



Bilancio Esercizio 2008

Bilancio Esercizio 2008



Gelsia Ambiente S.r.l.
Società con Socio Unico
Soggetta a Direzione e Coordinamento di Gelsia Srl
Sede Sociale: Via Novara, 27 - 20031 Cesano Maderno (MB)
Capitale Sociale: Euro 3.269.854,39 i.v.
Registro imprese: MB N. 04153040961
R.E.A.: N. 1729338
Codice Fiscale e Partita IVA: 04153040961

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12. 2008

| | |
|--|-----------|
| • RELAZIONE SULLA GESTIONE | 1 |
| • STATO PATRIMONIALE | 16 |
| • CONTO ECONOMICO | 19 |
| • NOTA INTEGRATIVA | 22 |
| • RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE | 48 |
| • RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE | 52 |

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--------------------|-----------------------|
| Presidente | Patrizio Natale Villa |
| Consigliere | Monica Casiraghi |
| Consigliere | Diego Terruzzi |
| Consigliere | Simone Villa |
| Consigliere | Giuseppe Pagani |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Presidente | Marco Longoni |
| Sindaco effettivo | Alberto Aldo Maria Ratti |
| Sindaco effettivo | Giancarlo Botta |

| | |
|---------------------------|--------------|
| Direttore Generale | Gaetano Sala |
|---------------------------|--------------|

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 ASML SpA e GSD SpA, con decorrenza 01.01.2008, e da SIB SpA, con decorrenza 01.05.2008.

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 Ambiente Srl.

Con l'aggregazione Gelsia Ambiente Srl gestisce 260.000 abitanti gestiti residenti in dieci comuni della Provincia di Monza e Brianza e dà lavoro a oltre 200 dipendenti.

Differimenti dei termini

Il Consiglio di Amministrazione, previo consenso della controllante, con delibera n. 29 del 23.03.2009 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 data attuazione al progetto di aggregazione realizzando la revisione dell'organizzazione societaria per unificare la gestione dei rami d'azienda acquisiti (dal 01.01.2008 e dal 01.05.2008).

Aspetti che hanno influito sui risultati di bilancio

Il risultato di bilancio della società risente della necessità di aggregare le strutture operative e tutti i contratti in essere, resa difficoltosa dal triplice conferimento (dal 01.01.2008 le gestioni di Lissone, Desio e Biassono; dal 01.05.2008 le gestioni di Cesano Maderno, Seveso, Bovisio Masciago; Ceriano Laghetto e Varedo) che ha posticipato la riorganizzazione al mese di maggio.

Inoltre la situazione particolare del mercato degli idrocarburi ha fatto lievitare in modo consistente i costi della società che dispone di un cospicuo parco automezzi. La società ha dovuto far fronte anche a nuove assunzioni in quanto alcune unità locali necessitavano di forza lavoro incrementale per poter soddisfare le maggiori necessità conseguenti alla crescita della popolazione e delle strade delle singole città.

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; quelli del 2008 riguardano anche la gestione, per l'intero esercizio, dei due rami d'azienda conferiti da ASML SpA e GSD SpA e dal mese di maggio del ramo d'azienda conferito da SIB SpA.

Compagnie 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 operativo assegnato alle unità locali che vede come figura apicale il Direttore Generale della società, e la definizione di un contratto di prestazioni richiesti alla capogruppo ed alle altre società del Gruppo.

I risultati positivi della riorganizzazione societaria si vedranno nel 2009 grazie al superamento della frammentazione di sistemi informativi per la gestione dei clienti ed alla piena operatività del servizio marketing e vendita.

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

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

La società vede una struttura composta dal Consiglio di Amministrazione e dal Presidente con deleghe sulla gestione ordinaria, da un Direttore Generale con funzioni e procure da cui dipende tutta la struttura operativa e da un Direttore Amministrazione Finanza e Controllo da cui dipende anche la gestione "commerciale" della società.

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

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

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

LINEE DI SVILUPPO AZIENDALE

Il settore gestito dalla società è molto importante per il Gruppo e presenta notevoli possibilità di crescita. Il Consiglio di Amministrazione, nel farsi carico della responsabilità della società, ha individuato tre linee di sviluppo del fatturato e dei risultati economici della stessa:

- razionalizzazione dei costi interni e accorpamento delle strutture operative per ridurre i costi di gestione e rafforzare la struttura operativa.
- Partecipazione alle gare pubbliche per raccolta, trasporto e spazzamento.

Gelsia Ambiente Srl, prima del Gruppo, ha vinto, tramite gara pubblica, l'affidamento del servizio di raccolta, spazzamento e gestione piattaforma ecologica del Comune di Muggiò.

- Sviluppo di accordi con altri operatori, preferibilmente pubblici, posizionati sul territorio della Nuova Provincia di Monza e Brianza. Su questo territorio, oltre alla nostra società, sono presenti anche la BEA SpA ed il Consorzio CBM che si occupano soprattutto di smaltimenti (la prima con impianti propri; il secondo con accordi con terzi) che vedono nella loro compagine societaria e consortile gli stessi soci pubblici del Gruppo Gelsia. Si tratta quindi di attività complementari e non concorrenziali che anzi permetterebbero di costituire il servizio integrato dei rifiuti.

| Gestione rifiuti | 1) ESE 08 | | 2) ESE 07 | | DIFFERENZE | |
|------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| DATI FISICI | % | Ton | % | Ton | % | Ton |
| Indifferenziati | 43,28 | 52.693 | 43,28 | 14.511 | 263,1 | 38.182 |
| Differenziati | 56,72 | 69.067 | 56,72 | 19.016 | 263,2 | 50.051 |
| TOTALE | 100,00 | 121.760 | 100,00 | 33.527 | 263,2 | 88.233 |

| DATI ECONOMICI | % | Euro/000 | % | Euro/000 | % | Euro/000 |
|-------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Ricavi da prestazioni a enti locali | 59,48 | 10.931 | 99,3 | 5.027 | 117,37 | 5.900 |
| Ricavi da TIA | 33,20 | 6.102 | | | | 6.102 |
| Ricavi da prestazioni | 1,93 | 352 | 0,7 | 34 | 935,3 | 318 |
| Contributi CONAI | 5,39 | 990 | | | | 990 |
| TOTALE | 100,0 | 18.375 | 100,0 | 5.061 | 263,0 | 13.310 |

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 degli esercizi 2007 e 2008.

Gli stessi evidenziano, in ambedue gli anni, un risultato economico positivo ma con forti differenze interne in quanto nel 2008 la società è passata dalla gestione di due comuni a quella di dieci comuni con sistemi di copertura dei costi molto diversi (Gestione TIA in due comuni; corrispettivi a carico degli enti locali nei restanti otto comuni) e con criteri di aggiornamento delle tariffe/corrispettivi molto diversi.

Il bilancio 2008 riflette tutti gli sforzi fatti per migliorare la qualità del servizio in ogni comune, potenziare la raccolta differenziata e contrastare l'abbandono dei rifiuti su strade e aree pubbliche (con assunzione di personale aggiuntivo e acquisto di nuovi mezzi) con conseguente incremento di costi di gestione. I vantaggi del lavoro svolto nel 2008 si rifletteranno nel 2009.

| GELSIA AMBIENTE SRL (in migliaia di euro) | ESERCIZIO 2008 | % | ESERCIZIO 2007 | % |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite delle prestazioni | 18.375 | | 5.061 | |
| Altri ricavi e proventi | 230 | | 58 | |
| Totale ricavi operativi | 18.605 | 100,00 | 5.119 | 100,00 |
| Consumi e costi operativi | -10.013 | | -3.293 | |
| Valore Aggiunto | 8.592 | 46,18 | 1.826 | 35,67 |
| Costo del lavoro | -6.722 | | -1.271 | |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 1.870 | 10,05 | 555 | 10,84 |
| Ammortamenti e svalutazioni | -1.068 | | -194 | |
| Risultato Operativo (EBIT) | 802 | 4,31 | 361 | 7,07 |
| Proventi (Oneri) finanziari netti e rettifiche di valore di attività finanziarie | -57 | | 73 | |
| Risultato Ordinario | 745 | 4,01 | 434 | 8,50 |
| Componenti straordinarie nette | --- | | | |
| Risultato prima delle imposte | 745 | 4,01 | 434 | 8,50 |
| Imposte sul reddito | -522 | | -214 | |
| Risultato netto | 223 | 1,20 | 220 | 4,31 |

I risultati economici del biennio posto a confronto, seppur in apparenza molto simili, hanno al loro interno consistenti differenze. Il risultato ante imposte del 2007 era formato per 83,4% dalla gestione operativa e il 16,8% dalla gestione finanziaria (mezzi finanziari esuberanti rispetto alle necessità della gestione); quello 2008 è formato integralmente dalla gestione operativa assorbita, per il 7,1%, dal risultato negativo della gestione finanziaria.

Il risultato ante imposte 2008, contrariamente a quello 2007, è assorbito per il 70% dalle imposte (226 mila euro per IRES e 297 mila euro per IRAP) perché la gestione diretta dei servizi determina un utilizzo consistente di manodopera.

Il bilancio 2008 sconta i costi derivanti dalla necessità di efficientare tutti i contratti acquisiti con i diversi rami d'azienda e le punte mai raggiunte dei costi di carburante visto che la società ha avuto costi di carburanti per 697 mila euro.

