



**AMG GAS**

**AMG GAS SRL**

**Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento  
di Edison SpA**

**RELAZIONE E BILANCIO AL 31/12/2010**

AMG Gas Srl  
Sede in Palermo – via Ammiraglio Gravina, 2E  
Capitale Sociale euro 100.000 i.v.  
R.E.A. n. 231830 di Palermo  
Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Palermo n. 05044850823

- **Consiglio di Amministrazione**

<b>Presidente:</b>	<b>Guido Cacopardo</b>
<b>Amministratore Delegato:</b>	<b>Alessandro Bassi</b>
<b>Consiglieri:</b>	<b>Roberto Buccelli</b>
	<b>Sergio Rigamonti</b>
	<b>Giovanni Rizzuti</b>

- **Collegio dei Sindaci**

<b>Presidente:</b>	<b>Gianfranco Antonioli</b>
<b>Sindaci effettivi:</b>	<b>Gino Cinque</b>
	<b>Maurizio Trapani</b>

- **Società di revisione: PricewaterhouseCoopers SpA**

# INDICE

<b>Dati significativi</b>	pag.	4
<b>Relazione sulla gestione</b>	pag.	5
<b>Prospetti di bilancio</b>	pag.	26
- Stato Patrimoniale	pag.	27
- Conto Economico	pag.	29
<b>Nota Integrativa al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2010</b>	pag.	30
- Criteri di valutazione	pag.	31
<b>Note alle poste dello stato patrimoniale</b>	pag.	35
<b>Note alle poste del conto economico</b>	pag.	43
<b>Altre notizie</b>	pag.	48

## DATI SIGNIFICATIVI

---

(in migliaia di euro)	2010	2009
<b>Dati economici:</b>		
Ricavi vendite	45.869	50.207
Ricavi netti	47.541	52.277
Margine operativo lordo	4.257	2.620
Ammortamenti e svalutazioni	(906)	(805)
Utile operativo netto	3.369	1.815
Utile (perdita) dell'esercizio	1.497	929
Utile Operativo netto/Ricavi vendite	7,3%	3,6%
<b>Dati patrimoniali:</b>		
Capitale investito netto	1.640	2.093
Indebitamento finanziario netto	(3.439)	(2.298)
Patrimonio Netto	5.006	4.391
Dipendenti (numero)	42	42
Debt/Equity	(0,69)	(0,52)

---

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

*Signori Soci,*

Con la presente relazione, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 c.c., si forniscono le notizie riguardanti la situazione economica della Società e le principali informazioni sulla gestione relativa all'anno appena concluso.

La Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Socio di maggioranza Edison S.p.A.

## Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale della Società, riclassificato a fonti e impieghi e confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b> (in migliaia di euro)	<b>Esercizio</b> <b>2010</b>	<b>Esercizio</b> <b>2009</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
Liquidità immediate (Li)	1.521	5.300
Liquidità differite (Ld)	19.495	17.272
Rimanenze (Rm)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>21.016</b>	<b>22.572</b>
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>		
Immobilizzazioni immateriali	18	21
Immobilizzazioni materiali	26	42
Immobilizzazioni finanziarie	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>44</b>	<b>63</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>21.059</b>	<b>22.635</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI (Pb)</b>		
Debiti a breve termine	14.953	17.169
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>14.953</b>	<b>17.169</b>
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pc)</b>		
Fondi rischi e TFR	1.100	1.075
Debiti a medio/lungo termine	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>1.100</b>	<b>1.075</b>
<b>CAPITALE DI PROPRIETA' (Cp)</b>		
Capitale sociale	100	100
Totale riserve	3.409	3.362
Contributi in c/capitale	-	-
Utile (perdite) a nuovo	-	-
Utile (perdite) dell'esercizio	1.497	929
<b>TOTALE CAPITALE DI PROPRIETA'</b>	<b>5.006</b>	<b>4.391</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>21.059</b>	<b>22.635</b>

## Principali dati economici

Il conto economico della Società, riclassificato a valore aggiunto e confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b> (in migliaia di euro)	<b>Esercizio</b> <b>2010</b>	<b>Esercizio</b> <b>2009</b>
<b>A. RICAVI VENDITE</b>	<b>45.869</b>	<b>50.207</b>
Altri ricavi e proventi	1.671	2.070
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>47.541</b>	<b>52.277</b>
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>47.541</b>	<b>52.277</b>
Consumi di materie e servizi (-)	(39.642)	(46.890)
Oneri diversi (-)	(1.227)	(471)
Stanziamanti ai fondi rischi ed oneri (-)	-	-
<b>C. VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.672</b>	<b>4.916</b>
Costo del lavoro (-)	(2.397)	(2.296)
<b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4.275</b>	<b>2.620</b>
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(906)	(805)
<b>E. UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>3.369</b>	<b>1.815</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(43)	172
Utili (Perdite) su cambi	-	-
<b>F. RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARIE E IMPOSTE</b>	<b>3.325</b>	<b>1.987</b>
Proventi (oneri) straordinari	(233)	(66)
<b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.092</b>	<b>1.921</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.595)	(992)
<b>H. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.497</b>	<b>929</b>

Al fine di sintetizzare l'evoluzione della redditività rispetto ai ricavi, al capitale investito e al patrimonio netto presentiamo gli indici di bilancio ROS, ROI e ROE:

<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ROI (utile operativo netto /capitale investito netto)</b>	2,1	0,87
<b>ROE (risultato del periodo/patrimonio netto)</b>	29,9	21,16
<b>ROS (utile operativo netto/ ricavi)</b>	7,34	3,62

<b>RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI LIQUIDITA'</b> <b>migliaia di euro)</b>	<b>(in</b>	<b>Esercizio</b>	<b>Esercizio</b>
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>A. Disponibilità monetaria netta iniziale</b>		<b>5.300</b>	<b>2.338</b>
Utile (perdita) di esercizio		1.497	929
Ammortamenti		34	51
Variazione del trattamento di fine rapporto		58	(55)
Variazione dei debiti a breve		2.298	(2.228)
Variazione dei debiti v/banche		(2.182)	2.517
Variazione dei crediti a breve		(2.866)	2.773
Variazione di altre attività e passività di esercizio		(844)	(5)
<b>B. Flusso monetario da attività d'esercizio</b>		<b>(2.005)</b>	<b>3.982</b>
Acquisizioni di attivo immobilizzato		(16)	(8)
<b>C. Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni</b>		<b>(16)</b>	<b>(8)</b>
<b>D. Distribuzioni di utili</b>		<b>(929)</b>	<b>(1.012)</b>
<b>E. Flusso monetario netto del periodo (A+B+C+D)</b>		<b>(2.950)</b>	<b>2.962</b>
<b>G. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo ( E + F )</b>		<b>2.350</b>	<b>5.300</b>

I ricavi netti passano da 52,277 milioni di euro a 47,541 milioni di euro con un decremento globale, rispetto al 2009, del -9,06%.

Tuttavia, per un confronto omogeneo dei dati di bilancio con l'anno precedente, i ricavi netti 2010 vanno depurati di -0,560 milioni di euro per utilizzo del fondo rischi su crediti e di -0,123 milioni di euro per recupero costi su prestiti del personale, per un totale di -0,683 milioni di euro, in quanto i ricavi netti 2009 erano al netto delle precedenti poste.

I ricavi netti, pertanto, passano da 52,277 milioni di euro a 46,858 milioni di euro (depurati dalle precedenti poste) con un decremento globale, rispetto al 2009, del -10,37%.

Tale decremento, a parità di volumi venduti nel 2010 (72,966 milioni di mc.), è dovuto principalmente alla diminuzione media delle tariffe nelle sue componenti materia prima, tariffa vendita e tariffa distribuzione in relazione ai volumi venduti nei singoli segmenti di mercato e alla diminuzione delle tariffe delle offerte di libero mercato dell'azienda soprattutto nei segmenti microbusiness e industriali per mantenere competitività.

Le vendite di volumi gas effettuate nel 2010 sono state pari a 72,966 milioni di mc. ed hanno registrato un leggero incremento rispetto al 2009 pari a + 0,344 milioni di mc. (+0,47%). Tale incremento è dovuto essenzialmente all'incremento netto complessivo dei consumi dei clienti industriali, in particolare Sicomed (3,0 milioni/anno) con un + 0,750 milioni di mc. e CiproGest (0,9 milioni/anno) con un decremento di circa - 0,406 milioni di mc.

I volumi complessivamente venduti, di competenza 2010 (69.487 milioni di mc.), mantengono rispetto al metano acquistato (72,664 milioni di mc.), un "gap" classificato come gas non contabilizzato del -4,37%, registrando un decremento del -2,22% rispetto al 2009 che si giustifica in relazione a più fattori:

- contabilizzazione, con competenza anno precedente, di volumi allocati nell'anno (criterio "pro-die" con effetto di minori volumi su allocato di competenza);
- perdite fisiche e cali fisiologici;
- prelievi non autorizzati.

La Società, insieme al Distributore Locale AMG Energia, ha continuato con le azioni, iniziate a novembre 2009, volte a ridurre costantemente il fenomeno frequente dei prelievi abusivi.

Tali azioni hanno portato alla scoperta, nel 2010, di ulteriori 122 sottrazioni abusive, per un totale di circa 500.000-550.000 mc., e attacchi diretti abusivi alla rete, per ulteriori 46.000 mc. stimati, per un totale di 700.000 mc. stimati (nel 2009 e 2010) con conseguente chiusura dell'erogazione abusiva di gas e l'avvio, sia da parte di AMG Gas che della società di

distribuzione, delle varie azioni necessarie per il recupero del danno economico subito; in particolare:

- 310.000 mc. risolti con accordi tra le parti (circa 50-60 clienti), fatturati e in corso di fatturazione;
- 390.000 mc., riferiti a circa 90-100 soggetti, continueranno ad essere gestiti nel 2011 secondo la procedura di tentativo di accordo, eventuale procedimento civile ed eventuale procedimento penale.

Le azioni e le procedure in essere per la scoperta di nuovi prelievi abusivi continueranno anche per tutto il 2011.

