

GARDA UNO S.P.A.

Via Barbieri, 20 - 25080 PADENGHE S/G (BS)
Capitale Sociale Euro 10.000.000,00 I.V.
Codice fiscale: 87007530170 Partita IVA: 00726790983 N° iscriz. R.I. di Brescia:87007530170 N. REA 354 330

Relazione sulla gestione del Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31/12/2013

Signori Azionisti,

la redazione del bilancio consolidato si è resa necessaria a seguito del superamento dei parametri previsti dall'art 2359 del codice civile per Garda Uno e le proprie imprese controllate.

Il gruppo Garda Uno presenta la seguente articolazione:

	QUOTA DIRETTA	QUOTA DEL GRUPPO
Controllante:		
GARDA UNO SPA		
Imprese Consolidate con il metodo integrale ex art. 26 D.L. 127/91:		
LA CASTELLA S..R.L.	100%	100%
Imprese Consolidate con il metodo proporzionale		
DEPURAZIONI BENACENSI Scarl	50 %	50%
Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto		
CASTELLA SRL	50%	50%
SMG SRL	40%	40%
SIRMIONE SERVIZI SRL	40%	40%
LENO SERVIZI SRL	40%	40%
BIOCICLO SRL	24%	24%

Il Bilancio Consolidato 2013 è caratterizzato da un risultato positivo ante imposte pari a 1,05 milioni di Euro, Imposte sul Reddito di Euro 0,7 milioni di euro ed un Utile Netto di Euro 0,35 milioni di euro.

A seguire vengono presentati gli schemi riclassificati del conto economico consolidato e dello stato patrimoniale consolidato e i principali indici economici patrimoniali e finanziari.

Lo stato patrimoniale consolidato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	31-dic-13	%	31-dic-12	%
IMPIEGHI				
Magazzino	603.774	1,1%	580.322	1,0%
Crediti netti verso clienti	19.969.326	34,8%	18.277.729	32,8%
Crediti netti verso imprese controllate e collegate	2.291.819	4,0%	1.579.037	2,8%
Debiti verso fornitori	(20.833.407)	-36,4%	(22.332.452)	-40,1%
Debiti verso imprese controllate, collegate e controllante	(1.171.898)	-2,0%	(907.583)	-1,6%
Altri crediti e titoli	6.413.756	11,2%	10.193.885	18,3%
Altri debiti	(3.295.363)	-5,8%	(4.516.010)	-8,1%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	3.978.009	6,9%	2.874.928	5,2%
Immobilizzazioni immateriali nette	16.200.749	28,3%	15.112.738	27,1%
Immobilizzazioni materiali nette	68.369.379	119,3%	69.189.270	124,2%
Immobilizzazioni finanziarie	854.469	1,5%	744.863	1,3%
Altri crediti a medio termine	65.834	0,1%	71.084	0,1%
T.F.R.	(3.333.623)	-5,8%	(3.033.618)	-5,4%
Fondo imposte differite, Rischi Vari e ratei passivi per contr. da ricevere	(28.826.674)	-50,3%	(29.247.605)	-52,5%
CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO	53.330.135	93,1%	52.836.732	94,8%
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	57.308.144	100,0%	55.711.659	100,0%
FONTI				
Indebitamento (disponibilità) finanziari a breve termine	11.247.524	19,6%	6.865.888	12,3%
Indebitamento (disponibilità) finanziari a medio termine	30.806.770	53,8%	33.727.563	60,5%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	42.054.294	73,4%	40.593.451	72,9%
ALTRI FINANZIATORI	993.923	1,7%	1.252.950	2,2%
MEZZI PROPRI	14.259.928	24,9%	13.865.258	24,9%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	57.308.144	100,0%	55.711.659	100,0%

I dati sopra riportati sono in gran parte attribuibili alla capogruppo Garda Uno SpA. Pertanto per i commenti allo schema sopra allegato si rimanda alla relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio 2013 di Garda Uno SpA.

Il conto economico consolidato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31-dic-13	%	31-dic-12	%
Ricavi delle vendite	45.483.942	92,5%	41.774.252	92,5%
Altri ricavi	3.692.461	7,5%	3.402.926	7,5%
RICAVI	49.176.403	100,0%	45.177.178	100,0%
Consumi di materiali e prodotti	(2.464.426)	-5,0%	(2.312.160)	-5,1%
VALORE AGGIUNTO	46.711.977	95,0%	42.865.018	94,9%
Altri costi operativi	(29.235.858)	-59,5%	(25.905.934)	-57,3%
Costo del lavoro	(9.936.176)	-20,2%	(9.900.727)	-21,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.539.943	15,3%	7.058.357	15,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(5.599.731)	-11,4%	(5.469.041)	-12,1%
RISULTATO OPERATIVO	1.940.212	3,9%	1.589.316	3,5%
Gestione Finanziaria	(1.077.552)	-2,2%	(1.212.016)	-2,7%
Gestione Valutaria	0	0,0%	0	0,0%
Gestione Partecipazioni	169.491	0,3%	132.863	0,3%
Gestione straordinaria	25.748	0,1%	563.020	1,2%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.057.899	2,2%	1.073.183	2,4%
Imposte dell'esercizio	(700.194)	-1,4%	(547.086)	-1,2%
RISULTATO NETTO	357.705	0,7%	526.097	1,2%
Risultato Netto di pertinenza di terzi	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	357.705	0,7%	526.097	1,2%