Le attività di razionalizzazione della gestione messe in opera nel 2008 e che stanno proseguendo anche nel 2009 hanno determinato anche la necessità di dismettere dei beni ed incrementare le aliquote di ammortamento per altri.

Nel corso dell'anno la società ha dovuto registrare minusvalenze per 74 mila euro derivanti dallo smobilizzo di immobilizzazioni acquisite con il conferimento.

VALORE AGGIUNTO

Il valore aggiunto è passato da 1.826 mila euro del 2007 a 8.592 del 2008 con un incremento del 370% rispetto all'esercizio precedente.

Questo risultato è stato determinato da un incremento di ricavi operativi (13.486 migliaia di euro) pari a + 263,4% ai quali è seguito un incremento dei costi operativi (6.720 migliaia di euro) del 204%.

La revisione organizzativa del 2008 e l'acquisto dei beni di consumo con modalità accentrate dovrebbe permettere un ulteriore miglioramento di questo rapporto.

COSTO DEL LAVORO

Il costo del lavoro, è pari a Euro 6.722 mila con una presenza media di 170,45 unità ed un numero di dipendenti al 31.12.2008 pari a 211 unità.

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il margine operativo lordo si è incrementato del 236,9 % passando da +555 migliaia di euro del 2007 a +1.870 migliaia di euro.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo è in crescita del 122,2% rispetto all'esercizio precedente nonostante un'accorta verifica dei beni aziendali che ha portato ad un incremento degli ammortamenti rispetto ai piani applicati dai conferenti.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti, svalutazioni crediti e accantonamenti a fondo rischi pari a Euro 1.068 mila riguardano:

- per 197 mila euro l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- per 649 mila euro l'ammortamento degli impianti di proprietà o su beni di terzi determinato con aliquote civilistiche e/o definite nei contratti di servizio o locazione;
- per 121 mila euro l'accantonamento a fondo svalutazione crediti;
- per 101 mila euro accantonamenti a fondo rischi dei quali 51 mila a copertura del rischio di recupero crediti tramite TIA e 50 mila a garanzia dei contenziosi in essere con personale.

GESTIONE FINANZIARIA

Il risultato della gestione finanziaria negativa per 57 mila euro risente:

- del periodo di avviamento della nuova società che ha portato ad un ritardo nella fatturazione della TIA;
- delle difficoltà interpretative dei contratti di servizio che determinavano una fatturazione agli enti locali molto dilazionata rispetto ai costi sostenuti mensilmente; già a fine 2008 si è riuscito a ridurre di circa 60 giorni la riscossione dei corrispettivi agli enti locali;
- del conferimento da parte di SIB di un mutuo quindicennale.

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 della società per il prossimo triennio.

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

- revisione dei corrispettivi dei contratti di servizio con conseguente aumento della marginalità degli stessi;
- acquisizione di nuovi servizi sia presso enti locali terzi che presso quelli già serviti con incremento dell'efficienza della struttura e quindi senza costi aggiunti;
- riduzione dei costi di gestione grazie alla riorganizzazione delle strutture operative e agli acquisti gestiti, per quanto possibile, in modo accentrato.

PROFILO PATRIMONIALE

| GELSIA AMBIENTE SRL (in migliaia di euro) | ESERCIZIO 2008 | % | ESERCIZIO 2007 | % |
|---|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 648 | | 28 | |
| Immobilizzazioni materiali nette | 2.821 | | 361 | |
| Altre immobilizzazioni finanziarie | 64 | | | |
| Crediti commerciali oltre 12 mesi | 633 | | | |
| A Capitale immobilizzato | 4.166 | 61,81 | 389 | 116,5 |
| Crediti commerciali | 9.271 | | 1.149 | |
| Altre attività | 916 | | 99 | |
| Debiti commerciali | -2.617 | | -635 | |
| Altre Passività | -3.164 | | -450 | |
| B Capitale circolante netto | 4.406 | 65,37 | 163 | |
| C CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A + B) | 8.572 | | 552 | 48,8 |
| Trattam. fine rapporto di lavoro subordinato | -1.564 | | -211 | |
| Altre passività a medio e lungo termine | -268 | | -7 | |
| D FONDI RISCHI, TFR E ALTRI DEBITI COMMERCIALI OLTRE I 12 MESI | -1.832 | -27,18 | -218 | -65,3 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 6.740 | 100,0 | 334 | -100,0 |
| Patrimonio netto | 5.079 | | 3.037 | |
| Posizione finanziaria netta a m/l termine | 1.111 | | -714 | |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 550 | | -1.989 | |
| F TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 6.740 | 100,0 | 334 | 100,0 |

PROFILO FINANZIARIO

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

| | ESERCIZIO 2008 | ESERCIZIO 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Depositi bancari | 1.125 | 1.989 |
| Denaro e altri valori in cassa | 12 | |
| A Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 1.137 | 1.989 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | - 1.687 | - |
| B Posizione finanziaria netta a breve termine | - 550 | 1.989 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | - 1.111 | - |
| C Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | - 1.111 | 1.989 |
| Posizione finanziaria netta | - 1.661 | 1.989 |

Il debito verso banche a breve per 1.687 mila euro deriva da un accordo con primario istituto di credito per un affidamento di circa 2 milioni di euro; il suo utilizzo si è reso necessario perché il trasferimento degli incassi da altre banche necessita di qualche giorno lavorativo (al 31.12.2008: 1.125 mila euro) e per il ritardo nei pagamenti da parte degli enti locali su fatture in scadenza a fine anno.

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 | 1.546 | 2.649 |
| Quoziente primario di struttura | $\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo Fisso}}$ | 1,44 | 7,82 |
| Margine secondario di struttura | Mezzi propri + Passività consolidate - Attivo fisso | 4.489 | 2.867 |
| Quoziente secondario di struttura | $\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$ | 2,27 | 8,39 |

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | 2008 | 2007 |
|--|---|------|------|
| Quoziente di indebitamento complessivo | $\frac{\text{Passività ml} + \text{Passività correnti}}{\text{Mezzi Propri}}$ | 2,05 | 0,43 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | $\frac{\text{Passività di Finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$ | 0,55 | ---- |

| INDICI DI REDDITIVITA' | | 2008 | 2007 |
|------------------------|--|--------|---------|
| ROE netto | <u>Risultato netto della Società</u> Mezzi propri della Società | 4,39% | 7,26% |
| ROE lordo | <u>Risultato lordo</u> Mezzi propri | 14,67% | 14,31% |
| ROI | <u>Risultato operativo</u> CIO - Passività Operative | 11,90% | 108,50% |
| ROS | <u>Risultato operativo</u> Ricavi di vendita | 4,31% | 7,06% |

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | 2008 | 2007 |
|----------------------------|--|-------|-------|
| Margine di disponibilità | Attivo circolante - Passività correnti | 2.719 | 163 |
| Quoziente di disponibilità | <u>Attivo circolante</u> Passività correnti | 1,36 | 1,15 |
| Margine di tesoreria | Liquidità differite + Liquidità immediate - Passività correnti | 4.478 | 2.153 |
| Quoziente di tesoreria | <u>(Liquidità differite + Liquidità immediate)</u> Passività correnti | 1,60 | 2,98 |

La società, prima del conferimento aveva una struttura finanziaria derivante da contratti che permettevano di lavorare riscuotendo anticipatamente rispetto al pagamento dei fornitori, con la conseguenza che la società disponeva di risorse finanziarie non utilizzate; i conferimenti acquisiti, con i loro debiti e contratti di servizio finanziariamente diversi ma tutti con riscossioni posticipate rispetto al pagamento dei dipendenti e dei fornitori e la necessità di acquisto di nuovi automezzi, hanno reso necessario l'utilizzo delle risorse disponibili.

Se la società riuscirà a riscuotere puntualmente le somme fatturate e, con la costituzione del nuovo servizio commerciale, riuscirà a fatturare e riscuotere puntualmente le bollette TIA, potrà soddisfare le proprie necessità utilizzando essenzialmente risorse proprie e migliorerà anche il risultato economico della gestione finanziaria.