I costi di acquisto globali del metano sono passati da €27.089.169 a €20.638.403, per l'effetto combinato della diminuzione dei volumi acquistati (-2,958 milioni di mc.), del miglior prezzo d'acquisto metano, per l'anno solare 2010, aggiudicato con l'acquisto Edison S.p.A., e della diminuzione della CCI (Componente Commerciale all'Ingrosso).

I costi fissi operativi, esclusi i costi passanti, i costi variabili di produzione, gli ammortamenti e la svalutazione crediti, registrano un aumento complessivo di €+356.364 (+8,82%) secondo quanto meglio precisato qui di seguito:

- costi del personale, €+100.757 pari a +4,39 %;
- costi operativi, €+ 255.607 pari a +14,65 %, di cui qui di seguito si riassumono i principali:
  - prestazioni informatiche e ACD (Automatic Call Distribution), €+101.882
  - prestazioni e servizi esterni, €+194.929
  - marketing e commerciali, €+40.434

L'aumento dei costi del personale è giustificato dalle seguenti cause: accompagnamento alla pensione tramite risoluzioni consensuali di 3 unità (€+174.000); erogazione politica retributiva 2010 (€+16.000), al netto di minori costi per due pensionamenti avvenuti nel 2009 (€-89.000); da evidenziare che, a parità di condizioni, le 3 risoluzioni consensuali porteranno, nel 2011, minori costi valutati in €-111.000.

I costi gestionali operativi nell'esercizio sono aumentati prevalentemente nelle aree di:

- prestazioni informatiche e ACD (€+101.882), per lo sviluppo delle interfacce amministrative sul sistema di fatturazione, l'adeguamento alle delibere dell'Autorità e la predisposizione del nuovo sistema ACD Telecom, in sinergia con Edison, per l'instradamento e la gestione delle chiamate clienti sul call center;

- prestazioni e servizi esterni (€+194.929), nessun potenziamento significativo, rispetto al 2009, ma aumento determinato esclusivamente dall'effetto dell'erogazione dei servizi per l'anno intero, in quanto nel 2009 i servizi erano iniziati a settembre (4/12).

Il peso % dei costi fissi operativi rispetto al margine di contribuzione totale (ricavi totali – costi diretti del venduto), pari al 53,5%, è sempre in diminuzione rispetto agli anni precedenti (63,9% nel 2008 e 60,4% nel 2009) registrando un -6,9% rispetto al 2009, di cui -5,1% nei costi del personale (29,2%) e -1,8% negli altri costi operativi (24,3%), riflettendo anche nel 2010 una politica di maggiore finalizzazione alle aree di sviluppo commerciale, controllo e contenimento degli stessi.

Il fondo svalutazione crediti è stato calcolato secondo il modello, approvato dal Consiglio di Amministrazione nei primi mesi del 2009, ispirato a criteri “prudenziali” coerenti anche con le difficoltà, da parte dei clienti, a regolare con puntualità i pagamenti, anche in seguito alla crisi economica che non accenna ancora a diminuire.

L'applicazione di tale modello ha portato, nel 2010, ad un accantonamento al netto degli utilizzi di €311.138, contro €754.043 del 2009, registrando un miglioramento, con un decremento del -58,74% rispetto al precedente esercizio, frutto di una continua finalizzazione gestionale nell'area del Credit Management avviata già dal 2009.

In particolare, qui di seguito, riportiamo i fatti salienti:

- a) analisi degli insoluti per segmento di mercato/anno per fasce superiori a 500 euro;
- b) analisi degli insoluti per segmento di mercato/anno per fascia inferiore a 500 euro;
- c) specializzazione delle frequenze di sollecito e definizione priorità per segmenti di mercato e importi di insoluto aggregati significativi;
- d) emissione “massiva” dei solleciti (circa 12.000) e attivazione call center interno per la risoluzione dei casi spontanei;
- e) affidamento pratiche a studi legali esterni, specializzati nel recupero crediti, con modifica convenzione per le modalità e i processi di recupero;
- f) contestuale attivazione di tutte le conseguenti sospensioni ed eventuali successive riattivazioni anche sui piccoli insoluti (a campione);
- g) continuo monitoraggio mensile degli indicatori di andamento (DSO) per la verifica del trend a supporto di azioni correttive immediate e relativi feed-back;
- h) gestione del contenzioso del Cliente Sicomed tramite stipula di una transazione, del 26 aprile 2010, con copertura pienamente garantita sia da fideiussione della Mediafinance Spa che da

Decreto Ingiuntivo nr. 3891/09 emesso dal Tribunale di Palermo provvisoriamente esecutivo e del debito Sicomed, per fornitura 2010, tramite copertura con garanzia di titolo cambiario avallato dalla società INC Spa (proprietaria di immobili e maggiormente solvibile rispetto alla Sicomed).

L'utile operativo netto di 3,369 milioni di euro aumenta di +1,554 milioni di euro rispetto al 2009, principalmente per l'effetto congiunto del migliore acquisto di materie prime nel 2010, del notevole abbattimento del fondo svalutazione crediti, della migliore marginalità delle nuove offerte di libero mercato, in vendita da settembre 2009, e dello sviluppo che vede anche nel 2010 un ulteriore incremento di nuovi clienti (+1.090 clienti rispetto al 2009).

Il risultato prima delle imposte di 3,092 milioni di euro risulta incrementato, rispetto al 2009, di +1,171 milioni di euro, con un incremento percentuale su anno precedente del +60,97%.

Il "tax rate" (49,22%) è in diminuzione rispetto all'anno precedente (51,64%) e l'esercizio chiude con un reddito netto di **1,497** milioni di euro, registrando un netto incremento rispetto all'anno precedente (+69,04%).

## Regolamentazione e quadro tariffario

Qui di seguito riportiamo le delibere AEEG del 2010 e del 2009 che hanno avuto un impatto sulle attività della Società.

Data	Titolo	Delibera
14.12.2010	Modifiche all'Allegato A della deliberazione dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas ARG/com 104/10 e proroga dei termini del procedimento di cui alla deliberazione ARG/com 196/10	Delibera ARG/com 239/10
22.11.2010	Modifiche delle previsioni della deliberazione dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas 18 ottobre 2001, n. 229/01 in materia di rateizzazione del pagamento dei corrispettivi per la vendita di gas	Delibera ARG/gas 206/10
18.10.2010	Criteri e modalità di applicazione delle componenti tariffarie GS <sub>T</sub> e RE <sub>T</sub> e modificazioni dell'Allegato A alla deliberazione dell'Autorità 6 novembre 2008, ARG/gas 159/08	Delibera ARG/gas 177/10
22.09.2010	Aggiornamento dei profili di prelievo standard associati a categorie d'uso del gas naturale per l'anno termico 2010-2011, ai sensi della deliberazione dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas 2 febbraio 2007 n. 17/07	Delibera ARG/gas 144/10
08.07.2010	Approvazione del Codice di condotta commerciale per la vendita di energia elettrica e di gas naturale ai clienti finali	Delibera ARG/com 104/10
25.05.2010	Disposizioni per l'estensione dell'assicurazione dei clienti finali civili del gas distribuito a mezzo di gasdotti locali e di reti di trasporto fino al 31 dicembre 2013	Delibera ARG/gas 79/10
06.05.2010	Proroga del termine di cessazione dell'applicazione transitoria del servizio di tutela prevista dall'articolo 5, comma 1, della deliberazione dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas 28 maggio 2009, ARG/gas 64/09	Delibera ARG/gas 64/10

28/12/2009	Approvazione della Direttiva per l'armonizzazione e la trasparenza dei documenti di fatturazione dei consumi di energia elettrica e di gas distribuito a mezzo di rete urbana	Delibera ARG/com 202/09
11/11/2009	Integrazioni e modifiche all'Allegato A alla deliberazione dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas 18 novembre 2008, ARG/com 164/08 recante "Testo integrato della regolazione della qualità dei servizi di vendita di energia elettrica e di gas naturale"	Delibera ARG/com 170/09
06/07/2009	Modalità applicative del regime di compensazione della spesa per la fornitura di gas naturale sostenuta dai clienti domestici economicamente svantaggiati, definite ai sensi del decreto legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito in legge con modificazioni dall'articolo 1 della legge 28 gennaio 2009, n. 2	Delibera ARG/gas 88/09 GU n. n. 205 del 4 settembre 2009, SO n. 164

Tutte le delibere AEEG riferibili alla Società sono state attentamente analizzate; in particolare:

- la delibera 202/09 prevede, a partire dalla prima fatturazione 2011 (gennaio) l'armonizzazione e la trasparenza dei documenti di fatturazione dei consumi gas;
- in coordinamento con la funzione di Edison Spa per i rapporti con l'Autorità e l'Autorità stessa, è stata ottenuta la proroga di un mese, al fine di poter fatturare ancora a gennaio col vecchio layout, effettuando anche una comunicazione all'AEEG ed a tutti i clienti fatturati a gennaio circa l'informativa sulla stampa della loro prossima bolletta con il nuovo layout; le

modifiche al sistema di fatturazione, per il rispetto della delibera, saranno operative per la prossima fatturazione di febbraio;

- in merito alla Delibera 88/09 (Bonus Gas) la Società è già operante, potendo acquisire e fatturare al cliente finale le partite di accredito comunicate mensilmente dal distributore locale.

- la Società sta provvedendo all'attuazione del Testo Integrato delle attività di vendita al dettaglio di gas naturale e gas diversi da gas naturale distribuiti per mezzo di reti urbane (TIVG) – (fatturazione con 6 decimali). In fase di fatturazione, i volumi letti vengono corretti, tramite l'applicazione del coefficiente C (Coefficiente di correzione) per la trasformazione in Smc (Standard metri cubi). Tale trasformazione, con arrotondamento al 6° decimale, dovrà essere memorizzata sul sistema ed esposta nelle bollette; adeguamento previsto nel primo trimestre 2011;

- in relazione alla Del. 79/10 – “Disposizioni per l'estensione dell'assicurazione dei clienti finali civili” – entro il mese di gennaio la Società procederà all'aggiornamento del sistema di fatturazione Neta per ottemperare a quanto stabilito dalla delibera;

- rispettato nei termini previsti l'obbligo derivante dal rispetto della delibera AEEG n. 11/07 e riguardante la separazione contabile per l'anno 2009.

