZIO 2008	%	ESERCIZIO 2007	%
Immobilizzazioni immateriali nette	198		181	
Immobilizzazioni materiali nette	22.431		14.478	
Crediti verso altri oltre i 12 mesi	38		17	
A Capitale immobilizzato	22.667	129,56	14.676	102,31
Rimanenze di magazzino	75		23	

Crediti commerciali	4.349		1.825	
Altre attività	1.611		470	
Debiti commerciali	-9.450		- 1.590	
Altre Passività	-428		- 902	
B Capitale circolante netto	-3.843	-21,96	- 174	- 1,22
C CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B)	18.824	107,60	14.502	101,09
Trattam. fine rapporto di lavoro subordinato	-141		- 98	
Altri Debiti Commerciali (oltre 12 mesi)	-1.187		-59	
D FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI	-1.328	-7,60	- 157	- 1,09
CAPITALE INVESTITO NETTO	17.496	100,0	14.345	100,0
Patrimonio netto	10.811		10.200	71,0
Posizione finanziaria netta a m/l termine	2.346		2.733	19,1
Posizione finanziaria netta a breve termine	4.339		1.412	9,8
F TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	17.496	100,0	14.345	100,0

PROFILO FINANZIARIO

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

	ESERCIZIO 2008	ESERCIZIO 2007
Depositi bancari		
A Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	- 4.339	- 1.412
B Posizione finanziaria netta a breve termine	- 4.339	-1.412
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	- 2.346	- 2.733
C Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	- 2.346	- 2.733
Posizione finanziaria netta	- 6.685	- 4.145

Il debito verso istituti di credito anche a breve di 4.339 mila euro deriva da un accordo con primario istituto di credito per un affidamento provvisorio di 10 milioni di euro da trasformare a completamento dei lavori in mutuo quindicennale.

INDICATORI

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

(in migliaia di euro)

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2008	2007
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo Fisso	-11.819	-4.460
Quoziente primario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$	0,48	0,70
Margine secondario di struttura	Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso	-9.264	-1.570
Quoziente secondario di struttura	$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$	0,59	0,89

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2008	2007
Quoziente di indebitamento complessivo	$\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$	1,65	0,67
Quoziente di indebitamento finanziario	$\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$	0,62	0,41

INDICI DI REDDITIVITA'		2008	2007
ROE netto	$\frac{\text{Risultato netto della Società}}{\text{Mezzi propri della Società}}$	-0,10%	-3,92%
ROE lordo	$\frac{\text{Risultato lordo}}{\text{Mezzi propri}}$	-3,27%	-3,85%
ROI	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{CIO - Passività Operative}}$	-0,59%	-1,97%
ROS	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}}$	-1,53%	-6,15%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2008	2007
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	-10.054	-1.647
Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Passività correnti}}$	0,34	0,58
Margine di tesoreria	Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti	-9.377	-1.669
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$	0,39	0,57

La società ha realizzato un investimento sul territorio di Seregno di oltre 25 milioni di euro, che con la programmazione 2009, supererà i 30 milioni di euro. Per far questo la società ha ottenuto dai soci mezzi propri per 12 milioni di euro ed è indebitata per oltre 12 milioni di euro; indebitamento che, a fine 2009, si attesterà sui 18-19 milioni di euro.

L'investimento iniziato circa 5 anni fa richiede tempi lunghi sia per ottenere risultati economici positivi (previsti nel 2009).

Le condizioni di accesso al credito finanziario sono particolarmente vantaggiose perché sono state trattate a livello di Gruppo.

Il 2009 dovrebbe essere l'anno della svolta con il primo risultato economico positivo anche se l'indebitamento finanziario aumenterà per completare l'investimento di Seregno (indebitamento a medio lungo termine pari a poco meno di 20 milioni di euro).

La gestione operativa, grazie a certificati verdi, dovrebbe generare liquidità (da 1,5 a 2 milioni di Euro) per riequilibrare la situazione finanziaria.

Il 2008 ha già generato liquidità per circa 700 mila euro quasi integralmente assorbita dall'indebitamento (interessi + rimborso rate).

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali realizzati dalla Società nell'anno 2008 ammontano a 8.792 migliaia di euro.

Per l'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento di Seregno sono stati realizzati investimenti per 8.484 migliaia di Euro che in dettaglio hanno riguardato per:

Euro	74 mila	interventi sull'immobile
Euro	5.403 mila	posa nuovo cogeneratore
Euro	59 mila	opere elettromeccaniche
Euro	1.152 mila	rete di teleriscaldamento e allacciamenti
Euro	413 mila	sottocentrali di scambio termico
Euro	28 mila	Attrezzature
Euro	113 mila	Altro
Euro	1.242 mila	impianti in costruzione

Per l'impianto di teleriscaldamento di Giussano sono stati realizzati investimenti per 290 mila Euro e 18 mila euro per l'acquisto di automezzi e vari.

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 per prevenire il rischio di reati penali da parte del personale nello svolgimento delle mansioni allo stesso assegnato, definendo procedure, 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 della domanda sui consumi di gas metano ed energia elettrica per utenze produttive. Nei primi mesi del 2009 tale calo si è ulteriormente acuito.

Non ne ha risentito invece il mercato dei consumi domestici che anzi, a causa di un inverno particolarmente rigido ha visto un sensibile incremento dei consumi.

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 potrebbero esserne negativamente condizionate, con conseguente impatto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Rischi connessi all'andamento della domanda

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, il mercato del teleriscaldamento, come quello del gas metano e dell'energia elettrica è stato particolarmente colpito dalla crisi citata in precedenza, soprattutto per quanto concerne il comparto dei consumi produttivi.

Tale settore ha subito una flessione negli ultimi mesi dello scorso esercizio e un andamento analogo anche per i primi mesi dell'anno 2009. La mancata crescita influirà negativamente sulla domanda di prodotti offerti dalla Società, con conseguenti riduzioni del fatturato e dei margini attesi entro fine anno.