INVESTIMENTI

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

Per immobilizzazioni immateriali da conferimenti e acquisite nel 2008:

| | | | |
|-------------|------------|-------------|--|
| Euro | 26 | mila | Costi di ricerca sviluppo e pubblicità |
| Euro | 13 | mila | Concessioni |
| Euro | 13 | mila | Diritto di brevetto e delle opere di ingegno |
| Euro | 172 | mila | Avviamento |
| Euro | 66 | mila | In corso |
| Euro | 245 | mila | Altre |
| Euro | 535 | mila | Totale immobilizzazioni immateriali conferite |

| | | | |
|-------------|------------|-------------|---|
| Euro | 78 | mila | Costi di impianti e ampliamento |
| Euro | 18 | mila | Costi di ricerca sviluppo e pubblicità |
| Euro | 6 | mila | Diritto di brevetto e delle opere di ingegno |
| Euro | 205 | mila | Altre |
| Euro | 307 | mila | Totale immobilizzazioni immateriali acquistate |
| Euro | 842 | mila | Totale immobilizzazioni immateriali |

Per immobilizzazioni materiali da conferimenti:

| | | | |
|-------------|--------------|-------------|---|
| Euro | 278 | mila | Terreni e fabbricati |
| Euro | 2.050 | mila | Impianti e macchinari |
| Euro | 51 | mila | Attrezzature industriali e commerciali |
| Euro | 2.379 | mila | Totale immobilizzazioni materiali conferite |
| Euro | 703 | mila | Impianti e macchinari |
| Euro | 28 | mila | Attrezzature industriali e commerciali |
| Euro | 731 | mila | Totale immobilizzazioni materiali acquistate |
| Euro | 3.110 | mila | Totale immobilizzazioni materiali |

INFORMAZIONI PRINCIPALI SU RISCHI ED INCERTEZZE

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

La società, unitamente al resto del gruppo, si è dotata, con decorrenza dal 01.01.2009, anche di un idoneo sistema di auditing interno 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 (in particolare il costo dei carburanti, materie plastiche, etc..) e delle materie prime-seconde (che incidono sui ricavi derivanti dai contributi CONAI e dagli altri Consorzi di filiera), il tasso di disoccupazione, la facilità di ricorso al credito. Per tutto il 2008 abbiamo assistito alla continua oscillazione verso l'alto del costo dei carburanti e delle materie prime in generale (materie plastiche etc..) e alla continua discesa, fino all'inversione di segno da positivo a negativo, dei contributi derivanti dalla filiera del legno che dalla fine di aprile e per il resto dell'anno si sono tramutati da fonte di ricavi a ulteriore elementi di costo per il suo smaltimento.

Nel corso dell'ultimo trimestre 2008 l'instabilità che si era creata nei mercati finanziari si è trasferita sull'economia reale, soprattutto dopo il fallimento della banca statunitense Lehman Brothers, provocando un calo significativo dei consumi. Nei primi mesi del 2009 tale calo si è ulteriormente acuito.

Il settore in cui opera la società non ne ha risentito se non per il fatto che i comuni, come il governo e tutti gli altri enti locali, impegnati a sostenere le fasce più deboli della popolazione, hanno rinviato progetti di nuovi servizi ed in alcuni casi hanno chiesto una riorganizzazione anche finalizzata alla riduzione dei costi.

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 in quanto parte di un sistema economico locale.

Rischi connessi all'andamento della domanda

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, il mercato della raccolta e dello spazzamento non è stato particolarmente colpito dalla crisi citata in precedenza, se non per la riduzione dei servizi alle unità produttive presenti sul territorio.

Per fronteggiare eventuali ulteriori cali di domanda la società ha partecipato e sta partecipando a gare su nuovi territori per poter efficientare la struttura operativa con conseguenti riflessi economici positivi.

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

La società, per il tipo di attività svolta, utilizza prodotti di consumo (spazzole, sacchetti ed altro) e consuma molto carburante. I rischi operativi sono connessi all'attività ordinaria giornaliera in quanto il personale utilizza mezzi per la raccolta in tutti i periodi dell'anno e generalmente nelle prime ore del mattino.

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

Rischi di concentrazione del fatturato

La società attualmente fattura circa il 59% dei ricavi ad enti locali con rischio pressoché nullo; il 33% direttamente alla popolazione e gli importi residui gli derivano dal CONAI e dalle prestazioni fatte alla clientela.

La concentrazione del fatturato pur essendo evidente determina rischi pressoché nulli per la tipologia di cliente servito.

I rapporti diretti con la clientela sono molto frazionati ed il rischio insolvenze, pur esistente, non è particolarmente sentito, anche perché nei meccanismi di definizione della tariffa questo rischio è compensato da incrementi tariffari.

Rischio cambi

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

Rischio credito

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

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

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 e, con la unificazione dei sistemi operativi, l'organizzazione per il recupero dei crediti scaduti, già operativa, dovrebbe ridurre ulteriormente i tempi di recupero e di conseguenza ridurre l'indice di morosità.

Rischio liquidità

La situazione finanziaria della società come sopra dettagliato, non presenta particolari problematiche; infatti pur avendo uscite mensili stabili (paghe e consumi di carburante) e riscuotendo, a seconda dei contratti, a 30/60/120 giorni, la società, anche grazie ai mezzi finanziari preesistenti l'aggregazione, è in grado di fronteggiare tali necessità; in caso di necessità particolari ha a disposizione un fido concesso da primario istituto creditizio a condizioni favorevoli.

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 non ha compiuto nessuna operazione atipica o inusuale oltre al conferimento dei rami d'azienda da parte di ASML SpA e GSD SpA (01.01.2008) e da SIB SpA (01.05.2008).

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 Novara, 27 – 20031 Cesano Maderno (MB)
- **sedi secondarie:**

Stazioni ecologiche:

| | |
|---|----------------------------------|
| Cesano Maderno – Via Fabio Massi | Bovisio Masciago – Via Brughetti |
| Varedo – Via Merano | Seveso – Via Eritrea |
| Ceriano Laghetto – Via Vicinale del Nosetto | Lissone – Via Delle Industrie |
| Biassono – Via Locatelli 131 | Desio – Via Inaudi 3 |
| Limbiate - Via XX Settembre | Seregno - Via Reggio |

Uffici dislocati:

| | |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Lissone – Via Pietro da Lissone 75 | Desio – Via Giusti 38 |
| Limbiate – Via Buoizzi 29 | Seregno – via F.lli Bandiera, 30 |
| Bovisio Masciago: Uff. TIA sportello | – Piazza Aldo Moro 2 |

Depositi mezzi:

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Seveso: Via Miglioli snc | Desio : Giusti 38 |
| Limbiate: Via Isonzo 9 | Lissone: Via Leopardi 10 |
| Biassono: via Locatelli 131 | |

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

| <i>CONTRATTI ATTIVI PER LA SOCIETA'</i> | <i>AEB</i> | <i>Gelsia</i> | <i>GELSIA Reti</i> | <i>GELSIA Calore</i> | <i>GELSIA Energia</i> | <i>Totale</i> |
|---|------------|---------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
| <i>Varie</i> | 1 | | 18 | | 21 | 40 |
| <i>Totale</i> | 1 | | 18 | | 21 | 40 |

| <i>CONTRATTI PASSIVI PER LA SOCIETA'</i> | <i>AEB</i> | <i>Gelsia</i> | <i>GELSIA Reti</i> | <i>GELSIA Calore</i> | <i>GELSIA Energia</i> | <i>Totale</i> |
|--|------------|---------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
| <i>Prestazioni</i> | 4 | 623 | 17 | | 94 | 738 |
| <i>Canoni utilizzo beni</i> | 7 | 19 | | | | 26 |
| <i>Somministrazioni</i> | | 13 | 1 | | 15 | 29 |
| <i>Varie</i> | | 80 | | | | 80 |
| <i>Totale</i> | 11 | 735 | 18 | | 109 | 873 |

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 che hanno portato alla costituzione 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 vinto una gara per raccolta, spazzamento e gestione stazione ecologica in comune di Muggiò.

La gestione che doveva iniziare a febbraio, ha subito un ritardo fino al 16 maggio

a causa di ricorsi amministrativi presentati da concorrenti.

Allo stato attuale per il primo ricorso è intervenuto il Consiglio di Stato annullando la sospensiva concessa dal TAR Lombardia; mentre per il secondo ricorso il TAR Lombardia non ha concesso la sospensiva.

PROPOSTE IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

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

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2008, che chiude con un utile di Euro 223.004;
- di destinare a riserva legale Euro 11.151;
- di riportare a nuovo l'utile pari ad Euro 211.853.