Si precisa infine che tutte le delibere trimestrali, emanate dall'Autorità per l'aggiornamento delle condizioni economiche di fornitura, che per brevità non sono state esposte nella precedente tabella, sono state tutte regolarmente ottemperate.

### **Approvvigionamento**

Gli acquisti di metano per l'anno 2010 sono stati effettuati richiedendo offerta di fornitura gas a diverse società operanti nel settore della vendita all'ingrosso di gas naturale con il principio del prezzo al ribasso. La richiesta di offerte di fornitura ha generato cinque offerte ricevute che hanno permesso un migliore ed accurato confronto dei prezzi di mercato e valutazione delle stesse. L'applicazione di tale processo, nel periodo in cui era aumentata notevolmente l'offerta di gas all'ingrosso (luglio 2009), ha permesso alla Società l'ottimizzazione dei costi di acquisto della materia prima. Nel corso dell'esercizio 2010 il fornitore è Edison Spa.

### **Attività Commerciale**

Il parco clienti attivi gas di AMG GAS è passato nell'arco dell'esercizio da 134.304 a 135.394, con un incremento di 1.090 clienti finali di cui:

- +2.173 nuovi clienti acquisiti;
- -2.048 clienti persi (switch-out);

- +965 clienti ripresi (switch-in).

Da segnalare, come da previsioni, lo sviluppo di nuovi clienti nei Comuni di Montelepre, Camporeale e nella frazione di Grisi, la cui fase di metanizzazione si era conclusa durante il 2009. Tra il 31 dicembre 2009 e il 31 dicembre 2010 il numero di nuove attivazioni cumulativo per le tre località in sviluppo è passato da 200 a oltre 800 unità. Per incentivare nuove attivazioni e fidelizzare i nuovi clienti acquisiti, nel Comune di Montelepre (con maggiore potenziale) è stato aperto un nuovo punto clienti AMG (sportello) con inaugurazione avvenuta il 5 luglio 2010.

Tra i fatti più rilevanti del 2010 va segnalata la vendita indiretta, da parte di AMG GAS, di offerte di energia elettrica di Edison Energia Spa.

Il Piano Commerciale della Società prevede, infatti, per il secondo semestre 2011, di iniziare ad affiancare alla vendita diretta di offerte gas anche la vendita diretta di offerte energia elettrica, trasformando di fatto l'attuale società commerciale "mono utility" in una società "multi utility" con prodotti dual fuel.

L'adeguamento tecnico, organizzativo, procedurale e di know-how, nonostante il supporto di strutture e know-how del Socio di maggioranza, per il raggiungimento di questo obiettivo richiede tempi non brevi e comunque superiori all'anno in corso.

Contestualmente, temporaneamente e comunque finalizzato al precedente obiettivo, si è proceduto, da marzo 2010, ad avviare la vendita indiretta di offerte di energia elettrica di Edison Energia Spa per anticipare il più possibile alcune tematiche legate alla nuova "utilità" nel settore Commerciale e Marketing dell'azienda, preparandosi meglio e con più esperienza alla successiva fase di vendita diretta ed in particolare si è agito su:

- formazione del personale di vendita sulla vendita energia elettrica;
- utilizzo canale di vendita diretto (Personale diretto AMG GAS) per il segmento microbusiness;
- utilizzo in test di canali di vendita indiretti (procacciatori d'affari) per il segmento residenziale;
- test dell'offerta "dual fuel" con offerta diretta gas AMG e offerta indiretta energia elettrica EdisonEnergia;
- test di azioni di "guerriglia marketing" per lo sviluppo "fuori rete" di Palermo con offerta gas abbinata all'energia elettrica;
- valutazioni delle redemption, progettazione, sperimentazione ed attuazioni di azioni correttive.

A marzo è stato pertanto stipulato un contratto di procacciamento d'affari con Edison Energia che ha permesso la vendita dei contratti di energia elettrica per conto della stessa al segmento residenziale e microbusiness. AMG Gas Srl, in quanto procacciatore, si limita a promuovere la stipula di nuovi contratti o il rinnovo di contratti. Per rendere operativa tale fase, è stata pianificata e implementata una formazione specifica a gran parte del personale di AMG Gas (vendite, sportelli e call center). La formazione, curata direttamente da Edison Energia, è stata mirata ai segmenti residenziali e microbusiness.

Si è anche proceduto alla strutturazione, in test, di un nuovo canale di vendita indiretto (Agenzie e Procacciatori d'affari).

Importante è stato lo sforzo della struttura organizzativa della Società in termini di:

- selezione e formazione delle agenzie e procacciatori per un totale, a fine anno, di 10 unità;
- creazione di un team idoneo a rappresentare al meglio AMG Gas e contestualmente incrementarne il parco clienti attivi;
- coordinamento e guida del team in termini di perfezionamento continuo di strumenti e azioni a loro supporto, continuo monitoraggio degli andamenti e ricorso a azioni correttive.

La Società ha contrattualizzato un totale di 566 nuovi clienti elettrici (148 clienti microbusiness e 418 residenziali), di cui il 43% generato dal canale di vendita indiretto e il 57% dal canale vendita diretto (personale di AMG Gas).

Nonostante il contratto di procacciamento sia stato attivato a fine marzo, le fasi di determinazione dei canali, selezione, formazione, identificazione delle metodologie, processi e strumenti di supporto sono terminate a fine maggio permettendo quindi lo start-up della fase di vendita solo nel mese di giugno 2010.

I risultati globalmente ottenuti si riferiscono pertanto a vendite effettuate in sette mesi dell'anno, con un andamento mensile inizialmente insoddisfacente ma sempre in continuo miglioramento per effetto di crescente confidenza e know-how e delle azioni correttive avviate a supporto. Infatti, mentre a giugno sono stati conclusi 64 contratti, dicembre ha registrato il massimo dell'andamento vendite del mese con 128 contratti e quindi con un trend potenziale annuo, già acquisito dall'attuale struttura in termini di produttività, di +1.536 contratti.

Pertanto, i risultati prodotti nel 2010 sono da considerarsi soddisfacenti, anche se ampiamente migliorabili.

Tra le iniziative di marketing del 2010 sono state promosse due offerte di mercato libero per il segmento residenziale, denominate "AMG Gas Sconto sicuro" e "AMG Gas Premio Fedeltà".

La prima in particolare, oltre a concorrere nel generare i numeri degli switch-in del gas (+965 contratti), è stato un valido incentivo alla stipula dei contratti di energia elettrica indiretti, offrendo, di fatto, uno sconto sul gas a tutti i clienti attivi di AMG Gas che hanno scelto di aderire al contratto luce di Edison.

Durante il 2010, a seguito dell'indagine di mercato, commissionata a novembre 2009 e i cui esiti sono stati forniti a febbraio 2010, è stata implementata la strategia di marketing volta all'acquisizione dei potenziali clienti individuati dall'indagine.

In particolare, si è scelto di attivare la vendita di contratti gas, fuori rete AMG Energia Spa, nel Comune di Monreale. Superata la fase di richiesta di accesso alla rete del distributore locale (Co.m.e.s.t. Srl), è stata implementata un'iniziativa che ha portato nel mese di dicembre per tutto il periodo delle festività natalizie un camper promozionale nella piazza principale di Monreale, supportato nei week-end da animazione e comunicazione locale.

Nella strategia, infatti, era previsto un periodo iniziale di forte impatto comunicativo seguito dall'inizio della commercializzazione di nuove offerte e contrattualizzazione dei primi clienti.

A fine dicembre la Società ha concluso 23 nuovi contratti gas su Clienti di Monreale.

### **Risorse umane e relazioni industriali**

Il numero delle risorse umane presenti in azienda al 31 dicembre 2010 è pari a 42 unità, in pari numero rispetto a quelle esistenti alla stessa data dello scorso esercizio, anche se, nel corso del 2010 sono state effettuate tre risoluzioni consensuali, di cui due avranno effetto dal 1° gennaio 2011 e una dal 1° luglio 2011.

I rapporti con le OO.SS. sono stati finalizzati alla presentazione del piano di sviluppo della Società, alla trattativa sul premio di risultato e alla modifica dell'attuale orario di lavoro.

## **Gestione dei rischi**

### Rischi industriali

La Società opera nella vendita gas ai clienti finali e non è pertanto esposta a rischi di tipo industriale. La società di vendita è però parte finale della “filiera gas” ed intrattiene quindi la maggiore parte dei rapporti e delle relazioni, commerciali e di servizio, con i clienti finali che riconoscono pertanto in essa un interlocutore privilegiato. Sulla base di ciò, la nostra Società si fa sempre “parte attiva” e diligente, non appena viene formalmente a conoscenza, da parte di un qualsiasi interlocutore (cliente, fornitore ecc.), di fatti che possano preconfigurare una possibile insorgenza di rischio industriale, effettuando alle società di distribuzione e di consegna gas (fornitori acquisto gas), proprietarie delle reti e che hanno in carico i suddetti rischi e ne detengono la piena responsabilità, precisi solleciti formali, richieste di intervento e relazioni sulle conseguenti azioni svolte sia di verifica che di eventuale azzeramento del rischio sotteso e denunciato.

### Rischi di liquidità:

La gestione del rischio liquidità fronteggia il rischio che le risorse finanziarie disponibili all’azienda non siano sufficienti per fare fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti.

Con riguardo ai flussi di cassa, le necessità di finanziamento e di liquidità, la vostra Società può rivolgersi alle risorse messe a disposizione dalla Controllante Edison S.p.A.