Per fronteggiare tale situazione di incertezza, la Società punta a mantenere invariata e, ove possibile, rafforzare la propria posizione di mercato attraverso:

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

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

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

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

Inoltre tutte le vendite sono coperte da contratti di acquisto che si basano su panieri identici pertanto il rischio prezzi è molto limitato.

Rischi di concentrazione del fatturato

La Società attualmente fattura circa il 15% della propria produzione ad un unico cliente; mentre il restante fatturato è ripartito tra oltre 150 clienti (condomini o edifici pubblici).

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

Alla data attuale, non vi sono tuttavia indicazioni tali da far ritenere, entro i prossimi mesi, probabile una perdita rilevante di clienti.

Rischio cambi

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

Rischio credito

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

Per la minimizzazione di tale rischio, la Società tende a prediligere i contratti con clienti domestici e clienti industriali con un target di consumi non eccessivamente elevato rispetto alla generalità della clientela.

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

Dal 2009 la società si avvale, oltre che di legali esterni, anche del servizio legale di gruppo per il recupero dei crediti; grazie a tale servizio l'azione di recupero dei crediti, già operativa, dovrebbe diventare più incisiva e di conseguenza ridurre l'indice di morosità.

Rischio liquidità

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato, presenta delle problematiche in quanto la società si è indebitata consistentemente per realizzare i nuovi investimenti e necessita di mezzi finanziari per completare gli investimenti in corso. Dal 2010 la situazione si dovrebbe invertire in quanto la gestione operativa dovrebbe garantire liquidità utile da utilizzare per rimborsare i prestiti ottenuti e, se residuano, per nuove iniziative.

ALTRE INFORMAZIONI

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

Personale

Segnaliamo che nella Società nel corso del 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 nel 2008, si è trasformata in società a responsabilità limitata in data 07.04.2008 ed ha realizzato un aumento di capitale sociale, sottoscritto, in data 23.04.2008, da GSD SpA con il conferimento del ramo d'azienda calore.

Sedi secondarie

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

- **sede legale:** via Dispersi in Guerra, 4/6 – 20034 Giussano (MB)
- **sedi secondarie:** via Palestro, 33 – 20038 Seregno (MB)
via Cimitero, 39 – 20038 Seregno (MB).

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

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

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E PARTECIPATE

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

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

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

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

CONTRATTI ATTIVI PER LA SOCIETA'	AEB	Gelsia	GELSIA Reti	GELSIA Ambiente	GELSIA Energia	Totale
<i>Prestazioni</i>		23				23
<i>Vendite beni prodotti</i>	113		63		1.573	1.749
<i>Varie</i>	85					85
Totale	198	23	63		1.573	1.857

CONTRATTI PASSIVI PER LA SOCIETA'	AEB	Gelsia	GELSIA Reti	GELSIA Ambiente	GELSIA Energia	Totale
<i>Prestazioni</i>	2	124	14		453	593
<i>Canoni utilizzo beni</i>	7	4	1			12
<i>Somministrazioni</i>					4.046	4.046
<i>Varie</i>					7	7
Totale	9	128	15		4.506	4.658

DOCUMENTO PROGRAMMATICO DI SICUREZZA

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

Il Codice, con le modifiche introdotte dalle normative successive, prevede una serie di disposizioni relative alle “misure minime di sicurezza”, ovvero a quelle misure organizzative e agli accorgimenti tecnici che l’azienda deve attuare per garantire il livello minimo di sicurezza previsto. Costituisce una delle misure minime di sicurezza il Documento Programmatico di Sicurezza (DPS) che deve essere adottato da chiunque effettui il trattamento di dati sensibili e giudiziari con strumenti elettronici e deve contenere l’analisi dei rischi che incombono sui dati personali e le tutele da adottare per prevenire la loro distribuzione, l’accesso abusivo e la dispersione.

La società ha conferito in data 01.03.04, e successivamente prorogato fino al 2009, specifico incarico triennale a società specializzata nel settore per la redazione del DPS.

A seguito dei conferimenti del 22 dicembre 2007 delle società del Gruppo Gelsia si è definito di procedere con una revisione straordinaria avvenuta a fine anno.

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 ottenuto la qualificazione per poter contabilizzare e vendere, per otto anni, i certificati verdi.

La società ha inoltre ottenuto un finanziamento regionale di circa 700 mila euro su impianti realizzati nel 2005-2006; questa somma, se percepita, per il 50% dovrebbe restare definitivamente alla società, per il restante 50% dovrebbe essere rimborsata a condizioni molto favorevoli.

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 una perdita di Euro 10.897;
- di riportare a nuovo la perdita pari ad Euro 10.897.

Seregno, li 25 maggio 2009

Il Presidente
Giancarlo Porta

STATO PATRIMONIALE

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008		GELSIA CALORE SRL			
STATO PATRIMONIALE		Consuntivo 2008		Consuntivo 2007	
		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	di cui richiamati				
B) Immobilizzazioni					
<i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i>					
1)	costi di impianto e di ampliamento		71.189		53.211
2)	costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		28.509		56.351
3)	diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		8.848		11.797
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili				-
5)	avviamento				-
6)	immobilizzazioni in corso e acconti		89.632		60.000
7)	altre				
	<i>Totale B I</i>		198.178		181.359
<i>II - Immobilizzazioni materiali:</i>					
1)	terreni e fabbricati		2.001.818		1.992.626
2)	impianti e macchinari		18.134.024		11.530.298
3)	attrezzature industriali e commerciali		47.395		36.477
4)	altri beni		73.057		83.846
5)	immobilizzazioni in corso e acconti		2.174.769		835.140
	<i>Totale B II</i>		22.431.063		14.478.387
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i>					
1)	partecipazioni		-		-
a)	imprese controllate				
b)	imprese collegate				
c)	imprese controllanti				
d)	altre imprese		-		
2)	crediti				
a)	verso imprese controllate				
b)	verso imprese collegate				
c)	verso controllanti				
d)	verso altri				
3)	altri titoli				
4)	azioni proprie				
	<i>Totale B III</i>		-		-
	Totale immobilizzazioni (B)		22.629.241		14.659.746
C) Attivo circolante					
<i>I - Rimanenze:</i>					
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo		74.871		22.532
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>		74.871		22.532
<i>II - Crediti:</i>					
1)	verso clienti	3.597.450	751.516	4.348.966	1.764.674
2)	verso imprese controllate				
3)	verso imprese collegate				
4)	verso controllanti	420.024	8.106	428.130	89.054
4bis)	crediti tributari	669.252		669.252	298.194
4ter)	imposte anticipate	358.617		358.617	
5)	altri	127.133	29.629	156.762	71.942
	<i>Totale C II</i>		5.961.727		2.300.587
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>					
1)	partecipazioni in imprese controllate				
2)	partecipazioni in imprese collegate				
3)	partecipazioni in imprese controllanti				
4)	altre partecipazioni				
5)	azioni proprie				
6)	altri titoli				
	<i>Totale C III</i>				
<i>IV - Disponibilità liquide:</i>					
1)	depositi bancari e postali				
2)	assegni				
3)	denaro e valori in cassa				
	<i>Totale C IV</i>		-		-
	Totale attivo circolante (C)		6.036.598		2.323.119
D) Ratei e risconti			35.747		10.443
	TOTALE ATTIVO		28.701.586		16.993.308