Seregno, li 26 maggio 2009

Il Presidente
Patrizio Villa

STATO PATRIMONIALE

| BILANCIO DI ESERCIZIO 2008 | | GELSIA AMBIENTE 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 | | | - | | 714.326 |
| B) Immobilizzazioni | | | | | |
| <i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i> | | | | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | | | 81.587 | | 3.351 |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | | 12.507 | | |
| 3) diritti di brevetto industriale e di diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | | | 15.386 | | 1.043 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | 6.666 | | |
| 5) avviamento | | | 128.734 | | |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | | | 45.727 | | 12.728 |
| 7) altre | | | 357.222 | | 10.547 |
| <i>Totale B I</i> | | | <u>647.829</u> | | <u>27.669</u> |
| <i>II - Immobilizzazioni materiali:</i> | | | | | |
| 1) terreni e fabbricati | | | 276.785 | | |
| 2) impianti e macchinari | | | 2.445.163 | | 309.661 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | | | 98.685 | | 50.900 |
| 4) altri beni | | | | | |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | | | | | |
| <i>Totale B II</i> | | | <u>2.820.633</u> | | <u>360.561</u> |
| <i>III - Immobilizzazioni finanziarie:</i> | | | | | |
| 1) partecipazioni | | | | | |
| a) imprese controllate | | | | | |
| b) imprese collegate | | | | | |
| c) imprese controllanti | | | | | |
| d) altre imprese | | | | | |
| 2) crediti | | | 64.267 | | |
| a) verso imprese controllate | | | | | |
| b) verso imprese collegate | | | | | |
| c) verso controllanti | | | | | |
| d) verso altri | | 64.267 | | | |
| 3) altri titoli | | | - | | |
| 4) azioni proprie | | | - | | |
| <i>Totale B III</i> | | | <u>64.267</u> | | |
| Totale immobilizzazioni (B) | | | <u>3.532.729</u> | | <u>388.230</u> |
| C) Attivo circolante | | | | | |
| <i>I - Rimanenze:</i> | | | | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | | | | | |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | | | |
| 3) lavori in corso su ordinazione | | | | | |
| 4) prodotti finiti e merci | | | | | |
| 5) acconti | | | | | |
| <i>Totale C I</i> | | | - | | |
| <i>II - Crediti:</i> | | | | | |
| 1) verso clienti | 9.271.054 | 622.671 | 9.893.725 | 1.149.375 | 1.149.375 |
| 2) verso imprese controllate | | | - | | |
| 3) verso imprese collegate | | | - | | |
| 4) verso controllanti | 69.088 | | 69.088 | 43.836 | 43.836 |
| 4 bis) crediti tributari | 128.694 | | 128.694 | 25.750 | 25.750 |
| 4 ter) imposte anticipate | 301.421 | | 301.421 | 27.584 | 27.584 |
| 5) altri | 35.743 | 10.110 | 45.853 | 1.374 | 417 |
| <i>Totale C II</i> | | | <u>10.438.781</u> | | <u>1.248.336</u> |
| <i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i> | | | | | |
| 1) partecipazioni in imprese controllate | | | | | |
| 2) partecipazioni in imprese collegate | | | | | |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti | | | | | |
| 4) altre partecipazioni | | | | | |
| 5) azioni proprie | | | | | |
| 6) altri titoli | | | | | |
| <i>Totale C III</i> | | | | | |
| <i>IV - Disponibilità liquide:</i> | | | | | |
| 1) depositi bancari e postali | | | 1.125.146 | | 1.989.652 |
| 2) assegni | | | | | |
| 3) denaro e valori in cassa | | | 12.019 | | 146 |
| <i>Totale C IV</i> | | | <u>1.137.165</u> | | <u>1.989.798</u> |
| Totale attivo circolante (C) | | | <u>11.575.946</u> | | <u>3.238.134</u> |
| D) Ratei e risconti | | | 381.287 | | 215 |
| TOTALE ATTIVO | | | <u>15.489.962</u> | | <u>4.340.905</u> |

| BILANCIO DI ESERCIZIO 2008 | | GELSIA AMBIENTE Srl | | |
|---|-----------------|---------------------|-----------------|---------------|
| STATO PATRIMONIALE | | | | |
| | Consuntivo 2008 | | Consuntivo 2007 | |
| | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | entro 12 mesi | oltre 12 mesi |
| A) Patrimonio netto | | | | |
| I - Capitale | | 3.269.854 | | 2.730.026 |
| II - Riserva da sovrapprezzo | | | | |
| III - Riserve di rivalutazione | | | | |
| IV - Riserva legale | | 41.250 | | 30.218 |
| V - Riserve statutarie | | | | |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio | | | | |
| VII - Altre riserve | | | | |
| a) Riserva straordinaria | | 6.584 | | 56.584 |
| b) Riserva da conferimento | | 1.537.499 | | |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | 400 | | |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | 223.004 | | 220.643 |
| | | 5.078.591 | | 3.037.471 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | | | | |
| 2) per imposte, anche differite | | 10.709 | | 1.479 |
| 3) altri | | 257.220 | | 6.000 |
| | | 267.929 | | 7.479 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | | | |
| | | 1.563.812 | | 211.209 |
| D) Debiti | | | | |
| 1) obbligazioni | | | | |
| 2) obbligazioni convertibili | | | | |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | | | |
| 4) debiti verso banche | 1.686.839 | 1.111.222 | 2.798.061 | |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | | | |
| 6) acconti | 17.576 | - | 17.576 | 23.856 |
| 7) debiti verso fornitori | 2.616.854 | | 2.616.854 | 634.767 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | | - | - |
| 9) debiti verso imprese controllate | | | - | - |
| 10) debiti verso imprese collegate | | | - | - |
| 11) debiti verso controllanti | 209.685 | | 209.685 | 98.465 |
| 12) debiti tributari | 596.418 | | 596.418 | 27.045 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 585.486 | | 585.486 | 59.192 |
| 14) altri debiti | 1.723.651 | | 1.723.651 | 241.421 |
| | | 8.547.731 | | 1.084.746 |
| E) Ratei e risconti | | | | |
| | | 31.899 | | |
| TOTALE PASSIVO | | 15.489.962 | | 4.340.905 |
| Conti d'ordine | | | | |
| Fidejussioni | | 2.083.329 | | |
| Avalli | | | | |
| Altre garanzie personali e reali | | | | |
| Altri conti d'ordine | | | | |
| Totale conti d'ordine | | 2.083.329 | | |

CONTO ECONOMICO

| BILANCIO DI ESERCIZIO 2008 | | GELSIA AMBIENTE Srl | |
|---|------------------------|----------------------------|--|
| CONTO ECONOMICO | | | |
| | Consuntivo 2008 | Consuntivo 2007 | |
| A) Valore della produzione: | | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 18.374.515 | 5.061.024 | |
| - ricavi delle vendite | | | |
| - ricavi delle prestazioni | 18.374.515 | 5.061.024 | |
| 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 | | | |
| 5) altri ricavi e proventi | 230.012 | 58.283 | |
| - contributi in conto esercizio | 6.402 | | |
| - altri ricavi e proventi | 223.610 | 58.283 | |
| Totale A) | 18.604.527 | 5.119.307 | |
| B) Costi della produzione: | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 1.376.808 | 292.742 | |
| 7) per servizi | 8.006.003 | 2.930.583 | |
| 8) per godimento beni di terzi | 425.794 | 50.130 | |
| 9) per il personale: | 6.722.018 | 1.270.604 | |
| a) salari e stipendi | 4.729.735 | 915.002 | |
| b) oneri sociali | 1.633.489 | 287.240 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 320.372 | 68.362 | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | | | |
| e) altri costi | 38.422 | | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | 967.287 | 194.077 | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 196.852 | 85.580 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 649.319 | 102.659 | |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 121.116 | 5.838 | |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 64.103 | | |
| 12) accantonamenti per rischi | 101.220 | | |
| 13) altri accantonamenti | | | |
| 14) oneri diversi di gestione | 139.305 | 19.495 | |
| Totale B) | 17.802.538 | 4.757.631 | |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | 801.989 | 361.676 | |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da altre imprese | | | |

| BILANCIO DI ESERCIZIO 2008 | | GELSIA AMBIENTE Srl | |
|---|------------------------|----------------------------|------------------------|
| CONTO ECONOMICO | | | |
| | Consuntivo 2008 | | Consuntivo 2007 |
| 16) altri proventi finanziari | | 49.403 | 73.089 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 1.894 | | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da imprese controllanti | | | |
| - da altri | 1.894 | | |
| 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 | 47.509 | | 73.089 |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da imprese controllanti | | | |
| - da altri | 47.509 | | 73.089 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | 106.502 | |
| - da imprese controllate | | | |
| - da imprese collegate | | | |
| - da imprese controllanti | | | |
| - da altri | 106.502 | | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | | |
| Totale C) (15 + 16 - 17) | - | 57.099 | 73.089 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie: | | | |
| 18) rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | |
| 19) svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | |
| Totale D) (18 - 19) | | | |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | | |
| 20) proventi | | | |
| - plusvalenze da alienazione | | | |
| - altri proventi | | | |
| 21) oneri | | | |
| - minusvalenze da alienazione | | | |
| - altri oneri | | | |
| Totale E) (20 - 21) | | | |
| Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E) | | 744.890 | 434.765 |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 521.886 | 214.122 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | 223.004 | 220.643 |

NOTA INTEGRATIVA

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

Premessa

Signori Soci,

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

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

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

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

La gestione è regolata da appositi contratti di servizio sottoscritti a suo tempo da SIGMA SpA, società fusa a fine 2003 in AEB SpA, e dalla quale sono stati poi scorporati in AEB Ambiente Srl (attualmente Gelsia Ambiente Srl) i servizi igiene urbana di Limbiate e Seregno, oltre che dalle società (SIB SpA, ASML SpA, GSD SpA) che hanno conferito, nel 2008, i loro rami d'azienda.

Operazioni straordinarie intervenute nell'anno

Il 2008 è stato un anno molto intenso per la società in quanto dal 01.01.2008 ha acquisito i rami d'azienda igiene urbana di ASML SpA e GSD SpA che hanno portato in dote la gestione dei servizi di raccolta e spazzamento dei rifiuti di Lissone, Desio e Biassono, e dal 01.05.2008 ha acquisito il ramo d'azienda igiene urbana di SIB SpA che ha portato in dote la gestione dei servizi igiene urbana di Cesano Maderno, Seveso, Bovisio Masciago, Ceriano Laghetto e Varedo.

L'acquisizione dei suddetti rami ha modificato radicalmente l'operatività e la struttura della società in quanto il patrimonio netto si è incrementato di 2.077 mila euro con il conferimento di immobilizzazioni materiali ed immateriali per un valore di 2.915 mila euro, dell'attivo corrente (crediti verso clienti e crediti di diverso), dell'indebitamento corrente (debiti verso fornitori e debiti di diverso tipo) oltre ad indebitamento finanziario a medio lungo termine (mutuo quindicennale conferito da SIB SpA).

Il fatturato ha subito un incremento consistente (+13.485 mila euro) così come i costi operativi (+13.044 mila euro); la struttura operativa è passata da 35 dipendenti a 211 dipendenti presenti al 31.12.2008.