### Rischio normativo e regolatorio

Una potenziale fonte di rischio rilevante è la costante evoluzione del contesto normativo e regolatorio di riferimento, che ha effetti essenzialmente sul funzionamento del mercato, sui piani tariffari, sui livelli di qualità del servizio richiesti e sugli adempimenti tecnico-operativi. Al riguardo, AMG Gas è impegnata in una continua attività di monitoraggio. L’evidenza di probabili futuri “rischi” viene effettuata, per AMG Gas, “in service” dalla società AMG Energia che valuta anche quelli relativi alla Distribuzione.

Tuttavia è stato attivato anche il controllo da parte di Edison Spa, società che esercita oggi il coordinamento e controllo di AMG Gas, in modo da effettuare un controllo congiunto per l’individuazione di potenziali rischi, per poter fornire pareri condivisi all’Autorità e per proporre ed attuare azioni e piani atti a minimizzare gli stessi rischi.

A giugno 2010, anche in funzione dei rischi introdotti dalla modifica tariffaria della CCI (Componente Commerciale all'ingrosso) che, a partire da ottobre, ha impattato sul margine di vendita 2010, annullando di fatto il migliore acquisto di materia prima 2010 per l'ultimo trimestre, la Società ha reagito effettuando il nuovo acquisto di materia prima 2011 limitandosi all'anno termico (gennaio-settembre 2011) che normalmente viene utilizzato dall'Autorità per introdurre nuove eventuali variazioni sulla componente materia prima (CCI).

Prorogata dall'Autorità a luglio 2011 la revisione della componente tariffaria relativa alla quota di vendita in scadenza a dicembre 2010 (delibera 64/09). Attentamente da osservare e valutare, nel primo trimestre 2011, il rischio relativo, l'eventuale impatto sul margine di contribuzione e le eventuali azioni correttive.

### Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione di AMG Gas a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali. Per AMG Gas l'esposizione al rischio di credito è connessa in modo preponderante all'attività commerciale, soprattutto nel segmento microbusiness.

Al fine di controllare tale rischio, la Società ha implementato nuove modalità e frequenze nei solleciti degli insoluti. A garanzia dei rischi derivanti dai presumibili mancati incassi, come trattato anche nei principali dati economici, è stato applicato il modello, condiviso con il Consiglio di Amministrazione, per il calcolo del fondo 2010 per un importo pari ad €311.138. Tale accantonamento è stato valutato in relazione ad ogni posizione creditoria, a decorrere dall'anno 2003, relativamente ai flussi di incassi attesi, le eventuali azioni di recupero, e secondo le linee guida del modello condiviso che ne approfondisce anche l'analisi del rischio sugli anni, sui segmenti di mercato e sui clienti elevati insoluti; in particolare:

- al cliente Sicomed Srl, su indicazione dello studio legale esterno a cui è stato affidato tutto il contenzioso, pur avendo piena copertura, tramite fideiussione, cambiali e decreto ingiuntivo con escussione immediata, è stato prudenzialmente applicato un coefficiente di svalutazione del 30% sull'insoluto alla data di chiusura di €288.761, anche se completamente coperto da cambiale avallata anche da altra società garante e maggiormente solvibile;
- è stata chiusa, da parte del Distributore, la fornitura gas alla rete di distribuzione gas metano di Termini Imerese, unicamente a causa di problemi inerenti al malfunzionamento della stessa con conseguente chiusura del rapporto contrattuale di fornitura gas tra la nostra Società e il cliente CiproGest. Al momento della chiusura, l'insoluto totale di CiproGest ammonta a €284.909, di cui €200.000 coperti da fideiussione rilasciata dalla banca Credito Siciliano ed €84.909 coperti

da cambiali con scadenza alla fine dell'anno 2010 (rimaste insolute).

In conseguenza della repentina interruzione della fornitura, CiproGest ha avuto rilevanti difficoltà finanziarie che gli hanno fatto maturare diversi debiti nei confronti dei suoi fornitori oltre al debito complessivo, nei confronti di AMG Gas, pari a €284.909, che ha chiesto di dilazionare avendo in procinto delle trattative per la cessione dell'azienda con un ripianamento globale dei debiti.

La Società ha tempestivamente avviato le opportune azioni per il recupero delle somme nei confronti del fideiussore.

CiproGest Srl ha recentemente richiesto, ed ottenuto, dal Credito Siciliano Spa la proroga della fideiussione fino al prossimo 31 maggio 2011.

Tale circostanza garantisce con certezza il pagamento parziale del debito (€200.000) in favore di AMG Gas ma non copre la totalità delle fatture scadute e non pagate che rimarrebbero (per la rimanente somma di €84.909) coperte dalle cambiali scadute in possesso di AMG.

Per tale posizione debitoria, quindi, in ragione anche della precaria situazione della CiproGest che ha accumulato diversi debiti e che sta cercando di risollevarsi tramite la cessione dell'attività, è apparsa opportuna una svalutazione del credito dell'80% limitatamente alla parte eccedente la quota coperta da fideiussione bancaria e coperta da sole cambiali, pari a €84.909.

#### Rischi da contenziosi

Vista la relazione dello Studio Legale esterno sulle pratiche giudiziarie pendenti al 2010, non appaiono, in atto, esistere delle controversie con un rischio di condanna in capo a AMG Gas, atteso che l'unica controversia nella quale AMG Gas è stata citata in giudizio riguarda un risarcimento danni di circa €100.000 ed è fondata su delle presunte errate allocazioni di tubature di gas e di contatori di tale Sig. De Biase (quindi attribuibile ad opere effettuate dal Distributore Locale-Amg Energia spa) e per la quale, in ogni caso, è stata già espletata azione di garanzia in sede giudiziale in danno di Amg Energia Spa.

Non si ritiene necessario, pertanto, procedere ad accantonamenti a copertura di eventuali rischi, poiché improbabili e comunque remoti nell'accadimento.

## **Attività di ricerca e sviluppo**

La società non ha svolto alcuna attività nel corso dell'anno.

## **Rapporti infragruppo e con parti correlate**

Nel prosieguo sono evidenziati i rapporti con la capogruppo Edison Spa e con AMG Energia Spa e con le società da queste controllate. Si ricorda che l'80% del capitale della Società è detenuto da Edison Spa mentre AMG Energia Spa ne detiene il restante 20%.

AMG Gas Srl riceve le seguenti prestazioni da parte della capogruppo Edison Spa e da società da questa controllate:

- acquisto di gas dalla capogruppo Edison Spa;
- un service, dal mese di settembre, con Edison Spa che prevede che tutti i servizi in campo amministrativo, legale, fiscale, di tesoreria e di segreteria societaria siano forniti dalla struttura della stessa Edison Spa. Il coordinamento avviene proprio nell'ambito delle suddette funzioni seguendo le scelte di gruppo e adattandole di volta in volta con le necessità e le peculiarità proprie di AMG Gas. Il corrispettivo per l'anno 2010 di tali attività ammonta a 33 migliaia di euro;
- un rapporto di conto corrente con Edison Spa; il tasso di interesse attivo applicato su detto rapporto di conto corrente è il tasso di deposito della Banca Centrale Europea attualmente pari al 0,25% più uno spread di 0,50%, mentre quello passivo è regolato al tasso di rifinanziamento pari al 1,75% più uno spread di 1,00%. Il saldo netto degli oneri e proventi finanziari su detto rapporto al 31 dicembre 2010 sono pari a 9 migliaia di euro;
- un incarico di procuratore di affari affidato da Edison Energia Spa, sulla base di un corrispettivo che per l'anno 2010 è pari a 21 migliaia di euro.

Inoltre, AMG Gas Srl intrattiene rapporti di natura economica e contrattuale con AMG Energia Spa relativamente ai servizi di approvvigionamento, di gestione del personale, ai servizi informatici, di fruizione uffici, di gestione sistema qualità, di mobilità aziendale, di prevenzione rischi e di authority. I servizi sono regolati a condizioni normali di mercato.

Nella qualità di gestore del servizio di distribuzione del gas naturale nel Comune di Palermo, AMG Energia Spa fornisce ad AMG Gas Srl – società addetta alla vendita del metano – il servizio di vettoriamento del gas naturale e realizza per la stessa i lavori di allacciamento alla

rete per i clienti finali. Il suddetto rapporto è regolato economicamente in base a quanto stabilito a livello tariffario dall'AEEG - Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas.

La tabella che segue riepiloga sinteticamente il saldo dei rapporti sopracitati:

(valori in migliaia di euro)	Edison S.p.A.	Edison Energia S.p.A.	AMG Energia S.p.A.
<b>Rapporti patrimoniali</b>			
Crediti diversi	1.918	24	43
Debiti commerciali	(5.122)	(34)	(4.375)
Debiti diversi	-	(89)	-
<b>Rapporti economici</b>			
Ricavi	10	21	117
Costi	(20.730)	(123)	(17.753)

#### Sedi secondarie

L'attività non viene svolta in sedi secondarie.

#### Adempimenti in materia di Sicurezza

La Società tiene sotto controllo le problematiche relative alla sicurezza eseguendo, attraverso il suo RSPP le seguenti attività:

- verifiche periodiche nei locali aziendali per controllare gli standard di sicurezza;
- colloqui con il personale per mostrare la sensibilità aziendale sui problemi relativi alla sicurezza;
- coinvolgimento del personale per migliorare gli standard di sicurezza nei locali aziendali;
- corsi di formazione ed informazione;
- tenuta sotto controllo degli adempimenti propri del datore di lavoro previsti dal D.Lgs. 81/08 e successive modificazione e integrazioni;
- verifica degli standard di sicurezza di tutti i fornitori che prestano la loro opera all'interno dei locali aziendali;
- rapporti con AMG Energia Spa, che eroga il "service" relativo ad utilizzo locali di lavoro e attrezzature informatiche, per verificare, proporre e attuare azioni per migliorare la sicurezza nei luoghi di lavoro.

## **Adempimenti in materia di Privacy**

La Società provvede all'aggiornamento annuale del Documento programmatico sulla sicurezza (DPS), così come previsto dal D.Lgs 30/06/2003 n. 196, nonché ad adottare le misure di sicurezza, generali e minime, previste dal citato decreto legislativo nello svolgimento quotidiano delle attività aziendali e contrattuali (Fornitori, Clienti).