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008				GELSIA CALORE SRL			
STATO PATRIMONIALE							
	Consuntivo 2008			Consuntivo 2007			
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi		entro 12 mesi	oltre 12 mesi		
A) Patrimonio netto							
<i>I - Capitale</i>			12.354.051			11.756.756	
<i>II - Riserva da sovrapprezzo</i>						-	
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>						-	
<i>IV - Riserva legale</i>			648			648	
<i>V - Riserve statutarie</i>			1.943			1.943	
<i>VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>							
<i>VII - Altre riserve</i>			57.393			33.045	
<i>VIII Utili (perdite) portati a nuovo</i>			-1.592.690			-1.193.018	
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>			-10.897			-399.672	
Totale patrimonio netto (A)			10.810.448			10.199.702	
B) Fondi per rischi e oneri							
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili							
2) per imposte, anche differite							
3) altri							
Totale fondi per rischi e oneri (B)							
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			140.862			97.676	
D) Debiti							
1) obbligazioni							
2) obbligazioni convertibili							
3) debiti verso soci per finanziamenti							
4) debiti verso banche	4.339.036	2.346.399	6.685.435	1.412.485	2.733.247	4.145.732	
5) debiti verso altri finanziatori							
6) acconti	50.882	67.123	118.005	12.000	58.933	70.933	
7) debiti verso fornitori	9.449.661		9.449.661	1.589.318		1.589.318	
8) debiti rappresentati da titoli di credito							
9) debiti verso imprese controllate							
10) debiti verso imprese collegate							
11) debiti verso controllanti	105.978		105.978	59.832		59.832	
12) debiti tributari	26.055		26.055	18.206		18.206	
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54.012		54.012	32.622		32.622	
14) altri debiti	69.865		69.865	38.602		38.602	
Totale debiti (D)			16.509.011			5.955.245	
E) Ratei e risconti			1.241.265			740.685	
TOTALE PASSIVO			28.701.586			16.993.308	
Conti d'ordine							
Fidejussioni			1.187.395			1.187.395	
Avalli							
Altre garanzie personali e reali							
Altri conti d'ordine							
Totale conti d'ordine			1.187.395			1.187.395	

CONTO ECONOMICO

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008		GELSIA CALORE SRL	
CONTO ECONOMICO			
	Consuntivo 2008		Consuntivo 2007
A) Valore della produzione:			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		6.204.255	4.441.734
- ricavi delle vendite	5.982.034		4.318.932
- ricavi delle prestazioni	222.221		122.802
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		86.660	50.595
5) altri ricavi e proventi		482.253	160.523
- contributi in conto esercizio	420.947		93.797
- altri ricavi e proventi	61.306		66.726
Totale A)		6.773.168	4.652.852
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		4.156.549	2.987.510
7) per servizi		1.294.446	788.247
8) per godimento beni di terzi		11.887	8.249
9) per il personale:		526.730	382.030
a) salari e stipendi	371.083		269.743
b) oneri sociali	124.428		92.928
c) trattamento di fine rapporto	24.422		18.139
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	6.797		1.220
10) ammortamenti e svalutazioni:		845.323	739.136
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	71.505		67.955
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	719.530		661.681
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	54.288		9.500
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		-11.727	-2.234
12) accantonamenti per rischi			
13) altri accantonamenti			
14) oneri diversi di gestione		52.321	32.978
Totale B)		6.875.529	4.935.916
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		-102.361	-283.064
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			1.285
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da altre imprese			1.285

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008		GELSIA CALORE SRL	
CONTO ECONOMICO			
	Consuntivo 2008	Consuntivo 2007	
16) altri proventi finanziari	22.544	1.648	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti	22.544	1.648	
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da altri	22.544	1.648	
17) interessi e altri oneri finanziari	273.697	194.575	
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da altri	273.697	194.575	
17bis) utili e perdite su cambi			
Totale C) (15 + 16 - 17)	-251.153	-191.642	
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		81.716	
- plusvalenze da alienazione			
- altri proventi	-	81.716	
21) oneri			
- minusvalenze da alienazione			
- altri oneri			
Totale E) (20 - 21)		81.716	
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)	-353.514	-392.990	
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	- 342.617	6.682	
Utile (perdita) dell'esercizio	-10.897	-399.672	

NOTA INTEGRATIVA

Nota Integrativa al Bilancio dell'esercizio 2008

Premessa

Signori Soci,

il bilancio al 31 dicembre 2008 di cui la presente nota integrativa è parte integrante, costituisce il settimo bilancio chiuso dalla vostra società. Lo stesso è stato redatto in modo conforme 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, recante la riforma organica della disciplina delle società di capitali e delle società cooperative.

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 un anno molto intenso per la società in quanto dal 01.05.2008 ha acquisito il ramo d'azienda gestione calore di GSD SpA che ha portato in dote la gestione del servizio gestione calore di Desio.