La popolazione gestita è passata da 75.000 mila a 260.000 abitanti. I contratti di servizio acquisiti hanno scadenze differenziate anche se con la riforma dei servizi pubblici le durate contrattuali potrebbero essere superate ex lege.

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.

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

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

Nelle informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico sono commentate solo le voci di bilancio che presentano saldi. Vengono fornite, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

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

Principi di redazione del bilancio

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

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

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

Criteri di valutazione

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

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

Immobilizzazioni immateriali e ammortamenti

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

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

- i costi di impianto ed ampliamento relativi alla costituzione della società e agli aumenti di capitale sociale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzati in cinque quote costanti, come da articolo 2426 numero 5 del Codice Civile;
- i costi di ricerca e sviluppo, iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, riguardano la campagna pubblicitaria fatta presso i comuni gestiti ed ammortizzata in tre quote costanti;
- per i diritti di concessione conferiti il processo di ammortamento si completerà nel 2009;
- i costi dei diritti di brevetto e opere dell'ingegno (software) sono stati iscritti nell'attivo ed ammortizzati in cinque quote costanti;
- per l'avviamento rilevato dal perito per il conferimento dei rami SIB SpA, con il consenso del Collegio Sindacale e nel rispetto dell'art. 2426 numero 6 del Codice Civile, il processo di ammortamento si completerà nel 2009;
- le immobilizzazioni in corso si riferiscono a costi sostenuti per lavori su beni di terzi ancora in corso alla data del 31.12.2007;
- per le spese sostenute su beni di terzi per la ristrutturazione delle sedi societarie si è proseguito con il processo di ammortamento già in corso, verificando il periodo più breve tra la durata del contratto di locazione e la stimata vita utile delle opere effettuate e/o gli aspetti particolari (vincoli rispetto alla posizione del bene), anche giuridici, dei beni sui quali si era intervenuto;
- per le campagne presso i cittadini il processo di ammortamento si completerà nel 2010.

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

Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

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

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

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

| Impianti e macchinari relativi i territori | | |
|---|--------------------------|------------------------------|
| | realizzati dalla società | acquisiti con i conferimenti |
| Terreni e fabbricati | 6,67 | 10 |
| Automezzi nuovi (per igiene urbana) | 12,5 | 12,5 |
| Automezzi usati (per igiene urbana) | 20 | 12,5 - 20 - 25 - 50 |
| Attrezzature di reparto | 10 | 10 |
| Altri macchinari | 12 | 10 |
| Attrezzature industriali e commerciali relativi i territori | | |
| Autovetture | 12,5 | 6,25 - 25 - 50 |
| Hardware e software di base | 20 | 20 |
| Mobili e arredi | 10 | 10 |
| Telefonia | 20 | 20 |

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.

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, se esistenti, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione opportunamente rettificato al fine di adeguare il valore di iscrizione in bilancio alla quota di patrimonio netto della società partecipata che lo stesso rappresenta, così come stabilito dall'articolo 2426 n. 4 del Codice Civile.

Rimanenze di magazzino

La società acquista sostanzialmente beni di consumo per la propria attività, approvvigionandosi presso operatori locali, non detiene un proprio magazzino.

Crediti

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Fondi per rischi e oneri

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Debiti

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

Debiti tributari imposte correnti, differite e anticipate

I debiti tributari tengono conto delle imposte sul reddito calcolate sulla base del reddito imponibile di competenza. Relativamente alle imposte differite, se esistenti, sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di una attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando

l'aliquota stimata in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono contabilizzate solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, così come richiesto dal Principio Contabile n. 25 dell'Organismo Italiano di Contabilità relativo alle imposte sul reddito.

Conti d'ordine

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I beni di terzi in uso sono iscritti per il valore desunto dalla documentazione esistente presso la Società. La società per la gestione dei servizi ha in uso delle sedi di proprietà di comuni e società, le piattaforme ecologiche dei comuni gestiti ma non essendo disponibile adeguata documentazione dalla quale desumere il valore delle stesse, non si è riportato alcun importo nei conti d'ordine.

Costi e ricavi

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

Informazioni previste dalla normativa

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

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

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

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

In data 01.01.2008 è divenuto operativo il conferimento da parte delle società ASML SpA e GSD SpA e pertanto è stato estinto il credito verso soci iscritto nel precedente bilancio.

B) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

| | |
|---------------------|-----|
| Saldo al 31/12/2008 | 648 |
|---------------------|-----|

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

| Movimenti | IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|------------|---------------------------|------------|------------|
| Movimenti | Costi d'impianto | Costi di ricerca e sviluppo | Brevetti e altro | Concessioni e altro | Avviamento | Immobilizzazioni in corso | Altre | Totale |
| | BI 1 | BI 2 | BI 3 | BI 4 | BI 5 | BI 6 | BI 7 | BI |
| Costo storico | 17 | 17 | 11 | | 40 | 12 | 273 | 370 |
| Fondo ammortamento | -13 | -17 | -10 | | -40 | | -262 | -342 |
| Netto contabile 31.12.2007 | 4 | 0 | 1 | | 0 | 12 | 11 | 28 |
| Conferimenti | | | | | | | | |
| Costo storico | 53 | | 44 | 100 | 285 | 66 | 474 | 1.022 |
| Fondo ammortamento | -28 | | -30 | -86 | -114 | | -230 | -488 |
| Netto contabile 31.12.2007 | 25 | | 14 | 14 | 171 | 66 | 244 | 534 |
| Netto contabile 01.01.2008 | 29 | | 15 | 14 | 171 | 78 | 255 | 562 |
| Acquisizioni | 77 | 17 | 6 | | | | 204 | 304 |
| Cambi categoria | | | | | | -8 | +8 | -- |
| Dismissioni | | | | | | -25 | | -25 |
| Ammortamenti 2008 | -25 | -5 | -5 | -6 | -42 | | -110 | -193 |
| Netto contabile 31.12.2008 | 81 | 12 | 16 | 8 | 129 | 45 | 357 | 648 |

Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------------|------------|------------|
| Spese di costituzione | 81 | 4 |
| Totale | 81 | 4 |

Trattasi di costi ad utilità pluriennale, sostenuti per la costituzione ed i conferimenti successivi, che vengono sistematicamente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

Costi di ricerca e di sviluppo

Rappresentano i costi sostenuti per spese di pubblicità sostenute nel 2008. Trattasi di costi ad utilità pluriennale.

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------------------------|------------|------------|
| Software applicativo di base | 16 | 1 |
| Totale | 16 | 1 |

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

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Rappresentano i costi sostenuti per diritti di concessione derivanti dal conferimento del ramo d'azienda di SIB. Trattasi di costi ad utilità pluriennale.

Avviamento

L'avviamento in corso di ammortamento per euro 129 mila deriva dal conferimento del ramo d'azienda di SIB SpA; il processo di ammortamento si completerà al 31.12.2010.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Il saldo di 45 mila Euro corrisponde per 4 mila euro a lavori presso piattaforma ecologica; per 41 mila Euro allo studio per il passaggio da imposta a tariffa. Entrambi al 31.12.2008 erano ancora in corso.

Altre immobilizzazioni

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------|------------|
| Spese su beni di terzi – sedi operative | 332 | 6 |
| Campagne tessere e secchielli mezzi per rifiuti ai cittadini | 25 | 5 |
| Totale | 357 | 11 |

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

II) Immobilizzazioni materiali

| | |
|---------------------|-------|
| Saldo al 31/12/2008 | 2.821 |
|---------------------|-------|

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

| Movimenti | IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | | |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------|--|--------------|
| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Totale |
| | B II 1 | B II 2 | B II 3 | BII |
| Costo storico | | 941 | 141 | 1.082 |
| Fondo ammortamento | | -632 | -90 | -722 |
| Netto contabile 31.12.2007 | | 309 | 51 | 360 |
| Conferimenti | | | | |
| Costo storico | 283 | 4.916 | 144 | 5.343 |
| Fondo ammortamento | -5 | -2.867 | -92 | -2.964 |
| Netto contabile 31.12.2007 | 278 | 2.049 | 52 | 2.379 |
| Netto contabile 01.01.2008 | 278 | 2.358 | 103 | 2.739 |
| Acquisizioni | | 703 | 27 | 730 |
| Ammortamenti 2008 | -1 | -616 | -31 | -648 |
| Netto contabile 31.12.2008 | 277 | 2.445 | 99 | 2.821 |

Terreni e fabbricati

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Terreni | 261 | ---- |
| Costruzioni leggere | 16 | ---- |
| Totale | 277 | ---- |

Impianti e Macchinario

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Automezzi specifici igiene urbana | 2.223 | 292 |
| Attrezzature | 52 | |
| Impianti e macchinari d'officina | 106 | |
| Altri impianti e macchinari di settore | 64 | 17 |
| Totale | 2.445 | 309 |

Attrezzature Industriali e Commerciali

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Autovetture | 12 | 4 |
| Mobili e arredi | 41 | 28 |
| Hardware | 42 | 16 |
| Attrezzature fisse | 2 | 3 |
| Altro | 2 | --- |
| Totale | 99 | 51 |

III) Immobilizzazioni finanziarie

I crediti verso altri iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie, del valore di 64 mila Euro, riguardano l'anticipo d'imposta versata allo Stato sul trattamento di fine rapporto, a seguito delle disposizioni della legge finanziaria 1997 e leggi collegate. Sono stati acquisiti con il conferimento dei rami d'azienda.