## **Informativa ai sensi dell'art 2428 c.c. comma 6 bis**

La Società non ha fatto uso di strumenti finanziari e non è esposta a particolari rischi di variazione dei flussi finanziari. Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle attività operative è costantemente monitorato dalla Società. Allo stato attuale, la Società non è esposta al rischio di liquidità in quanto ritiene di avere accesso a fonti di finanziamento sufficienti a soddisfare le prevedibili necessità finanziarie.

## **Informativa ai sensi dell'art 2428 cc comma 3 e 4**

La Società non possiede partecipazioni in altre società. A completamento della doverosa informazione si precisa che, ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4), non esistono né quote proprie, né azioni o quote di società controllanti possedute dalla Società anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona e che né quote proprie, né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla Società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano particolari fatti avvenuti nei primi mesi del 2011, ad eccezione di due unità lavorative in meno dal 1° gennaio 2011 e una unità dal 1° luglio 2011.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

La missione della Società nei prossimi tre anni consiste nel contemporaneo ingresso nel mercato elettrico diretto e progressivo aumento di quote di mercato gas a Palermo e nella Sicilia nord-occidentale. Gli obiettivi strategici, a supporto di questa missione, sono pertanto lo sviluppo del piano commerciale e una sempre maggiore efficienza delle strutture operative.

Per il 2011, analogamente a quanto già iniziato nel 2010, l'obiettivo primario commerciale consiste nel rafforzamento della propria posizione sul mercato locale della vendita di gas metano; nello start-up delle vendite dirette di energia elettrica, nel secondo semestre, e nella progressiva azione di allargamento della zona geografica di riferimento con particolare interesse alle zone già oggetto del 2010.

Il primo semestre sarà quindi caratterizzato dalla prosecuzione delle azioni commerciali e offerte già avviate nel 2010 mentre il secondo semestre, compatibilmente con lo start-up della vendita diretta energia elettrica, sarà caratterizzato da forti iniziative commerciali mirate a:

- offerte competitive “dual fuel”;
- cross-selling sull'attuale clientela gas, attraverso nuove offerte e piani di comunicazione locale;
- sviluppo di azioni commerciali “fuori rete” gas di offerte congiunte gas ed energia elettrica.

A supporto dei precedenti obiettivi di sviluppo, la Società dovrà necessariamente consolidare il canale di vendita indiretto (agenzie e procuratori d'affari) e dovrà implementare i nuovi canali di vendita del “teleselling” (registrazione telefonica dei contratti) e Web (vendita offerte on-line tramite sito internet).

Verranno anche rafforzate e continuate le azioni commerciali volte a favorire la contrattualizzazione gas ed energia elettrica ai clienti abitanti nei Comuni di Montelepre, Camporeale e nella frazione di Grisì con obiettivo 2011 di attivare, nel settore gas, la quasi totalità del potenziale esistente.

Per supportare meglio tutte le precedenti azioni relative al piano commerciale di sviluppo, molte delle quali innovative per la nostra Società, nell'ambito della gestione 2011 verrà dato anche ampio spazio e finalizzazione ad una maggiore efficienza delle strutture operative di supporto tramite:

- controllo e continuo rafforzamento dei processi del credito anche attraverso nuovi processi/attività di recupero mirati agli insoluti a breve e l'utilizzo di società esterne specializzate nel settore;
- controllo e continuità gestionale come nel 2010 dei processi di contenimento abusi;

- correlazione dei risultati al contributo del personale:
  - revisione dei criteri adottati per l'accordo sui premi di risultato;
  - valutazione delle performance e potenzialità di crescita;
  - piano mirato di formazione;
  - politica retributiva meritocratica.
  
- riorganizzazione del lavoro focalizzata sulle esigenze del mercato e dei clienti, sul presidio delle competenze professionali e sui processi a maggiore valore aggiunto per l'azienda:
  - revisione dell'orario di lavoro aziendale;
  - service esterno dei processi di vendita e post vendita soprattutto per la gestione dell'energia elettrica.

## **Conclusioni**

Signori Soci,

- il continuo "scouting" di mercato per valutare l'andamento favorevole dei prezzi all'ingrosso del mercato gas e la conseguente fase di migliore acquisto di materia prima per il 2010;
- la forte attenzione sulla gestione del credito per il recupero non solo del credito pregresso ma anche degli insoluti a breve, evitando l'accumularsi di crediti sempre più difficili da recuperare;
- le attività svolte in particolare sul controllo e sul contenimento dei costi coerentemente con il margine operativo lordo previsto;
- l'individuazione e relativa commercializzazione di nuove offerte di libero mercato volte principalmente a clienti microbusiness, per una massimizzazione del margine di contribuzione;

hanno consentito ad AMG Gas di conseguire un utile operativo netto e un risultato prima delle imposte nettamente superiori rispetto allo scorso anno (+60,97%) e l'utile d'esercizio riflette un ulteriore aumento % sullo scorso anno (+69,04%).

Vi invitiamo pertanto ad approvare nel suo insieme e nelle singole appostazioni il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, deliberando sulla destinazione dell'utile dell'esercizio di euro 1.497.462.

## ***Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010***

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa.

Il bilancio è stato redatto in conformità alla vigente normativa di cui all'art. 2423 e seguenti del codice civile.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono quelli previsti rispettivamente dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile ove in particolare, per lo stato patrimoniale, sono incluse le voci contraddistinte con lettera maiuscola e numeri romani.

Completano la nota integrativa i prospetti redatti ai sensi di specifiche disposizioni di legge.

I valori esposti nelle Note illustrative al Bilancio Individuale, ove non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro.

**AMG Gas Srl**  
**Stato patrimoniale al 31 dicembre 2010**

<b>ATTIVO (in euro)</b>		<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>		
<b>A)</b>	<b>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-		
<b>B)</b>	<b>Immobilizzazioni</b>				
	I. Immobilizzazioni immateriali:				
	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	6.551	20.765		
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-		
	7) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	11.408	-		
	<b>Totale</b>	<b>17.960</b>	<b>20.765</b>		
	II. Immobilizzazioni materiali:				
	4) Altri beni	25.571	42.030		
	<b>Totale</b>	<b>25.571</b>	<b>42.030</b>		
	III. Immobilizzazioni finanziarie	-	-		
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
	<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>43.531</b>	<b>62.795</b>		
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo				
		31.12.2011	31.12.2010		
<b>C)</b>	<b>Attivo circolante</b>				
	I. Rimanenze:	-	-		
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
	II. Crediti				
	1) verso clienti	-	15.511.593	15.511.593	14.497.007
	4) verso controllanti	-	-	-	6.005
	4-bis) Crediti tributari	-	843.495	843.495	1.354.916
	4-ter) Crediti per imposte anticipate	-	1.124.864	1.124.864	1.256.539
	5) verso altri	-	94.163	94.163	154.528
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>17.574.116</b>	<b>17.574.116</b>	<b>17.268.995</b>
	III. Attività finanziarie (che non costituiscono immobilizzazioni)				
	7) crediti verso imprese controllanti		1.918.024	1.918.024	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1.918.024</b>	<b>1.918.024</b>	<b>-</b>
	IV. Disponibilità liquide				
	-depositi bancari e postali		1.496.131	1.496.131	5.298.311
	-denaro e valori in cassa		24.981	24.981	1.864
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1.521.112</b>	<b>1.521.112</b>	<b>5.300.175</b>
	<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>-</b>	<b>21.013.252</b>	<b>21.013.252</b>	<b>22.569.170</b>
<b>D)</b>	<b>Ratei e risconti attivi</b>				
	- risconti		2.601	2.601	2.958
	<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>-</b>	<b>2.601</b>	<b>2.601</b>	<b>2.958</b>
	<b>Totale attivo</b>	<b>-</b>	<b>21.059.384</b>	<b>21.059.384</b>	<b>22.634.923</b>

**AMG Gas Srl**  
**Stato patrimoniale al 31 dicembre 2010**

<b>PASSIVO (in euro)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>		
<b>A) Patrimonio netto:</b>				
I. Capitale	100.000	100.000		
IV. Riserva legale	405.487	359.025		
VII. Altre riserve:				
- Riserva straordinaria	3.003.086	3.003.086		
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	1.497.462	929.233		
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>5.006.035</b>	<b>4.391.344</b>		
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>				
2) per imposte, anche differite	-	32.715		
3) altri	3.803	3.803		
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>3.803</b>	<b>36.518</b>		
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.096.431</b>	<b>1.038.468</b>		
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
	31.12.2011	31.12.2010		
<b>D) Debiti:</b>				
4) debiti verso banche	-	-	-	3.011.076
6) acconti	-	2.347.646	2.347.646	2.320.445
7) debiti verso fornitori	-	5.722.872	5.722.872	8.767.751
11) debiti verso controllanti	-	5.122.123	5.122.123	-
12) debiti tributari	-	1.050.878	1.050.878	2.565.161
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	120.796	120.796	99.312
14) altri debiti	-	588.800	588.800	404.846
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>14.953.115</b>	<b>17.168.591</b>		
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>Totale passivo</b>	<b>16.053.349</b>	<b>18.243.577</b>		
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>21.059.384</b>	<b>22.634.923</b>		
<b>Conti d'ordine:</b>				
- impegni, rischi e altri conti d'ordine	2.307.378	2.204.964		
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>2.307.378</b>	<b>2.204.964</b>		

**AMG Gas Srl**  
**Conto economico al 31 dicembre 2010**

(in euro)	Esercizio 2010	Esercizio 2009
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.869.473	50.206.568
5) Altri ricavi e proventi:	1.671.153	2.070.351
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>47.540.625</b>	<b>52.276.919</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	20.800.272	27.089.169
7) per servizi	18.661.299	19.448.694
8) per godimento beni di terzi	179.933	351.612
9) per il personale:	2.397.264	2.295.605
a) Salari e stipendi	1.575.311	1.667.282
b) Oneri sociali	499.373	509.701
c) Trattamento di fine rapporto	121.406	113.747
d) Altri costi	201.175	4.875
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.990	30.830
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	19.412	20.254
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	871.330	754.043
Totale ammortamenti e svalutazioni	905.732	805.127
14) Oneri diversi di gestione	1.227.349	471.243
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>44.171.849</b>	<b>50.461.450</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>3.368.777</b>	<b>1.815.469</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti :		
- altri	213.208	232.879
Totale	213.208	232.879
17) interessi e altri oneri finanziari :		
- da controllanti	25	0
- altri	256.504	60.540
Totale	256.529	60.540
<b>Totale proventi e (oneri finanziari)</b>	<b>(43.321)</b>	<b>172.339</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	-	-
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi:		
- altri	304.763	162.225
Totale	304.763	162.225
21) oneri:		
- imposte relative a esercizi precedenti	46.118	-
- altri	491.826	227.906
Totale	537.944	227.906
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(233.181)</b>	<b>(65.681)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D+-E)</b>	<b>3.092.275</b>	<b>1.922.127</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, diff. antic.	1.594.813	992.894
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.497.462	929.233

Reg. Imp. 05044850823  
Rea 231830

## **AMG GAS SRL**

Sede in VIA AMMIRAGLIO GRAVINA 2E - 90139 PALERMO (PA) Capitale sociale Euro  
100.000 i.v.