L'acquisizione del suddetto ramo ha modificato l'operatività e la struttura della società; il patrimonio netto si è incrementato di 621 mila euro per il conferimento di attivo corrente (magazzino, crediti verso clienti e crediti diversi), crediti verso clienti a lungo termine, indebitamento operativo (debiti verso fornitori e debiti di diverso tipo).

Nel mese di novembre si è concluso il processo di verifica dei rami conferiti con apposita relazione di congruità emessa da parte di società esterna.

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.

La Relazione sulla gestione è stata redatta in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 32/2007 (art.2428 cc).

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

La società ha contabilizzato immobilizzazioni immateriali e materiali.

Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti

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

Sono ammortizzati sistematicamente a quote costanti in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività. In particolare:

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

teleriscaldamento e per i quali sono ancora in corso le valutazioni inerenti la realizzazione dell'investimento.

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

Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di realizzazione comprensivo degli oneri accessori.

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

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

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

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

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

Rimanenze di magazzino

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

Crediti

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito copre le passività esistenti nei confronti del personale alla data di chiusura del bilancio. L'indennità è calcolata in conformità alle norme di legge, del C.C.N.L., sulla base delle retribuzioni effettivamente percepite e dell'anzianità maturata alla data di chiusura dell'esercizio, al netto degli acconti erogati. La società conta meno di 50 dipendenti pertanto, come stabilito nella finanziaria 2007, continuerà ad accantonare direttamente il TFR maturato per la parte che i dipendenti decideranno di non trasferire al fondo pensionistico complementare.

Debiti

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

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.

Si è deciso di contabilizzare le imposte anticipate sulle perdite fiscali accumulate nei primi tre anni di gestione poiché esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

La società nel periodo 2004 – 2008 ha maturato altre perdite fiscali che permetterebbero di rilevare imposte anticipate per 472 mila euro, non contabilizzate in quanto non esiste la ragionevole certezza del loro integrale recupero entro i termini fissati dalla normativa fiscale.

Conti d'ordine

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

Costi e ricavi

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

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

Nel corso dell'esercizio non sono stati concessi 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	198
---------------------	-----

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

Numerazione	BI1)	BI2)	BI3)	BI6)	BI)
Descrizione	Impianto e ampliamento	Ricerca e sviluppo	Diritti di brevetto e opere ingegno	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Costo	150	184	15	60	409
Fondo	-97	-128	-3		-228
Netto al 31.12.2007	53	56	12	60	181
Incrementi dell'anno	58	1		29	88
Decrementi dell'anno					
Ammortamento	-39	-29	-3		-71
Netto al 31.12.2008	72	28	9	89	198

Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Spese per il conferimento del ramo d'azienda	48	8
Spese per formazione e affiancamento personale su nuovi impianti	24	45
Totale	72	53

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

Costi di ricerca e di sviluppo

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Costi sostenuti per rilevamento dei dati tecnici dei potenziali clienti per il servizio di teleriscaldamento	-	10
Costi sostenuti per consulenza contributo statale a fondo perso	-	6
Costi sostenuti per la valutazione impatto acustico	1	2
Costi sostenuti per l'acquisizione dei clienti	23	38
Costi per certificazione impianto	3	----
Costi vari	1	----
Totale	28	56

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

Costi di diritti di brevetto e opere dell'ingegno

Si tratta di software, sistematicamente ammortizzato in cinque anni, per la gestione degli impianti che al 31.12.2008 doveva essere ammortizzato per 9 mila euro (dato 2007:12 mila euro).

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Il saldo di Euro 89 mila corrisponde per 60 mila Euro ai costi sostenuti per il progetto di teleriscaldamento e cogenerazione a Giussano in fase di approfondimento e per 29 mila Euro a studi per sviluppo attività.

II) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2008	22.431
---------------------	--------

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

Numerazione	BII1)	BII2)	BII3)	BII4)	BII6)	BII
Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Costo	2.194	13.158	48	108	835	16.343
Fondo	-201	-1.628	-12	-24		-1.865
Netto al 31.12.2007	1.993	11.530	36	84	835	14.478
Incrementi dell'anno	74	7.088	18		1.523	8.703
Spostamento	5	158			-163	----
Alienazione impianti	---	-12			-20	-32
Alienazione ammortamenti	---	+1			--	+1
Ammortamento	-70	-631	-7	-11	--	-719
Netto al 31.12.2008	2.002	18.134	47	73	2.175	22.431

Terreni e fabbricati

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Terreno viale Cimitero – Seregno	131	130
Terreno viale Cimitero per caldaia – Seregno	9	5
Fabbricato viale cimitero – Seregno	1.858	1.854
Base per caldaia Montegrappa - Giussano	4	4
Totale	2.002	1.993

Impianti e Macchinario

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Impianto cogenerazione via Colombo – Seregno	96	85
Cogeneratore viale Cimitero – Seregno	7.533	2.213
Centrali termiche via Colombo – Seregno	36	42
Centrale termica viale Cimitero – Seregno	1.153	636
Centrale termica – via Vivaldi – Giussano	141	140
Vapordotto – viale Cimitero – Seregno	435	437
Impianto di refrigerazione – Seregno	168	186
Opere elettromeccaniche – viale Cimitero - Seregno	1.710	1.840
Rete teleriscaldamento – Seregno	4.028	4.237
Rete teleriscaldamento – Giussano	256	278
Allacciamenti – rete teleriscaldamento – Seregno	922	115
Allacciamenti – rete teleriscaldamento – Giussano	12	
Sottocentrali – rete teleriscaldamento – Seregno	1.376	1.159
Sottocentrali via Montegrappa – Giussano	170	132
Attrezzature	98	30
Totale	18.134	11.530

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

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

Attrezzature Industriali e Commerciali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Mobili e arredi	6	4
Hardware	1	1
Autovetture	16	
Strumenti di misura e controllo	10	14
Cartografia	14	17
Totale	47	36

Altri beni

Si tratta degli impianti termici (73 mila euro) realizzati presso edifici pubblici del Comune di Cabiato per la loro riconversione da gasolio a metano.

Il relativo ammortamento è stato calcolato in relazione all'effettivo periodo di durata del contratto a suo tempo sottoscritto in quanto al termine del contratto verranno acquisiti in proprietà dall'ente locale.