C) Attivo circolante

I) Rimanenze

La società al 31.12.2008 non aveva rimanenze.

II) Crediti

| | |
|---------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2008 | 10.439 |
|---------------------|--------|

I crediti iscritti al valore di presunto realizzo, ottenuto rettificando il valore nominale mediante apposito fondo svalutazione crediti, sono esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 9.707 mila e oltre per 882 mila euro. La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Verso clienti | 9.083 | 623 | | 9.706 |
| Verso clienti - consociate | 597 | | | 597 |
| Verso controllanti | 69 | | | 69 |
| Verso erario – crediti tributari | 129 | | | 129 |
| Verso erario – imposte anticipate | 301 | | | 301 |
| Verso altri | 36 | 3 | 7 | 46 |
| -Fondo svalutazione crediti | -409 | | | -409 |
| Totale | 9.806 | 626 | 7 | 10.439 |

Crediti verso clienti

La composizione dei **crediti verso clienti** incluse le consociate è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|--------------|--------------|
| Crediti per fatture emesse | 5.652 | 1.116 |
| Crediti per fatture da emettere | 2.453 | |
| Crediti rateizzati derivanti da prestazioni a soci | 1.601 | |
| Prestazioni verso società del gruppo | 597 | 1 |
| Prestazioni verso clienti | | 48 |
| - Fondo svalutazione crediti | -409 | -16 |
| Totale | 9.894 | 1.149 |

Nei crediti verso clienti sono compresi :

- 1.601 mila Euro di crediti verso un socio del gruppo che per 1.138 mila Euro deriva dal conferimento del ramo d'azienda di SIB SpA e da quest'ultima garantito. Il prestito è stato inserito per 624 mila euro nei crediti oltre l'esercizio perché con il debitore si è definito un accordo di rateizzazione in diciotto mesi comprensivo di interessi calcolati a tassi correnti.
- 595 mila Euro di crediti verso Gelsia Energia Srl che, tramite il conferimento del ramo d'azienda di BRIACOM SpA, ha ricevuto i crediti insoluti verso i clienti TIA di Lissone. Il credito deriva dall'obbligo acquisito da Gelsia Ambiente Srl di farsi carico delle eventuali perdite su crediti, coperte dal fondo svalutazione ricevuto con il conferimento e dalla garanzia prestata dal conferente con la sottoscrizione di apposito contratto.

L'incremento dei crediti è dovuto al conferimento dei rami d'azienda che hanno determinato un consistente incremento di fatturato verso gli enti locali ed i cittadini.

Crediti verso controllanti

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

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Crediti verso AEB | 1 | - |
| Crediti verso Gelsia | 6 | |
| Crediti verso comune di Seregno | 62 | 44 |
| Totale | 69 | 44 |

Crediti tributari

I crediti tributari al 31.12.2008 vengono confrontati con quelli al 31.12.2007:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------------|------------|------------|
| Verso erario per IVA | 129 | 19 |
| Verso erario per IRES | | 7 |
| Totale | 129 | 26 |

Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate al 31.12.2008 vengono confrontati con quelli al 31.12.2007:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------|------------|------------|
| IRES anticipata | 296 | 25 |
| IRAP anticipata | 5 | 2 |
| Totale | 301 | 27 |

I crediti per imposte anticipate sono relativi a differenze riguardanti gli ammortamenti civili rispetto a quelli fiscali per euro 78 mila; oneri per il personale deducibili nell'esercizio successivo per 88 mila euro; accantonamenti a fondi rischi per 49 e a fondo svalutazione crediti per 86 mila euro.

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

| Imposte anticipate | Imponibile IRES | Imposta IRES | Imponibile IRAP | Imposta IRAP | Totale imposte |
|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|
| Svalutazione crediti | 313 | 86 | | | 86 |
| Rischi | 177 | 49 | | | 49 |
| Ammortamenti avviamento | 93 | 26 | 93 | 4 | 30 |
| Ammortamenti | 172 | 47 | 34 | 1 | 48 |
| Premi amministratori e personale | 322 | 88 | | | 88 |
| Altre | 1 | --- | | | --- |
| Totale | 1.078 | 296 | 127 | 5 | 301 |

Crediti verso altri

I crediti verso altri al 31.12.2008 vengono confrontati con quelli al 31.12.2007:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------|------------|------------|
| Verso personale | 6 | |
| Verso altri | 40 | 2 |
| Totale | 46 | 2 |

IV) Disponibilità liquide

| | |
|---------------------|-------|
| Saldo al 31/12/2008 | 1.137 |
|---------------------|-------|

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

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Depositi bancari e postali propri | 1.125 | 1.765 |
| Depositi bancari e postali per Tarsu | | 224 |
| Denaro e valori in cassa | 12 | - |
| Totale | 1.137 | 1.989 |

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

D) Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. L'importo per 288 mila Euro comprende i risconti dei premi per assicurazioni e per fidejussioni, dei canoni da contratti di locazione, delle tasse automobilistiche e dei corrispettivi delle telefonate; tutti di competenza dell'esercizio successivo.

Sono stati inoltre riscontati per 93 mila Euro i sacchi raccolta rifiuti da consegnare ai cittadini nei primi mesi del 2009.

Passività

A) Patrimonio netto

| | |
|---------------------|-------|
| Saldo al 31/12/2008 | 5.079 |
|---------------------|-------|

Il patrimonio netto è così composto:

| Descrizione | Possibilità di utilizzazione | Movimentazioni 2007 | | | Movimentazioni 2008 | | | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------|------------|------------|---------------------|------------|------------|--------------|
| | | 2006 | Incrementi | Decrementi | 2007 | Incrementi | Decrementi | 2008 |
| D) Capitale | | 1.816 | 914 | | 2.730 | 540 | | 3.270 |
| IV) Riserva legale | | 19 | 11 | | 30 | 11 | | 41 |
| VII) Altre riserve | A - B - C | 55 | 1 | | 56 | +1.538 | -50 | 1.544 |
| VIII Perdita portata a nuovo | | | | | | 1 | | 1 |
| IX) Utile (Perdita) dell'esercizio | | 212 | 221 | -212 | 221 | +223 | -221 | 223 |
| Totale Patrimonio netto | | 2.102 | 1.147 | -212 | 3.037 | 2.313 | -271 | 5.079 |

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

Con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 14 novembre 2007 (atto notaio Enrica Bettaglio con studio in Seregno), si è proceduto ad un aumento di capitale sociale della società con conferimento in denaro sottoscritto da AEB S.p.A., da € 1.816.000 a € 2.015.700.

In data 22.12.2007 l'Assemblea dei soci ha deliberato un ulteriore aumento di capitale con conferimenti in natura da € 2.015.700 a € 3.269.854,39 dei quali euro € 189.357,30 a favore di GSD SpA, € 524.969,16 a favore di ASML SpA, € 539.827,93 a favore di SIB SpA.

Le società ASML SpA e GSD SpA in pari data, hanno sottoscritto il relativo conferimento di ramo d'azienda, con operatività dal 01.01.2008 e pertanto la società aveva iscritto l'aumento del capitale sociale di euro 714.326,46 ed il relativo credito verso soci nel bilancio 2007. L'Assemblea dei soci aveva concesso in data 22.12.2007 a SIB S.p.A. la possibilità di sottoscriverne il conferimento con conseguente aumento di capitale sociale di € 539.827,93 entro il 30 aprile 2009.

L'Assemblea dei soci con delibera n. 5 del 22.04.2008 ha definito di distribuire dividendi per 260 mila euro dei quali 210 mila derivanti dall'utile d'esercizio 2007 e 50 mila da riserve disponibili.

La voce altre riserve non è distribuibile per l'ammontare pari ai costi di impianto non ancora ammortizzati per Euro 81 mila.

Utile dell'esercizio

La voce è costituita dall'utile netto dell'esercizio pari a Euro 223 mila.

B) Fondi per rischi ed oneri

| | |
|---------------------|-----|
| Saldo al 31/12/2008 | 268 |
|---------------------|-----|

La composizione della voce è così dettagliata:

| Descrizione costi | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Fondo per imposte differite | 11 | 1 |
| Fondo per contenzioso personale | 56 | 6 |
| Fondo per oneri contrattuali | 80 | |
| Fondo per rischi mancato recupero TIA | 121 | |
| Totale | 268 | 7 |

La movimentazione dei fondi rischi intervenuta durante l'esercizio viene di seguito elencata.

| Descrizione | Saldo 2007 | Conferimento | Incrementi | Decrementi | Saldo 2008 |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
| Fondo per imposte differite | 1 | 19 | | -9 | 11 |
| Fondo per contenzioso personale | 6 | | 50 | | 56 |
| Fondo per oneri contrattuali | | 80 | | | 80 |
| Fondo per rischi mancato recupero TIA | | 70 | 51 | | 121 |
| Totale | 7 | 169 | 101 | -9 | 268 |

C) Trattamento di fine rapporto

| | |
|---------------------|-------|
| Saldo al 31/12/2008 | 1.564 |
|---------------------|-------|

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

| Descrizione | Saldo 2007 | Conferimento | Incrementi | Decrementi | Saldo 2008 |
|--|------------|--------------|------------|------------|------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 211 | 1.423 | 43 | -113 | 1.564 |

La società ha inoltre versato, direttamente o tramite i conferimenti, all'INPS, a titolo di TFR dei dipendenti, euro 248 mila.