Direzione e Coordinamento da parte di Edison S.p.A.

**Nota integrativa al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2010**  
*(valori in migliaia di euro)*

***Nota integrativa al bilancio d'esercizio  
al 31 dicembre 2010***  
(valori in migliaia di euro)

***Principi e metodi contabili***

I criteri di valutazione adottati, di seguito riportati, sono conformi alla normativa vigente, interpretata dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità, e ove mancanti e in quanto applicabili, facendo riferimento a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

**Immobilizzazioni**

*Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, con il consenso del collegio sindacale ove richiesto dalla legge, ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi, imputati direttamente alle singole voci e calcolati in funzione della stimata utilità futura. Tale valore è eventualmente rettificato in caso di perdita durevole di valore, mentre lo stesso viene ripristinato, nei limiti del costo sostenuto, quando vengono meno i motivi che avevano determinato la svalutazione.

I costi di impianto e di ampliamento, con utilità pluriennale, sono ammortizzati in un periodo di 3 esercizi.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e le licenze capitalizzati in quanto aventi utilità pluriennale, sono ammortizzati a quote costanti con una aliquota annua del 15 %.

*Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

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 abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

- mobili: 12%;
- automezzi: 20%;
- altri: 20%.

I valori contabili delle immobilizzazioni materiali sono eventualmente rettificati in caso di perdita durevole di valore mentre lo stesso viene ripristinato, nei limiti della svalutazione effettuata, quando vengono meno i motivi che avevano determinato la svalutazione.

## **Crediti e debiti**

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

I crediti verso clienti relativi alle fatture emesse e da emettere nell'esercizio successivo, in base a specifici calendari di lettura e fatturazione, sono stati ragionevolmente e prudenzialmente stimati in relazione ai consumi di competenza d'esercizio e in base anche alle tariffe pro-tempore vigenti.

Sono rilevati al loro valore nominale rappresentativo del valore di estinzione, modificati in occasione di rettifiche di fatturazione. I debiti per imposte correnti sono determinati applicando le aliquote in vigore alla data di bilancio a una realistica stima del reddito imponibile.

## **Ratei e risconti**

I ratei e risconti attivi comprendono i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di quelli successivi. I ratei e i risconti passivi sono costituiti da costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e da proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di quelli successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

## **Fondi per rischi e oneri**

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## **TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti al netto delle anticipazioni corrisposte in conformità di legge (art. 2120 c.c.) e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il Tfr corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Gli accantonamenti maturati a far data dal 1° gennaio 2007 rilevati nel conto economico tra i costi del personale, in ossequio alla riforma della previdenza complementare, vengono periodicamente versati ai fondi pensionistici complementari prescelti dal lavoratore dipendente a partire dalla data della scelta, quelli maturati prima della scelta sono stati addebitati al TFR.

## **Conti d'ordine**

Vi si iscrivono le garanzie personali prestate direttamente o indirettamente, distinte tra fidejussioni, avalli e altre garanzie personali iscritte per un importo pari all'ammontare dell'effettivo impegno nonché le garanzie reali iscritte per un ammontare pari al valore di bilancio del bene o del diritto dato a garanzia.

## **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono indicati al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I costi ed i ricavi sono rilevati con il criterio della competenza; in particolare, per quanto riguarda i costi di acquisto del gas metano ed i ricavi di vendita gas metano vengono rilevati in relazione alla consegna del gas metano stesso sia acquistato sia venduto. Tale criterio comporta la stima della valorizzazione della quantità di metano consegnato al cliente finale ma non ancora fatturato alla data di riferimento del bilancio.

I ricavi fatturati e da fatturare, sono calcolati sulla base dei provvedimenti di legge e delle delibere dell'AEEG in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. I costi ed i ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati sulla base dell'avvenuta prestazione ed in accordo con i relativi contratti.

I contributi di allacciamento ricevuti dai clienti costituiscono il corrispettivo di una prestazione di servizio e sono attribuiti al conto economico nel periodo in cui il cliente richiede l'allacciamento.

Tali contributi sono, conformemente a quanto previsto dall'AEEG, interamente trasferiti alla società di distribuzione.

## **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile, applicando la normativa fiscale vigente. Il relativo debito è iscritto nella linea di bilancio "Debiti tributari".

Le imposte differite sono determinate sulle differenze esistenti tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti. Concorrono a formare la fiscalità differita anche quelle poste che pur non iscritte nello stato patrimoniale possono produrre degli effetti fiscali differiti quali le perdite fiscali di esercizi precedenti fiscalmente riportabili a nuovo, gli ammortamenti anticipati e integrativi fiscali, le spese di manutenzione eccedenti i limiti ammessi e deducibili in futuri esercizi, gli accantonamenti per rischi su crediti, ecc.. Le imposte sul reddito correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui

le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero pertanto quelle la cui recuperabilità non è certa sono svalutate. Nella valutazione delle imposte anticipate si tiene conto degli imponibili fiscali previsti nei prossimi esercizi.

Il valore risultante è iscritto tra i fondi per rischi e oneri alla voce "Fondi per imposte, anche differite" se è un debito o in un'apposita voce dell'attivo circolante "Imposte anticipate", se è un credito.

Al fine di evitare che la deduzione dal reddito d'impresa in via extracontabile di componenti negativi di reddito permetta la distribuzione di utili che non abbiano scontato l'imposizione è necessario vincolare riserve per un ammontare pari a quello dei componenti negativi di reddito dedotti fiscalmente in via extracontabile, al netto del fondo imposte differite correlato a tali importi dedotti.

## Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2010 presenta attività per 21.257 migliaia di euro e passività per 16.251 migliaia di euro; il patrimonio netto ammonta complessivamente a 5.006 migliaia di euro.

L'utile netto dell'esercizio è risultato pari a 1.497 migliaia di euro.

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali rappresentano costi e spese che hanno utilità pluriennale e figurano complessivamente per 18 migliaia di euro (21 al 31 dicembre 2009), al netto del fondo ammortamento pari a 200 migliaia di euro, e sono costituite dall'utilizzo dei software e da miglorie su beni di terzi.

La tabella che segue dettaglia per linea di bilancio la composizione e le relative variazioni:

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni	Totale
<b>Valori al 31.12.2009 (a)</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
Variazioni 2010:			
- acquisizioni	0	13	<b>13</b>
- ammortamenti	(14)	(2)	<b>(16)</b>
<b>Totale variazioni (b)</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>(3)</b>
<b>Valori al 31.12.2010 (a)+(b)</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>18</b>
Di cui:			
Costo storico	205	13	<b>218</b>
Svalutazione (-) ammortamento (-)	(198)	(2)	<b>(200)</b>
<b>Valore netto</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>18</b>

## II. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rappresentate da “Altri Beni” quali automezzi, mobili, macchine d’ufficio e apparecchiature informatiche, al netto del fondo ammortamento, di 124 migliaia di euro, sono pari a 26 migliaia di euro (42 al 31/12/2009) ed evidenziano un decremento di 16 migliaia di euro.

La tabella che segue dettaglia per linea di bilancio la composizione e le relative variazioni:

	Altri Beni	Totale
<b>Valori al 31.12.2009 (a)</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
Variazioni del 2010:		
- acquisizioni	3	3
- alienazioni		
- ammortamenti	(19)	(19)
- altri movimenti		
<b>Totale variazioni (b)</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>
<b>Valori al 31.12.2010 (a)+(b)</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Di cui:		
Costo storico	150	150
ammortamento (-)	(124)	(124)
<b>Valore netto</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

## C) Attivo circolante

### II. Crediti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
17.574	17.269	305

La scadenza dei crediti è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Crediti verso clienti	15.512			15.512
Crediti tributari	843			843
Crediti per imposte anticipate	1.125			1.125
Crediti verso altri	94			94
	<b>17.574</b>			<b>17.574</b>

#### Crediti verso clienti

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	Totale
Saldo al 31/12/2009	2.490	2.490
Utilizzo nell'esercizio	(560)	(560)
Accantonamento esercizio	871	871
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>2.801</b>	<b>2.801</b>

L'accantonamento dell'anno, pari a 871 migliaia di euro, è stato valutato in considerazione di ogni posizione creditoria, a decorrere dall'anno 2003, operando non solo sul flusso relativo ai cessati, ma anche sull'utenza attiva stratificata per anno di formazione.

La variazione complessiva del fondo svalutazione crediti a conto economico è pari a 311 migliaia di euro.