Immobilizzazioni in corso e acconti

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Raddoppio fascio tubiero e II° motore	573	578
Fabbricati	---	5
Sottocentrali Seregno	26	43
Rete Seregno	1.292	153
Rete via Como	255	25
Telecontrollo	---	20
Sottocentrali Giussano	17	24
Varie Giussano	12	12
Totale	2.175	835

C) Attivo circolante

I) Rimanenze

Saldo al 31/12/2008	75
---------------------	----

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

II) Crediti

Saldo al 31/12/2008	5.963
---------------------	-------

I crediti iscritti al valore di presunto realizzo, al netto del fondo svalutazione crediti, sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo ad eccezione dei crediti per depositi cauzionali e del saldo del contributo a fondo perduto legge 488/92.

La tabella che seguono dettagliano la composizione e le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	3.683	635	95	4.413
Verso controllanti	428			428
Verso erario – crediti tributari	660			660
Imposte anticipate	359			359
Verso altri	127	40		167
-Fondo svalutazione crediti	-64			-53
Totale	5.193	675	95	5.963

I crediti oltre 12 mesi riguardano:

- per 730 mila euro contributi e corrispettivi (in parte conferiti) definiti con i clienti da pagare con diverse rate; si tratta di crediti che scadranno per 635 mila euro oltre i dodici mesi ma entro i cinque anni; per 95 mila euro oltre i cinque anni.
- per 18 mila euro depositi cauzionali; per 10 mila euro crediti verso inps e il residuo per crediti di diversa natura.

Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso clienti è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Crediti verso clienti anni precedenti	1.287	676
Crediti verso clienti per somministrazioni	1.102	421
Crediti verso clienti per fatture da emettere	1.293	629
Crediti v/società del gruppo per forniture e servizi	731	109
- Fondo svalutazione crediti	-64	-10
Totale	4.349	1.825

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

L'incremento è dovuto allo sviluppo della clientela e al conferimento del ramo calore da parte di GSD SpA.

Crediti verso controllanti

Nella tabella seguente i crediti verso controllanti al 31.12.2008 vengono confrontati con quelli al 31.12.2007:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Crediti verso AEB	285	31
Crediti verso Gelsia	47	
Crediti verso comune di Seregno	96	58
Totale	428	89

Crediti tributari

I crediti tributari sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Crediti per accise	13	1
Crediti da dichiarazione IVA annuale	642	297
Crediti da dichiarazione redditi annuale	14	
Totale	669	298

Imposte anticipate

La società ha contabilizzato crediti per imposte anticipate per 359 mila euro sulle perdite fiscali accumulate nel primo triennio di attività (2001-2003) in quanto dai piani di sviluppo triennale, la società dovrebbe chiudere i bilanci con consistenti utili.

Crediti verso altri

Nella tabella seguente i crediti verso altri al 31.12.2008 sono posti a confronti con quelli al 31.12.2007:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Depositi cauzionali	18	2
Vari	69	17
Contributo a fondo perso legge 488/92	70	70
Totale	157	89

I crediti per depositi cauzionali hanno scadenza oltre l'esercizio mentre il saldo finale del contributo a fondo perduto legge 488/92 verrà riscosso non appena completate le verifiche ministeriali.

IV) Disponibilità liquide

La società non dispone di liquidità proprie e sta utilizzando apposito fido bancario di euro 10 milioni stipulato sia per la realizzazione degli investimenti che per la gestione ordinaria.

Con la trasformazione del debito a mutuo quindicennale, l'istituto di credito concederà alla società un affido di 2 milioni di euro.

D) Ratei e risconti attivi

I risconti attivi 36 mila (dato 2007: 10 mila Euro) rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e riguardano soprattutto contratti gestione calore e teleriscaldamento.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2008	10.463
---------------------	--------

Il patrimonio netto è così composto:

Descrizione	Possibilità di utilizzazione	Movimentazioni 2007				Movimentazioni 2008		
		2006	Incrementi	Decrementi	2007	Incrementi	Decrementi	2008
I) Capitale		11.757			11.757	597		12.354
IV) Riserva legale	B	1			1			1
IV) Riserva statutaria	A - B	2			2			2
VII) Altre riserve	A - B	33			33	24		57
VIII Perdita portata a nuovo		- 799	-395		-1.194	-399		-1.593
IX)Utile (Perdita) dell'esercizio		- 395	395	-399	-399	399	-11	-11
Totale Patrimonio netto		10.599	-	-399	10.200	621	-11	10.810

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

Il Capitale sociale al 31/12/2008 è così composto (valori in unità di Euro):

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

La società è stata costituita nel 2001, dal 2003 gestisce il cogeneratore di via Colombo a Seregno; dal 01.03.2004, tramite conferimento, ha acquisito il

contratto gestione calore di alcuni edifici pubblici di Giussano; dal mese di dicembre 2004 sono entrati in produzione il cogeneratore e connessa rete di teleriscaldamento di Seregno e la rete di teleriscaldamento di via Montegrappa a Giussano e dal 15 ottobre 2005 ha acquisito il contratto gestione calore di alcuni edifici pubblici di Cabiato.

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

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

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

Perdita dell'esercizio

La perdita dell'esercizio ammonta a Euro 11 mila.

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31/12/2008	141
---------------------	-----

La somma iscritta quale trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2008 verso i dipendenti in forza a tale data, è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti. Gli importi disponibili presso la società e le movimentazioni degli stessi sono di seguito rappresentati.