I dati sopra riportati sono in gran parte attribuibili alla capogruppo Garda Uno SpA. Sottraendo al Valore Aggiunto gli altri costi operativi (costi per servizi, per godimento di beni di terzi), gli accantonamenti, gli oneri diversi di gestione ed il costo del personale si ottiene il Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA), pari a 7,5 milioni di euro nel 2013 rispetto ai 7,1 milioni di euro del 2012.

Anche il risultato operativo, che sintetizza la capacità di svolgere in modo conveniente la propria attività caratteristica, è aumentato rispetto al 2012, passando da 1,6 milioni di euro a 1,9 milioni di euro nel 2013.

In merito agli oneri finanziari si sottolinea che sono diminuiti sulle esposizioni a breve termine in virtù della diminuzione del tasso Euribor nel 2013 rispetto al 2012 e grazie ad un'attenta ed oculata gestione delle facilitazioni concesse dagli Istituti di Credito.

Sommando al risultato operativo rispettivamente il risultato della gestione finanziaria ed i proventi/oneri straordinari si ottiene il Reddito al lordo delle imposte, pari a 1,05 milioni di euro.

Sottraendo il carico fiscale dell'esercizio, le imposte, si ottiene il risultato netto di esercizio di gruppo che per l'anno 2013 è pari a 0,35 milioni di euro.

Indicatori finanziari, economici e di solidità

A miglior descrizione della situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo si riportano, nella tabella sottostante, alcuni indici di bilancio confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente:

		31/12/13	31/12/12
INDICI DI LIQUIDITA'			
liquidità	<i>Attività a breve/Debiti correnti</i>	1,12	1,08
liquidità del capitale investito	<i>Liquidità immediata/Capitale investito</i>	0,02	0,06
immobilizzo degli impieghi	<i>Capitale immobilizzato / Capitale investito</i>	0,93	0,95
INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA			
indipendenza finanziaria	<i>Mezzi propri / Capitale investito</i>	0,27	0,27
INDICI DI SOLIDITA' FINANZIARIA			
copertura del capitale immobilizzato	<i>Mezzi propri / Capitale Immobilizzato</i>	0,27	0,26
INDICI DI REDDITIVITA'			
ROI (redditività capitale investito)	<i>Risultato operativo / Capitale investito</i>	3,39%	2,85%
ROS(redditività delle vendite)	<i>Risultato operativo / Ricavi</i>	4,27%	3,80%
ROE	<i>Risultato netto/ Mezzi Propri</i>	2,51%	3,79%
indebitamento a breve su fatturato	<i>Debiti correnti / Ricavi</i>	28,31%	25,08%
oneri finanziari netti	<i>Oneri finanziari / Ricavi</i>	2,37%	2,90%
INDICI DI ROTAZIONE			
gg. rotazione media cr. v/clienti	<i>Cr. verso Clienti/ Ricavi * 365</i>	160	160
rotazione del capitale investito	<i>Ricavi / Capitale investito</i>	0,79	0,75
INDICI NON FINANZIARI			
fatturato per dipendente (in migliaia di euro)	<i>Ricavi/n. dipendenti/1000</i>	207	189
costo medio per dipendente (in migliaia di euro)	<i>Costo del personale/n. dipendenti/1000</i>	45	45

Dall'analisi degli indici sopra riportati si ritiene necessario precisare che gli stessi sono sostanzialmente rimasti invariati rispetto a quelli riportati nel bilancio d'esercizio di Garda Uno Spa. In altri termini, essendo i valori delle società controllate da Garda Uno spa di modesta entità, l'incidenza di questi sul bilancio d'esercizio Garda Uno SpA è pressoché ininfluenza. Pertanto per i commenti agli indici sopra citati si rimanda alla relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio 2013 di Garda Uno Spa.

1) Attività esercitate e 2) Analisi dell'andamento della società

A seguire viene riportata una breve descrizione delle attività svolte dalle imprese del gruppo e del loro andamento consuntivo 2013.

Garda Uno SpA

Gestisce a favore dei propri Comuni Soci il servizio idrico integrato ed il servizio igiene urbana. A queste due attività l'Azienda ha affiancato, da alcuni anni a questa parte, nuove iniziative sul fronte energetico (fotovoltaico, idroelettrico, e più in generale produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili), ma questi settori attualmente sono da considerarsi del tutto marginali ed in particolare nel corso del 2014 le attività del settore sono fortemente diminuite per effetto del venir meno degli incentivi statali.