Le aliquote di svalutazione dei crediti applicate per l'anno 2010, differenziate in funzione dei diversi gradi di recuperabilità, sono di seguito riepilogate con riferimento ai crediti da incassare sulle fatture emesse alla data di redazione del bilancio distinte per anno:

Descrizione	Credito da incassare	% svalutazione	Importo svalutato
Crediti v/clienti anno 2003	168	100%	168
Crediti v/clienti anno 2004	328	100%	328
Crediti v/clienti anno 2005	280	100%	280
Crediti v/clienti anno 2006	381	100%	381
Crediti v/clienti anno 2007	359	100 %	358
Crediti v/clienti anno 2008	582	80%	465
Crediti v/clienti anno 2009	942	50%	471
Crediti v/clienti anno 2010 (1°-2° bimestre)	702	20%	140
Crediti v/clienti anno 2010 (3° bim.)	277	10%	28
Crediti v/clienti anno 2010 (4°-5°-6° bimestre)	1.290	2%	26
Sicomed	289	30%	87
Ciprogest	85	80%	68
<b>Saldo al 31/12/2010</b>			<b>3.361</b>
Rilasci nell'esercizio			(560)
<b>Totale f.do svalutazione crediti 2010</b>			<b>2.801</b>

I crediti verso clienti al 31 dicembre 2010, al lordo del fondo svalutazione, si riferiscono principalmente per 11.821 migliaia di euro a crediti per fatture emesse (11.690 al 31 dicembre 2009) e per 6.491 migliaia di euro a fatture da emettere (euro 5.295 al 31 dicembre 2009), mentre il fondo svalutazione crediti, al netto degli utilizzi pari ad 560 migliaia di euro, è di 2.801 migliaia di euro. Per la metodologia di determinazione dei ricavi e quindi delle fatture emesse e da emettere si rinvia al commento alla voce “ricavi per vendite e prestazioni”.

### Crediti tributari

Al 31 dicembre 2010, tale posta è pari a 843 migliaia di euro (617 al 31 dicembre 2009) e si riferisce principalmente al credito per l'imposta di consumo sul gas metano.

### Imposte Anticipate

Le imposte anticipate complessivamente figurano per 1.125 migliaia di euro (1.257 al 31 dicembre 2009).

Le imposte anticipate determinate nell'anno sono relative in prevalenza alla rilevazione contabile dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti per l'anno 2010, mentre quelle rilasciate sono riconducibili all'utilizzo del citato fondo. Si rimanda ad apposita successiva sezione della Nota Integrativa per maggiori dettagli sulla movimentazione della voce.

### Crediti verso altri

I crediti verso altri risultano pari a 94 migliaia di euro (155 al 31 dicembre 2009) e sono prevalentemente riferiti al riaddebito dei costi del personale distaccato in AMG Energia Spa.

### III. Attività finanziarie (che non costituiscono immobilizzazioni)

Risultano per un valore di 1.918 migliaia di euro e si riferiscono al saldo del conto corrente di corrispondenza intrattenuto con Edison SpA, nell'ambito della tesoreria centralizzata di Gruppo.

### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
1.521	5.300	(3.779)

  

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	
Depositi bancari e postali	1.496	5.298	5.298
Denaro e altri valori in cassa	25	2	2
	<b>1.521</b>	<b>5.300</b>	

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

### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
3	3	-

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. Ove non espressamente indicato la durata dei ratei e dei risconti si intende inferiore ai cinque anni.

## Passività

### A) Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2010 ammonta a 5.006 migliaia di euro, così come evidenziato nella tabella che segue che riepiloga i movimenti intervenuti nell'esercizio:

Patrimonio netto					
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile del periodo	Totale
<i>Saldi al 31 dicembre 2008</i>	<i>100</i>	<i>306</i>	<i>3.003</i>	<i>1.065</i>	<i>4.474</i>
Destinazione del risultato 2008	-	53	-	(53)	-
Distribuzione dividendo	-	-	-	(1.012)	(1.012)
Risultato del periodo	-	-	-	929	929
<i>Patrimonio netto al 31 dicembre 2009</i>	<i>100</i>	<i>359</i>	<i>3.003</i>	<i>929</i>	<i>4.391</i>
Destinazione del risultato 2009	-	46	-	(46)	-
Distribuzione dividendo	-	-	-	(883)	(883)
Risultato del periodo	-	-	-	1.497	1.497
<i>Patrimonio netto al 31 dicembre 2010</i>	<i>100</i>	<i>405</i>	<i>3.003</i>	<i>1.497</i>	<i>5.006</i>

Il **capitale sociale** ammonta a 100 migliaia di euro, interamente versato, ed è posseduto all'80% da Edison S.p.A. ed al 20% da AMG Energia S.p.A.

Le **altre riserve** ammontano a 3.003 migliaia di euro e si riferiscono a riserve da utili di esercizi precedenti.

### B) Fondi per rischi e oneri

	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni	
	4	37	(33)	
Descrizione	31/12/2009	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
Per trattamento di quiescenza				
Per imposte, anche differite	33		(33)	-
Altri	4		-	4
	<b>37</b>		<b>(33)</b>	<b>4</b>

Nell'esercizio 2010, non si sono manifestati eventi tali da ritenere di valutare di dover procedere ad alcun accantonamento.

## C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
1.096	1.038	58

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2009	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
TFR movimenti del periodo	1.038	94	(36)	1.096

Gli importi accantonati, al netto del versamento al fondo previdenziale Pegaso, rappresentano l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2010 verso i dipendenti in forza a tale data.

## D) Debiti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
14.953	17.169	(2.216)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Acconti	2.348			2.348
Debiti verso fornitori	5.723			5.723
Debiti verso controllanti	5.122			5.122
Debiti tributari	1.051			1.206
Debiti verso istituti di previdenza	121			121
Altri debiti	589			599
	<b>14.953</b>			<b>14.953</b>

Gli Acconti, rappresentati dagli anticipi per depositi cauzionali, risultano pari a euro 2.348 (2.320 al 31 dicembre 2009).

I Debiti verso fornitori, pari a 5.723 migliaia di euro (8.768 al 31 dicembre 2009), sono iscritti al netto degli sconti commerciali. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. Il decremento registrato è riconducibile in prevalenza al decremento delle fatture da ricevere dal fornitore della materia prima rispetto

all'esercizio precedente.

I Debiti tributari, pari ad 1.051 migliaia di euro (2.565 al 31 dicembre 2009), accolgono solo le passività per imposte certe e determinate. Le voci più significative riguardano, per 713 migliaia di euro, i debiti IRES e IRAP, per 271 migliaia di euro, il debito per IVA e, per 67 migliaia di euro, il debito IRPEF del mese di Dicembre.

I debiti v/istituti di previdenza sono pari a 121 migliaia di euro (99 al 31 dicembre 2009).

Gli Altri debiti, pari a 589 migliaia di euro (405 al 31 dicembre 2009), si riferiscono principalmente a debiti verso il personale per premi, ferie maturate e non godute e incentivi all'esodo.

## **Conti d'ordine**

Al 31 dicembre 2010, tale posta è pari a 2.307 migliaia di euro (2.205 al 31 dicembre 2009) ed è composta principalmente dalle garanzie su linee di credito concesse ai clienti, nonché alla polizza fidejussoria a favore delle Dogane a garanzia del versamento accise.

Non esistono impegni e rischi non risultanti dallo stato patrimoniale.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
47.541	52.277	(4.736)

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	45.869	50.207	(4.338)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	1.671	2.070	(399)
	<b>47.541</b>	<b>52.277</b>	<b>(4.736)</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano così ripartiti:

- Ricavi delle vendite e delle prestazioni, per 45.869 migliaia di euro, di cui per metano 28.358 migliaia di euro, per vettoriamento 15.377 migliaia di euro e per esercizi precedenti 2.175 migliaia di euro. I ricavi tariffari, di competenza 2010, sono determinati in relazione alle quantità vendute, nei mesi di competenza del 2010 e che, alla data del 31 dicembre 2010, risultano già fatturate (fatture emesse in acconto e/o conguaglio al 31 dicembre 2010) ed alla stima più attendibile (calcolo del rateo), in base alle informazioni disponibili, delle quantità che verranno fatturate nelle ultime emissioni di fatture di competenza 2010, sulla base dei calendari di fatturazione e fino alla chiusura dei cicli di fatturazione 2010. Il decremento registrato nell'anno è dovuto prevalentemente alla diminuzione media delle tariffe, come meglio specificato nella relazione sulla gestione.
- Altri ricavi e proventi, per complessive 1.671 migliaia di euro (2.070 nel 2009), costituiti principalmente:
  - per 750 migliaia di euro, da concorso spese di allaccio clienti;
  - per 560 migliaia di euro, dall'utilizzo del fondo rischi su crediti;
  - per 176 migliaia di euro, dal recupero di spese contrattuali e procedurali e per accertamenti;
  - per 123 migliaia di euro, dal distacco del personale per prestazioni di servizi resi alla AMG Energia Spa nell'anno 2010.