Descrizione	Saldo 2007	Conferimento	Incrementi	Decrementi	Saldo 2008
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	97	32	48	-36	141

L'incremento del Fondo è dovuto all'acquisizione dei rami d'azienda conferiti da GSD SpA che ha determinato l'assunzione di n.2 dipendenti (32 mila euro). La società ha, inoltre, versato all'INPS 10 mila euro.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2008	16.500
---------------------	--------

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	4.339	1.668	678	6.685
Acconti	51		67	118
Debiti verso fornitori	9.450			9.450
Debiti verso controllanti	106			106
Debiti tributari	17			17
Debiti verso istituti di previdenza	54			54
Altri debiti	70			70
Totale	14.087	1.668	745	16.500

Debiti verso banche

I **debiti verso banche** riguardano:

- il finanziamento decennale concesso dalla Banca Popolare di Sondrio per il completamento della prima fase lavori del cogeneratore di Seregno e connessa rete di teleriscaldamento. Lo stesso è stato erogato nel mese di dicembre 2004 e scadrà nel 2015. La scomposizione temporale è la seguente: entro l'esercizio (387 migliaia di euro), oltre l'esercizio e entro i cinque anni (1.668 migliaia di euro), oltre i cinque anni (678 migliaia di euro);
- l'utilizzo del fondo temporaneo concesso dalla Banca Popolare di Sondrio per completare il raddoppio del cogeneratore; l'affido di 10 milioni di euro verrà trasformato in mutuo quindicennale a completamento lavori.

Acconti

Gli **acconti** (118 migliaia di euro) riguardano contributi forfetari fatturati ai clienti delle reti di teleriscaldamento; dei quali 67 mila euro sono legati a contratti superiori ai cinque anni e pertanto sono stati considerati nei debiti a più lunga scadenza.

Debiti verso fornitori

I **debiti verso fornitori** al 31.12.2008 risultano così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	4.414	331
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	2.899	519
Debiti v/ società del gruppo per fatture ricevute	184	408
Debiti v/società del gruppo per fatture da ricevere	1.953	331
Totale	9.450	1.589

Debiti verso controllanti

Nella tabella che segue i **debiti verso controllanti** al 31.12.2008 sono messi a confronti con quelli al 31.12.2007:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Fatture ricevute – debiti commerciali	30	1
Fatture da ricevere – debiti commerciali	44	52
Altro	32	7
Totale	106	60

Debiti tributari

I **debiti tributari** al 31.12.2008 posti a confronto con quelli al 31.12.2007 risultano i seguenti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Erario c/ritenute Stato	16	17
Erario c/ritenute Regione/comune	1	1
IRAP	9	
Totale	26	18

Debiti verso istituti di previdenza

I **debiti verso istituti di previdenza** al 31.12.2008 posti a confronto con quelli al 31.12.2007 risultano i seguenti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
INPS	22	13
INPDAP	20	12
INAIL	5	2
PREVINDAI	3	2
PEGASO	4	4
Totale	54	33

Altri debiti

Gli **altri debiti** al 31.12.2008 posti a confronto con quelli al 31.12.2007 risultano i seguenti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Verso il personale	57	36
Altro	13	2
Totale	70	38

Ratei e risconti

I **ratei e risconti** passivi al 31.12.2008 risultano così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Risconto contributi su reti da privati	604	73
Risconto contributo per agevolazione legge 488/92	571	601
Ratei passivi da interessi passivi	66	66
Totale	1.241	740

I risconti per contributo reti riguardano:

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

I contributi seguiranno lo stesso processo di ammortamento della rete. Riguardo al contributo legge 488/92 ad oggi sono state rimosse tutte le tranches tranne un residuo che il ministero trattiene a garanzia fino al completamento della pratica. I ratei passivi per 66 mila euro riguardano interessi passivi sul finanziamento ottenuto nel 2004 dalla Banca Popolare di Sondrio che verranno liquidati nel mese di gennaio 2008.

Conti d'ordine

I conti d'ordine pari a 1.187 migliaia di euro riguardano:

- per 1.087 migliaia di euro la fidejussione rilasciata dalla Banca Popolare di Sondrio all'Agenzia delle Entrate per l'IVA recuperata con la liquidazione dell'IVA di gruppo nell'anno 2004 che ha permesso il recupero dell'IVA pagata sugli investimenti realizzati dalla società;
- per 100 mila euro la fidejussione rilasciata alle Ferrovie dello Stato per i lavori di attraversamento della rete che dovrà servire la zona del crocione.

Conto economico

A) Valore della produzione

Esercizio 2008	6.773
----------------	-------

La composizione del valore della produzione è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.204	4.442
Incrementi di immobilizzazioni per lavori	87	50
Altri ricavi e proventi	482	161
Totale	6.773	4.653

Il notevole incremento del fatturato deriva dallo sviluppo delle attività che hanno permesso di acquisire nuova clientela e dai conferimenti avvenuti nel 2008 che hanno portato la società a gestire il servizio gestione calore anche nel Comune di Desio.

Ricavi per categoria di attività

I ricavi, suddivisi per tipologia, sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da vendita energia elettrica	1.672		1.261	
Ricavi da vendita calore	1.003		593	
Ricavi vendita vapore	926		752	
Ricavi teleriscaldamento	2.343		1.676	
Ricavi vendita acqua demineralizzata	38		37	
Ricavi delle vendite		5.982		4.319
Prestazioni a altre società	94		-	
Prestazioni a clienti	44		34	
Prestazioni ad AEB SpA	50		50	
Prestazioni a società del gruppo	34		38	
Ricavi delle prestazioni		222		122
Incrementi di immobilizzazioni interne		87		51
Rimborsi	1		1	
Altri ricavi	23		-	
Proventi straordinari caratteristici	37		66	
Contributi in conto esercizio	388		61	
Utilizzo contributi in conto impianto	33		33	
Altri ricavi e proventi		482		161
Totale		6.773		4.653

L'incremento del fatturato è dovuto all'acquisizione di nuovi clienti sia per il teleriscaldamento che per la gestione calore oltre a maggiori consumi per il periodo invernale particolarmente rigido.

B) Costi della produzione

Esercizio 2008	6.875
----------------	-------

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

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.157	2.988
Per servizi	1.294	788
Per godimento di beni di terzi	12	8
Costi per il personale	527	382
Ammortamenti e svalutazioni	845	739
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-12	-2
Oneri diversi di gestione	52	33
Totale	6.875	4.936

Il notevole incremento dei costi deriva dallo sviluppo delle attività che ha permesso di acquisire nuova clientela e dai conferimenti avvenuti nel 2008 che hanno portato la società a gestire il servizio gestione calore anche nel Comune di Desio.