D) Debiti

| | |
|---------------------|-------|
| Saldo al 31/12/2008 | 8.548 |
|---------------------|-------|

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

| DURATA | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Debiti verso banche | 1.687 | 1.111 | | 2.798 |
| Acconti | 18 | | | 18 |
| Debiti verso fornitori | 2.617 | | | 2.617 |
| Debiti verso controllanti | 210 | | | 210 |
| Debiti tributari | 596 | | | 596 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 585 | | | 585 |
| Altri debiti | 1.724 | | | 1.724 |
| Totale | 7.437 | 1.111 | | 8.548 |

Debiti verso banche

I debiti verso banche riguardano per Euro 1.607 mila l'utilizzo momentaneo del fido concesso da primario istituto di credito a tasso particolarmente favorevole; per 1.191 un mutuo conferito da SIB SpA che per 79 mila Euro dovrà essere rimborsato entro il 2009, per 475 mila euro oltre l'esercizio successivo ed entro i cinque anni, per 637 mila euro oltre i cinque anni.

Acconti

Gli acconti per 18 mila euro (dato 2007: 24 mila Euro) riguardano corrispettivi per il servizio igiene urbana anticipati dai comuni.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono così composti:

| Descrizione costi | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|--------------|------------|
| Fornitori – fatture ricevute | 2.251 | 550 |
| Fornitori – fatture da ricevere | 261 | 64 |
| Società gruppo Gelsia – fatture ricevute | 1 | 21 |
| Società gruppo Gelsia – fatture da ricevere | 104 | - |
| Totale | 2.617 | 635 |

L'incremento dei debiti verso fornitori deriva dal conferimento dei rami d'azienda che hanno portato la società a gestire 10 comuni rispetto ai due gestiti fino al 31.12.2007.

Debiti verso controllanti

I debiti verso controllante sono così composti:

| Descrizione costi | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|----------------------------|------------|------------|
| Verso il comune di Seregno | 77 | 59 |
| Verso Gelsia | 117 | |
| Verso AEB | 16 | 39 |
| Totale | 210 | 98 |

Debiti tributari

I debiti tributari sono così composti:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Erario c/ritenute Stato | 112 | 26 |
| Erario c/ritenute Enti locali | 1 | 1 |
| Erario c/IRES | 246 | |
| Erario c/IRAP | 237 | |
| Totale | 596 | 27 |

Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti di previdenza sono così composti:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------------|------------|------------|
| INPS | 307 | 47 |
| INPDAP | 135 | 4 |
| INAIL | 126 | 4 |
| Previambiente e altri | 17 | 4 |
| Totale | 585 | 59 |

Altri debiti

Gli altri debiti sono così composti:

| Descrizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-------------------------------|--------------|------------|
| Personale | 536 | 54 |
| Addizionale provinciale TARSU | 246 | |
| TARSU | 192 | 187 |
| Vari | 750 | 1 |
| Totale | 1.724 | 242 |

I debiti vari per 750 mila Euro riguardano per 736 mila euro debiti verso conferenti derivanti dal conguaglio.

Ratei e risconti passivi

I ratei passivi per 25 mila Euro riguardano per 23 mila Euro canoni locazione immobili, per 2 mila Euro interessi su mutuo.

I risconti passivi per 7 mila Euro riguardano contributi della Regione Lombardia su acquisto automezzi.

Conti d'ordine

I conti d'ordine per 2.083 mila euro riguardano fidejussioni emesse a favore degli enti locali, della Provincia di Milano e del Ministero dell'Ambiente come garanzia per le attività svolte; la società ha inoltre fidejussioni a favore per 217 mila Euro a garanzia degli appalti affidati.

Conto economico

A) Valore della produzione

| | |
|----------------|--------|
| Esercizio 2008 | 18.605 |
|----------------|--------|

La composizione del valore della produzione è la seguente:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 18.375 | 5.061 |
| Altri ricavi e proventi | 230 | 58 |
| Totale | 18.605 | 5.119 |

Il notevole incremento del fatturato deriva dai conferimenti avvenuti nel 2008 che hanno portato la società a gestire la raccolta rifiuti e spazzamento di 10 comuni rispetto ai due gestiti fino al 31.12.2007.

Ricavi per categoria di attività

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

| Descrizione | Esercizio 2008 | | Esercizio 2007 | |
|---|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Corrispettivi da prestazioni da enti locali | 10.931 | | 5.027 | |
| Corrispettivi da TIA | 6.102 | | | |
| Prestazioni a clienti | 352 | | 34 | |
| Contributi CONAI | 990 | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 18.375 | | 5.061 |

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

| Descrizione | Esercizio 2008 | | Esercizio 2007 | |
|--|----------------|------------|----------------|-----------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Vendita materiali | 181 | | 21 | |
| Rimborsi | 39 | | 19 | |
| Contributi pubblici | 6 | | | |
| Componenti straordinari caratteristici | 4 | | 18 | |
| Altri ricavi e proventi | | 230 | | 58 |

B) Costi della produzione

| | |
|----------------|--------|
| Esercizio 2008 | 17.803 |
|----------------|--------|

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Per materie prime/sussidiarie/di consumo/merci | 1.377 | 293 |
| Per servizi | 8.006 | 2.931 |
| Per godimento di beni di terzi | 426 | 50 |
| Costi per il personale | 6.722 | 1.271 |
| Ammortam. immobilizzazioni e svalutazioni | 967 | 194 |
| Variatz. rimanenze m.p., suss., di cons. ,merci | 64 | - |
| Accantonamenti per rischi | 101 | - |
| Oneri diversi di gestione | 140 | 19 |
| Totale | 17.803 | 4.758 |

Il notevole incremento dei costi deriva dai conferimenti avvenuti nel 2008 che hanno portato la società a gestire la raccolta rifiuti e spazzamento di 10 comuni rispetto ai due gestiti fino al 31.12.2007.

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

I costi per acquisti sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Acquisti materiale di consumo per raccolta e pulizia strade | 604 | 191 |
| Acquisto carburanti | 698 | 90 |
| Acquisto stampati | 17 | 5 |
| Acquisto materiali per ufficio | 5 | 2 |
| Acquisto vestiario | 53 | 5 |
| Totale | 1.377 | 293 |

Il notevole incremento dei costi deriva dai conferimenti ottenuti nel 2008 che hanno portato la società a gestire la raccolta rifiuti e spazzamento di 10 comuni con un parco automezzi molto ampliato e un numero di persone sul territorio sestuplicato.

Costi per servizi

I costi per servizi sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Spese per lavori | 2.867 | 2.438 |
| Spese per prestazioni professionali | 1.181 | 284 |
| Spese per pubblicità e promozioni | 114 | 23 |
| Spese per vigilanza, pulizie e simili | 50 | 13 |
| Spese per comunicazione | 87 | 18 |
| Spese per trasporti | 435 | 14 |
| Spese per servizi per il personale | 182 | 45 |
| Spese per assicurazioni | 289 | 38 |
| Spese per revisione | 11 | - |
| Spese per energia acqua e gas | 54 | 8 |
| Spese per smaltimento rifiuti | 2.687 | |
| Spese per servizi diversi | 49 | 50 |
| Totale | 8.006 | 2.931 |

Le spese per prestazioni professionali comprendono anche i compensi al Consiglio di Amministrazione (89 mila Euro – dato 2007: 91 mila euro) e al Collegio Sindacale (26 mila Euro - dato 2007: 12 mila euro).

Il consistente incremento delle spese per servizi deriva dai conferimenti dei rami d'azienda che hanno posto, solo per alcuni comuni, in carico alla società anche gli smaltimenti.

Nelle spese per prestazioni professionali è ricompreso anche l'onere per le prestazioni amministrative della capogruppo (838 mila euro) e per il Direttore Generale incaricato con contratto professionale fino a tutto il 31.12.2009.

Costi per godimento di beni di terzi

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

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Spese per affitto locali | 423 | 47 |
| Spese per altri noleggi | 3 | 3 |
| Totale | 426 | 50 |

Costi per il personale

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

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Salari e stipendi | 4.730 | 915 |
| Oneri sociali | 1.634 | 288 |
| Trattamento di fine rapporto | 320 | 68 |
| Altri costi | 38 | - |
| Totale | 6.722 | 1.271 |

L'incremento del costo del personale, rispetto all'esercizio precedente, è dovuto ai conferimenti dei rami d'azienda che hanno portato i dipendenti da 35 unità del 31.12.2007 a 211 unità del 31.12.2008.

La struttura operativa della società vede come figura apicale il Direttore Generale con contratto professionale in scadenza al 31.12.2008.