## B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
44.172	50.461	(6.289)

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Per materie prime, sussidiarie e consumo	20.800	27.089	(6.289)
Per servizi	18.661	19.449	(788)
Per godimento beni di terzi	180	352	(172)
Per il personale	2.397	2.296	102
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	906	805	101
Oneri diversi di gestione	1.227	471	756
	<b>44.172</b>	<b>50.461</b>	<b>(6.289)</b>

I costi della produzione figurano complessivamente per 44.172 migliaia di euro (50.461 31 dicembre 2009) e sono così suddivisi:

- materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, pari ad 20.800 migliaia di euro (27.090 al 31/12/2009), riguardano principalmente l'acquisto del metano per l'utenza civile e industriale, per 20.638 migliaia di euro, il cui principale fornitore è Edison Spa. Il decremento rispetto allo scorso esercizio si riferisce al miglior prezzo d'acquisto del metano come meglio specificato nella relazione sulla gestione;
- i costi per servizi, ammontano a 18.661 migliaia di euro (19.449 al 31/12/2009). In essi le voci maggiormente incidenti sono rappresentate dai costi verso AMG Energia Spa relativi al vettoriamento, per 15.377 migliaia di euro, corrispettivi per le prestazioni di servizio erogate da AMG Energia Spa e da Edison Spa, disciplinate da appositi contratti di "service", stipulati fra le parti, per 369 migliaia di euro. Comprendono, inoltre, le indennità degli amministratori per 285 migliaia di euro e le indennità dei sindaci per 39 migliaia di euro. Altri costi riguardano la stampa lavorazione e notifica bollette/fatture gas e servizi di call center e back office, per 469 migliaia di euro, e costi relativi agli esercizi precedenti di vettoriamento, per 1.150 migliaia di euro;
- costi per godimento beni di terzi, pari a 180 migliaia di euro (352 al 31 dicembre 2009), includono quali poste di maggior rilevanza quelle relative alle prestazioni di servizi erogati da AMG Energia Spa e regolate dal contratto di "service" (in particolare per fruizione uffici);
- il costo per il personale, comprensivo di oneri e accantonamenti, pari a 2.397 migliaia di euro (2.296 al 31/12/2009). Comprende 174 migliaia di euro di incentivi all'esodo, come meglio illustrato nella relazione sulla gestione. Il numero dei dipendenti in forza al 31/12/2010 è di 42 unità;

- ammortamenti, pari a 34 migliaia di euro (51 migliaia al 31/12/2009);
- accantonamento e svalutazione crediti, per 871 migliaia di euro (754 al 31/12/2009). Per maggiori informazioni su tale argomento si rimanda a quanto precisato nella relazione sulla gestione alla voce crediti verso clienti;
- oneri diversi di gestione, per 1.227 migliaia di euro (471 al 31/12/2009), le cui voci più rilevanti riguardano per 750 migliaia di euro i contributi per allacciamenti e per 234 migliaia di euro sopravvenienze passive ordinarie per rettifiche bilancio 2009.

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
(43)	172	(216)

  

	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	213	233	(20)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(256)	(60)	(196)
	<b>(43)</b>	<b>173</b>	<b>(216)</b>

I proventi finanziari riguardano principalmente gli interessi attivi di mora verso clienti.

Gli oneri finanziari si riferiscono prevalentemente a commissioni su operazioni bancarie.

### E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
(233)	(66)	(167)

  

	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Proventi	305	162	143
Oneri	(538)	(228)	(310)
	<b>(233)</b>	<b>(66)</b>	<b>(167)</b>

I proventi straordinari ammontano a 305 migliaia di euro e le componenti principali si riferiscono a sopravvenienze relative al delta stanziamento Ires degli anni precedenti, positivo per 201 migliaia di euro, ed a sopravvenienze attive inerenti all'attività d'impresa di competenza anni precedenti.

Gli oneri straordinari sono pari a 538 migliaia di euro di cui la voce principale si riferisce a sopravvenienze passive per rettifiche di bilancio 2009.

## Imposte

Le imposte correnti dell'esercizio sono pari a 1.661 migliaia di euro (1.184.934 al 31/12/2009) di cui 1.347 migliaia per IRES e 314 migliaia per IRAP. Le imposte includono inoltre 66 migliaia di euro relative allo stanziamento di imposte e al rilascio delle imposte anticipate correlato in prevalenza alla quota di ammortamento fiscale dell'avviamento deducibile nell'esercizio nonché alle dinamiche del fondo svalutazione crediti.

### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	<b>3.092</b>	
Onere fiscale teorico (%)	34%	<b>1.051</b>
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
- Fondo svalutazione crediti	780	
- Ammortamento avviamento		
- Spese di rappresentanza		
- Compensi certificazione bilancio (stanziamento)	45	
- Compensi agli Amministratori non pagati nell'anno	5	
<b>TOTALE</b>	<b>830</b>	<b>282</b>
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
- Avviamento	(65)	
- Spese di rappresentanza		
- Altre variazioni		
- Fondo rischi su crediti	(560)	
- Compensi agli Amministratori esercizi precedenti		
- Sopravvenienze		
-utilizzo fondo conguagli		
<b>TOTALE</b>	<b>(625)</b>	<b>(213)</b>
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
- Sopravvenienze Attive		
<b>TOTALE</b>		
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
- Sopravvenienze passive	629	
- Ammortamenti automezzi	5	
- Spese telefoniche	13	
- Manutenzione e noleggio automezzi	4	
- Multe	13	
- Spese varie	1	
<b>TOTALE</b>	<b>665</b>	<b>227</b>
Imponibile fiscale	<b>3.961</b>	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		<b>1.347</b>

### Fiscalità anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle

differenze che si andranno ad annullare.

Qui di seguito vengono elencate i principali fenomeni che hanno comportato la movimentazione di imposte anticipate:

- accantonamento al fondo svalutazione crediti fiscalmente indeducibile di 780 migliaia di euro, che ha determinato un'imposta anticipata di 265 migliaia di euro;
- compensi all'organo amministrativo non pagati nell'esercizio 2010 pari a 5 migliaia di euro;
- spese di certificazione bilancio fuori competenza per 45 migliaia di euro, che hanno determinato un'imposta anticipata di 15 migliaia di euro.

## Imposte differite – prospetto redatto ai sensi dell'art. 2427 c.c., n. 14 (euro/000)

Descrizione	Imponibile differito 31/12/09	Rettifiche 2009	Imponibile differito rettificato 31/12/10	Imponibile differito 31/12/10	Aliquote 31/12/09	Aliquote 31/12/10 (*)	Imposte antic./differite ante rettifiche	Effetto rett. 2009 (sopravv.)	Imposte		Diff. a CE dell'esercizio
									31/12/2009	31/12/2010	
Fondo svalutaz. crediti tassato	2.548		2.548	2.767	34,00%	34,00%	866		866	941	75
Ammort. civilistici eccedenti	1.002	-511	491	427	38,82%	38,82%	389	-198	191	166	-25
Altre differenze temporanee	5		5	60	34,00%	34,00%	2		2	18	16
<b>Crediti Imposte anticip. (A)</b>	<b>3.555</b>	<b>-511</b>	<b>3.044</b>	<b>3.254</b>			<b>1.257</b>	<b>-198</b>	<b>1.058</b>	<b>1.125</b>	<b>66</b>
<b>Fondo imposte differite (B)</b>	<b>-84</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38,82%</b>	<b>34,00%</b>	<b>-33</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Imposte iscritte (A-B)</b>	<b>3.471</b>	<b>-427</b>	<b>3.044</b>	<b>3.254</b>			<b>1.224</b>	<b>-165</b>	<b>1.058</b>	<b>1.125</b>	<b>66</b>

(\*) calcolo effettuato applicando le aliquote in vigore dall'1 gennaio 2010.

## Altre notizie

### Compensi al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale

Segnaliamo che l'assemblea dell'11 marzo 2009 ha deliberato i seguenti emolumenti per i componenti del Consiglio di amministrazione:

- per il Presidente euro 47.000 su base annua
- per ciascun amministratore euro 27.000 su base annua

Per quanto attiene agli emolumenti del Collegio sindacale, questi sono stati fissati dall'assemblea dell'11 marzo 2009, nella seguente misura:

- per il Presidente euro 15.000 su base annua
- per ognuno dei due Sindaci effettivi euro 12.000 su base annua

### Compensi alla Società di revisione

Il bilancio al 31 dicembre 2010 che sottoponiamo alla Vostra approvazione è oggetto di giudizio da parte della PricewaterhouseCoopers SpA. Il corrispettivo per la revisione del bilancio della Vostra Società è di 45 migliaia di euro.

### Indicazioni richieste dalla Legge n. 72 del 19 marzo 1983 – art. 10

In assenza di rivalutazione obbligatoria e in mancanza di rivalutazioni monetarie, la Società non dettaglia le immobilizzazioni materiali come richiesto dall'articolo 10 della citata legge.

### Personale dipendente

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato pari a 42 unità. Nella tabella che segue vengono riportate le informazioni relative al numero dei dipendenti ripartiti per categorie:

	31.12.2009	Assunzioni	Dimissioni	31.12.2010
Impiegati e quadri	42	0	0	42
<b>Totale personale dipendente</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42</b>

### Crediti, debiti di durata superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reale

Come già illustrato nel contesto delle singole voci di bilancio, non vi sono crediti la cui durata residua sia superiore a cinque anni. Tutti i crediti e i debiti sono esigibili entro il prossimo esercizio.

**Prospetto delle voci di patrimonio netto ai sensi dell'articolo 2427, n° 7-bis del Codice Civile**

Descrizione delle voci che compongono il patrimonio netto	Importo a bilancio (euro)	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile per la distribuzione(euro)
<b>Capitale sociale</b>	<b>100.000</b>	-	-
<b>Riserve di capitale:</b>			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		A, B, C	A, B, C
Riserva per azioni proprie in portafoglio		A, B, C	
Riserve di rivalutazione monetaria:		A, B, D	
a) Legge 30.12.1991 n.413			
Riserva versamento soci in conto capitale		A, B, C	
<b>Riserve di utili:</b>			
Riserva legale	405.487	B	
Riserve statutarie		B	
Riserva per imposte differite		A, B	
Riserva per avanzo da fusione		A, B, C	
Riserva da utili netti su cambi		A, B	
Riserva straordinaria	3.003.086	A, B	
Riserva da deroghe ex comma 4 dell' articolo 2423 C.C.		A, B	
<b>Utili portati a nuovo</b>		<b>A, B, C</b>	

Legenda - Possibilità di utilizzazione:

A: per aumento di capitale

B: per copertura di perdite

C: per distribuzione ai soci

D: riserve in sospensione di imposta, in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito della società

Palermo, 2 febbraio 2011

per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

Guido Cacopardo

In relazione all'attività di direzione e coordinamento, e ai sensi dell'art. 2497 bis, si riportano i dati dell'ultimo bilancio approvato di Edison Spa.

### **Edison Spa**

Sede legale Milano  
Capitale sociale al 31 dicembre 2009 Euro 5.291.700.671,00

(in milioni di euro)

31/12/2009

---

Ricavi delle vendite	5.007
Margine operativo lordo	647
Risultato operativo	278
Risultato prima delle imposte	529
Utile (perdita) dell'esercizio	423
Capitale investito netto	8.317
Patrimonio netto	7.129
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	1.188