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

I **costi per acquisti** anno 2008 posti a confronto con quelli dell'anno 2007 si specificano nei seguenti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Acquisti gas metano e gasolio	4.087	2.951
Acquisti materiale sussidiario	67	36
Acquisto vestiario	-	1
Acquisto materiali di consumo	3	
Totale	4.157	2.988

La società ha dovuto sostenere un notevole incremento dei costi di gas metano per l'aumento dei consumi e per la congiuntura sfavorevole che ha visto nell'anno forti rialzi dovuti all'incremento del costo del petrolio.

Costi per servizi

I **costi per servizi** anno 2008 posti a confronto con quelli dell'anno 2007 sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Spese per lavori	426	276
Spese per prestazioni professionali	341	190
Spese per pubblicità e promozioni	17	-
Spese per comunicazione	4	6

Spese per servizi per il personale	16	11
Spese per assicurazioni	30	7
Spese per energia e acqua	325	207
Compensi, indennità rimborsi C. d'A.	113	67
Compensi e indennità Collegio Sindacale	19	17
Spese per servizi diversi	3	7
Totale	1.294	788

L'incremento delle spese per lavori e per spese professionali deriva dalla gestione degli impianti presso i siti di proprietà e presso la clientela. I maggior costi energetici derivano da maggiori consumi e dai consistenti incrementi tariffari intervenuti nel corso del 2008.

Costi per godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi anno 2008 posti a confronto con quelli dell'anno 2007 sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Spese per affitto locali	7	8
Spese per altri noleggi	5	-
Totale	12	8

Costi per il personale

La voce comprende l'intero costo per il personale dipendente di competenza dell'esercizio anche se non sostenuto (costo ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi).

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Salari e stipendi	371	270
Oneri sociali	124	93
Trattamento di fine rapporto	25	18
Altri costi	7	1
Totale	527	382

L'incremento del costo del personale, rispetto all'esercizio precedente, è dovuto ai conferimenti dei rami d'azienda che hanno portato i dipendenti da 6 unità del 31.12.2007 a 9 unità del 31.12.2008.

Ammortamenti e svalutazioni

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

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

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

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Costi di impianto e ampliamento	39		28	
Diritti opere dell'ingegno	3		-	
Costi di ricerca e sviluppo	29		40	
Totale ammortamenti immateriali		71		68
Per impianto viale Cimitero – Seregno	660		609	
Per impianto via Colombo – Seregno	18		17	
Per impianto via Montegrappa – Giussano	27		23	
Per altri impianti	11		13	
Per gestione comune	4			
Totale ammortamenti materiali		720		662
Accantonamenti a fondo svalutazione		54		9
Totale		845		739

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

La variazione è dovuta ai materiali pronto uso disponibili in magazzino (-12 mila Euro).

Oneri diversi di gestione

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

Descrizione	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Tasse e imposte	6	5
Contributi associativi	1	2
Altri oneri	7	2
Oneri straordinari	38	24
Totale	52	33

Gli oneri straordinari per 38 mila euro hanno riguardato per 31 mila euro minusvalenze da dismissione impianti ed il rimanente per differenze su stime costi anno 2007.

C) Proventi e oneri finanziari

Esercizio 2008	-251
----------------	------

Descrizione	Esercizio 2008		Esercizio 2007	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Proventi da partecipazioni	-		1	
Interessi attivi su conto correnti	-		1	
Interessi attivi da clienti	23		1	
Totale proventi finanziari		23		3
Interessi passivi su conto correnti	-106		-42	
Interessi passivi diversi	-7			
Interessi passivi su finanziamenti a lungo	-161		-153	
Totale oneri finanziari		-274		-195
Totale gestione finanziaria		-251		-192

E) Proventi e oneri straordinari

Nel 2008 non sono stati contabilizzati proventi e oneri straordinari; quelli 2007 hanno riguardato la riscossione di penali per ritardo nei tempi di esecuzione di due appalti per realizzazione di impianti.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Il risultato di gestione negativo non ha determinato imponibili fiscali ai fini IRES. Ai fini IRAP sono state stanziare imposte per 16 mila euro. Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di contabilizzare le imposte anticipate per 359 mila euro sulle perdite cumulate nei primi tre anni di attività, poiché esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero come da piano triennale approvato dal Consiglio, il quale evidenzia risultati positivi, anche grazie all'ottenimento dei certificati verdi.

Altre informazioni richieste dalla normativa

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti.

Organico	31/12/2008	Presenza media 2008
Dirigenti	1	1,00
Quadri	1	0,25
Impiegati	3	2,66
Operai	4	3,58
Totale	9	7,49

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

Organico	Esercizio 2008
Consiglio di Amministrazione	113
Collegio Sindacale	19
Totale	132

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

Non sono intervenute modifiche nella composizione del capitale sociale.

Descrizione	Numero azioni	Valore nominale	Capitale Sociale
Situazione al 31.12.2007	11.756.756	1	11.756.756
Descrizione	Quote		Capitale sociale
Situazione al 31.12.2008	1	Euro	12.354.051

Informazione sulla Direzione e il Coordinamento di società

La società al 31.12.2008 era controllata da Gelsia Srl, a sua volta controllata da AEB SpA.

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

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

Gelsia Srl è stata costituita il 22.12.2007 con operatività dal 01.01.2008 pertanto non dispone di bilanci d'esercizio già approvati.

Ai fini di quanto richiesto dall'art. 2497-bis del codice Civile, per quest'anno, si riporta nel prosieguo un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla società AEB S.p.A. 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 25 maggio 2009

IL PRESIDENTE
Giancarlo Porta

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

GELSIA CALORE S.R.L.

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

Socio Unico "Gelsia Srl"

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

Capitale Sociale di Euro 12.354.050,97 i v.

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2008

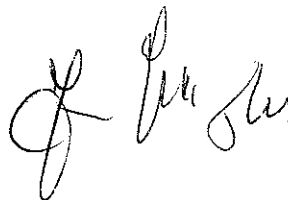
Signori Soci,

siete convocati in Assemblea generale ordinaria per approvare il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

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

Ciò premesso, diamo atto che il bilancio dell'esercizio 2008, costituito da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa, rendiconto finanziario e corredato della relazione sulla gestione è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 25 Maggio 2009 e pertanto nel rispetto dei termini previsti dall'art. 2429 del Codice Civile.