Ammortamenti e svalutazioni

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

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

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 |
| Per gestione Limbiate | 28 | | 62 | |
| Per gestione Seregno | 1 | | 14 | |
| Ramo ASML | 10 | | | |
| Ramo GSD | 2 | | | |
| Ramo SIB | 129 | | | |
| Per gestione comune | 27 | | 10 | |
| Totale ammortamenti immateriali | | 197 | | 86 |
| Per gestione Limbiate | 99 | | 87 | |
| Per gestione Seregno | 4 | | 4 | |
| Ramo ASML | 300 | | | |
| Ramo GSD | 88 | | | |
| Ramo SIB | 110 | | | |
| Per gestione comune | 48 | | 11 | |
| Totale ammortamenti materiali | | 649 | | 102 |
| Accantonamenti a fondo svalutazione crediti | | 121 | | 6 |
| Totale | | 967 | | 194 |

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

Il saldo di 64 mila Euro è dovuto alla differenza tra le rimanenze acquisite dai conferimenti che al 31.12.2008 erano state interamente utilizzate in quanto materiali di consumo.

Accantonamenti per rischi

L'accantonamento di 101 mila euro è stato contabilizzato per euro 50 mila a copertura del rischio di dover liquidare delle somme nei contenziosi in essere con il personale dipendente; per 51 mila euro a garanzia della riscossione dei crediti morosi della TIA di Bovisio Masciago che si dovrebbero recuperare in tariffa.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Tasse | 26 | 3 |
| Contributi associativi | 12 | 1 |
| Altri oneri | 28 | 11 |
| Oneri straordinari | 74 | 4 |
| Totale | 140 | 19 |

C) Proventi e oneri finanziari

| | |
|----------------|-----|
| Esercizio 2008 | -57 |
|----------------|-----|

I proventi finanziari sono composti dagli interessi attivi maturati sui c/c bancari dovuti alle disponibilità della società (50 mila Euro) e dagli interessi su finanziamenti che per 48 mila euro riguardano il mutuo conferito da SIB SpA e per 59 mila euro l'utilizzo del fido concesso da primario istituto di credito.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

| | |
|----------------|-----|
| Esercizio 2008 | 522 |
|----------------|-----|

Le imposte a carico dell'esercizio sono così composte:

| descrizione | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Imposte correnti IRES | 390 | 154 |
| Imposte correnti IRAP | 297 | 61 |
| Totale imposte correnti | 687 | 215 |
| Imposte differite | -10 | -1 |
| Imposte anticipate | -155 | --- |
| Totale | 522 | 214 |

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

| Tabella di riconciliazione | imponibile | aliquota applicabile | imposta | aliquota effettiva |
|---|--------------|----------------------|------------|--------------------|
| UTILE ANTE IMPOSTE | 745 | 27,5 | 205 | 27,5 |
| VARIAZIONI IN AUMENTO | | | | |
| ICI e altre imposte | 1 | 27,5 | --- | |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | 67 | 27,5 | 19 | 2,48 |
| Accantonamento fondo rischi | 101 | 27,5 | 28 | 3,74 |
| Ammortamenti civilistici > fiscali | 146 | 27,5 | 40 | 5,40 |
| Ammortamento avviamento | 27 | 27,5 | 7 | 1,00 |
| Retribuzioni differite al personale | 296 | 27,5 | 81 | 10,93 |
| Altre variazioni | 31 | 27,5 | 9 | 1,15 |
| Costi non deducibili | 41 | 27,5 | 11 | 1,49 |
| VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE | | | | |
| Altre variazioni | -39 | 27,5 | -11 | -1,43 |
| Utile fiscale | 1.416 | 27,5 | 389 | 52,29 |

Altre informazioni richieste dalla normativa

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero dei dipendenti regolati integralmente dal contratto FEDERAMBIENTE ad esclusione di due dipendenti provenienti da SIB SpA che hanno mantenuto il contratto FEDERGASCQUA.

| Organico | 31/12/2008 | Presenza media 2008 |
|---------------|------------|---------------------|
| Quadri | 4 | 2,82 |
| Impiegati | 19 | 14,86 |
| Operai | 188 | 152,77 |
| Totale | 211 | 170,45 |

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci

Si segnalano separatamente i compensi spettanti agli organi societari.

| Organico | 31/12/2008 |
|------------------------------|------------|
| Consiglio di Amministrazione | 89 |
| Collegio Sindacale | 26 |
| Totale | 115 |

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

In data 14.11.2007 l'assemblea straordinaria della società ha deliberato la trasformazione da "Società per Azioni" in "Società a Responsabilità Limitata" ed aumentato il capitale sociale portandolo ad Euro 2.015.700. In data 22.12.2007 si è perfezionato il conferimento del ramo igiene urbana di GSD SpA e ASML SpA che ha portato il capitale sociale sottoscritto a Euro 2.730.026,46.

In data 23.04.2008 SIB SpA ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale, alla stessa riservato, deliberato il 22.12.2007 per il conferimento del ramo igiene urbana.

| Descrizione | Quote | Valore nominale | Capitale Sociale |
|--------------------------|-------|-----------------|------------------|
| Situazione al 31.12.2007 | 1 | | 2.730.026,46 |
| Descrizione | Quote | | Capitale sociale |
| Situazione al 31.12.2008 | 1 | | 3.269.854,39 |

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 | |
|--|----------------|----------------|
| | Parziale | Totale |
| ATTIVO | | |
| A) credito verso soci per versamenti ancora dovuti | ---- | |
| B) Immobilizzazioni | 134.738 | |
| C) Attivo circolante | 9.347 | |
| D) Ratei e risconti | 101 | |
| Totale attivo | | 144.186 |

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

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

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

Seregno, li 26 maggio 2009

Il Presidente
Patrizio Villa

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

GELSIA AMBIENTE SRL

Sede Legale VIA B. BUOZZI N. 29 LIMBIATE (MI)

Iscritta al Registro Imprese di MONZA - C.F. e n. iscrizione 04153040961

Iscritta al R.E.A. di MONZA al n. 1729338

Capitale Sociale 2.730.026,46 interamente versato

P.IVA n. 04153040961

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ai sensi dell'art.2429 c.c.

Bilancio al 31/12/2008

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2008 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 Codice civile, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa, incontri con la società di revisione, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto funzionamento. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- in particolare abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- operazioni infragruppo di natura ordinaria riguardanti ripartizioni dei costi sostenuti dalla società Gelsia S.r.l. e per la sua attività di indirizzo strategico e gestionale a favore delle società facenti parte del gruppo. Le suddette operazioni sono ritenute congrue e rispondenti all'interesse della Società;
- le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto e/o di produzione incluso degli oneri accessori e dei costi diretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Si precisa che per i beni ricevuti in conferimento sono stati ammortizzati con le stesse aliquote già utilizzate dalla società conferente, aliquote che rispecchiano la durata economica – tecnica degli stessi cespiti;
- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o a quello di realizzazione comprensivo degli oneri accessori;
- diamo atto che nella relazione della società di revisione, al bilancio in esame, non sono stati evidenziati rilievi e richiami di informativa e che la stessa società ha giudicato il bilancio conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e che lo stesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta nelle riunioni del Collegio e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni delle Assemblee dei soci.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Il bilancio di esercizio, sottoposto alla vostra approvazione, si sostanzia nei seguenti elementi:

Stato Patrimoniale:

| | |
|--|--------------|
| Attivo | € 15.489.962 |
| Passivo | € 10.411.371 |
| Patrimonio netto | € 5.078.591 |
| <i>costituito da:</i> | |
| - capitale sociale | € 3.269.854 |
| - riserva legale | € 41.250 |
| - riserva straordinaria | € 6.584 |
| - riserva da conferimento | € 1.537.499 |
| - utili portati a nuovo | € 400 |
| - utile dell'esercizio | € 223.004 |
| Conto Economico: | |
| A) valore della produzione | € 18.604.527 |
| B) costi della produzione | € 17.802.538 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | € 801.989 |
| C) proventi e oneri finanziari | € (57.099) |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C) | € 744.890 |
| Imposte su reddito dell'esercizio | € 521.886 |
| Utile dell'esercizio | € 223.004 |

Il bilancio sottoposto alle vostre deliberazioni, per quanto riguarda la forma e il contenuto, è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella Nota Integrativa predisposta dall'Organo Amministrativo e dalla Società di Revisione nella sua relazione.

Inoltre, vi confermiamo che non è stato necessario disapplicare alcuna norma del Codice Civile al fine di assicurare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione sociale.

Si propone pertanto all'Assemblea, l'approvazione del bilancio di esercizio, così come predisposto dagli amministratori.

Monza, 9 giugno 2009

Rag. Marco Longoni

Rag. Giancarlo Botta

Rag. Alberto Aldo Maria Ratti

RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

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

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GELSIA Ambiente 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 Ambiente 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.

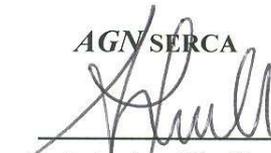
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 aprile 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GELSIA Ambiente S.r.l. al 31 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. Nell'esercizio 2008 hanno avuto effetto i conferimenti dei rami d'azienda igiene urbana da parte di ASML S.p.A. e G.S.D. S.p.A (con decorrenza 1 gennaio) e da parte di S.I.B. S.p.A. (con decorrenza 1 maggio). Gli effetti di tali conferimenti sono illustrati nella nota integrativa.
 - 4.2. Come evidenziato nella relazione sulla gestione, la Società intrattiene significativi rapporti con la propria controllante GELSIA S.r.l..

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della GELSIA Ambiente 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 Ambiente S.r.l. al 31 dicembre 2008.

Brescia, 29 maggio 2009

AGN SERCA



Antonino Girelli
Revisore contabile