Precisiamo che il progetto di Bilancio è stato sottoposto a certificazione da parte della società di revisione "AGN SERCA S.N.C.", la cui relazione rilasciata in data 29 Maggio 2009 non contiene rilievi né richieste di informativa e non pone alcuna riserva

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly "G. Pacchiani" or similar, written in a cursive script.

sul risultato economico dell'esercizio né sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra società. Al riguardo, evidenziamo che il Collegio Sindacale ha incontrato i responsabili della società di revisione con i quali ha intrattenuto scambi di informazioni relativamente ai controlli sul bilancio stesso ed alle altre verifiche da loro effettuate.

In sintesi Vi segnaliamo che le principali risultanze del progetto di bilancio d'esercizio 2008 possono essere così riassunte (valori all'unità di euro):

Stato patrimoniale

	Al 31/12/2008
Crediti verso soci per versamenti dovuti	0
Immobilizzazioni	22.629.241
Attivo circolante	6.036.598
Ratei e risconti attivi	35.747
Totale attivo	28.701.586
Patrimonio netto	10.821.345
Perdita dell'esercizio	- 10.897
Fondi per rischi ed oneri	0
Trattamento di fine rapporto lavoro dipendente	140.862
Debiti	16.509.011
Ratei e risconti passivi	1.241.265
Totale passivo	28.701.586

Conto economico

	Esercizio 2008
Valore della produzione	6.773.168
Costi della produzione	-6.875.529
Differenza tra valore e costi della produzione	-102.361
Risultato della gestione finanziaria	-251.153
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Risultato della gestione straordinaria	0
Risultato prima delle imposte	-353.514

Imposte sul reddito di esercizio	-16.000
Imposte anticipate	358.617
Utile (perdita) dell'esercizio	-10.897

Conti d'ordine

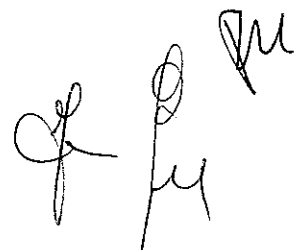
Fideiussioni	1.187.395
--------------	-----------

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

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

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

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



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

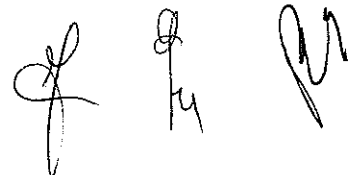
Il nostro Organo di Controllo durante l'esercizio 2008 si è riunito 4 (volte) e di tutte le nostre riunioni, riguardanti la funzione di vigilanza sulla regolarità gestionale e sulla correttezza amministrativa sono stati redatti appositi verbali, debitamente trascritti sul libro dei verbali del Collegio Sindacale

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

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

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

Per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sull'affidabilità del sistema amministrativo – contabile nel rappresentare correttamente i fatti gestionali ed a tale riguardo non vi sono osservazioni



da riferirVi o rilievi da evidenziare, se non sottolineare il continuo perfezionamento delle procedure contabili e degli strumenti di controllo gestionale nonché i comportamenti scrupolosi ed efficienti degli incaricati alla gestione dello stesso sistema amministrativo.

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

Attestiamo inoltre che è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione e posto in essere il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. N 231/2001.

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

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

A nostro giudizio il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili; è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della Vostra Società.

Considerazioni conclusive

Signori Soci,

a conclusione della presente relazione, in considerazione di quanto sopra esposto, con la convinzione maturata in forza dello svolgimento della nostra attività di vigilanza che abbiamo cercato brevemente di tratteggiarVi, possiamo rassicurarVi sulla



validità della gestione aziendale e sulla sua prevedibile evoluzione, sulla regolarità amministrativa, nonché sul risultato economico conseguito dalla Vostra Società nell'esercizio 2008

Richiami di informativa

Al 31 Dicembre 2008, come si evince dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione sono state iscritti in bilancio crediti per imposte anticipate per Euro 358.617, derivanti dal beneficio fiscale connesso alle perdite conseguite negli esercizi 2001-2002 e 2003 (perdite deducibili senza limiti temporali) riportabili a riduzione di redditi imponibili di futuri esercizi. Pertanto, la recuperabilità di tali crediti dipenderà dall'effettivo conseguimento nei prossimi esercizi degli utili imponibili previsti nel piano economico triennale predisposto dal CDA per il periodo 2009-2010-2011.

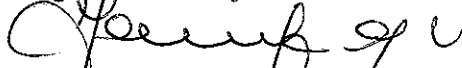
Esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio che riporta un risultato negativo pari ad euro 10.897 ed alla proposta di destinazione del medesimo, presentata dal Consiglio di Amministrazione. Invitiamo, pertanto, i Soci ad approvare il progetto di bilancio nonché la proposta di destinazione della perdita conseguita, come predisposti dallo stesso Organo amministrativo.

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

Seregno li, 08 Giugno 2009

Il Collegio Sindacale

Rag. Ferruccio Bajo - Presidente



Rag. Mauro Gandini - Sindaco effettivo



Dott. Francesco De Marinis - Sindaco effettivo



RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

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

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GELSIA Calore S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della GELSIA Calore S.r.l.. 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 aprile 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GELSIA Calore 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. Con decorrenza dal 1 maggio 2008 ha avuto effetto il conferimento del ramo d'azienda gestione calore da parte di G.S.D. S.p.A.. Gli effetti patrimoniali di tale conferimento sono illustrati nella nota integrativa.
 - 4.2. Come evidenziato nella relazione sulla gestione, la Società intrattiene significativi rapporti con controparti correlate facenti capo allo stesso Gruppo.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della GELSIA Calore S.r.l.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto 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 Calore S.r.l. al 31 dicembre 2008.

Brescia, 29 maggio 2009

AGN SERCA

Antonino Girelli
Revisore contabile