Nel 2013 l'andamento economico complessivo è stato sicuramente positivo: si sono riscontrati incrementi di ricavi del servizio idrico integrato e del settore igiene urbana, ed i costi sono stati costantemente monitorati al fine di perseguire, laddove possibile, il contenimento e il contemporaneo conseguimento di economie di scala.

Anche per il 2013, come già accaduto per l'anno precedente, le difficoltà generali del mercato creditizio hanno costretto l'azienda a limitare il programma investimenti approvato a suo tempo dai Soci alle sole disponibilità derivanti da autofinanziamento aziendale.

La Castella srl

La società acquista il 23/12/2011 sarà destinata a gestire il futuro impianto di smaltimento e messa a dimora di rifiuti speciali non pericolosi.

Depurazioni Benacensi scarl

E' una società di gestione consortile a responsabilità limitata costituita dalle aziende Azienda Gardesana Servizi S.p.A. di Peschiera del Garda (VR) e Garda Uno S.p.a. di Padenghe s/G (BS).

L'Azienda ha in carico la gestione del depuratore di acque reflue urbane e dell'impianto di trattamento rifiuti liquidi speciali non pericolosi e non tossico nocivi situati a Peschiera del Garda.

Al depuratore confluiscono le acque reflue urbane dei comuni gardesani collettate lungo le sponde bresciana e veronese del lago di Garda: le acque trattate sono scaricate nel Canale Seriola che si immette poi nel fiume Mincio.

All'impianto di trattamento rifiuti sono recapitati liquami mediante autobotti: le tipologie principali di rifiuti ricevuti sono fanghi prodotti dal trattamento delle acque reflue urbane, le acque di lavaggio e i fanghi provenienti da industrie agroalimentari, i percolati di discarica, i fanghi delle fosse settiche e quelli risultanti dalla manutenzioni delle reti fognarie.

Nell'ambito delle attività di gestione dei due impianti Depurazioni Benacensi, con risorse interne, inoltre:

- cura l'individuazione, la progettazione e la realizzazione degli interventi di adeguamento delle strutture gestite che economicamente risultano comunque in carico alle Aziende proprietarie;
- predispone e svolge le gare, gli ordini e i contratti con i fornitori di materie prime, servizi e forniture necessari al servizio;
- organizza e dispone il conferimento dei rifiuti prodotti a ditte autorizzate;
- svolge l'attività di manutenzione ordinaria delle apparecchiature e delle infrastrutture dei due impianti;
- mantiene aggiornata la contabilità industriale.

L'attività di ragioneria è effettuata con il supporto di Azienda Gardesana Servizi.

L'attività di Direzione è effettuata con il supporto di Garda Uno.

All'interno dell'insediamento è presente un laboratorio che esegue le analisi gestionali e di controllo del depuratore e dell'impianto di trattamento rifiuti. Esso esegue inoltre anche le analisi per conto delle aziende proprietarie dei campioni consegnati relativi ai collettori fognari e ad altri depuratori presenti sul territorio.

L'esercizio e lo scarico del depuratore sono autorizzati con provvedimento della Provincia di Verona, mentre quelli dell'impianto di trattamento rifiuti con Autorizzazione Integrata Ambientale rilasciata dalla Regione Veneto.

Inoltre, a partire dal 2013 i Soci hanno iniziato ad affidare alla Società Depurazioni Benacensi la gestione degli impianti di depurazione comunali per i quali i Soci stessi hanno la titolarità della gestione.

Castella Srl

E' stata acquisita in data 15/07/2011. Nel corso del 2012 e 2013 ha proseguito la propria attività di predisposizione e presentazione alle competenti autorità della richiesta di autorizzazione per la realizzazione e gestione di un impianto di messa a dimora rifiuti speciali non pericolosi.

Non ha esercitato alcuna attività operativa.

S.M.G. Srl

La società SMG ha svolto nel corso del 2013 i servizi affidati dal Comune di Toscolano, ed ha fatto da "trait d'union" tra il Comune di Toscolano e Garda Uno spa per quanto attiene allo svolgimento ed alle necessità afferenti al servizio di igiene urbana a favore dei cittadini di Toscolano Maderno. La società ha chiuso il 2013 in equilibrio economico.

Sirmione Servizi Srl

La società rappresenta il punto di riferimento per l'utenza di Sirmione per quanto attiene ai principali servizi pubblici locali: igiene urbana, servizio idrico, cimiteriali, ecc. Grazie alla stretta e proficua collaborazione con Garda Uno, Sirmione Servizi è in grado di conseguire significative economie di scala che si riversano sul territorio sotto forma di servizi integrativi e di elevati standard qualitativi.

Leno Servizi Srl

La società è stata acquistata il 06/12/2011 e nel corso del 2013 ha dato supporto alle attività di gestione del servizio idrico integrato affidato a Garda Uno SpA per quanto attiene alla gestione dello sportello utenza.

Biociclo Srl

Biociclo è stata costituita nel 2000 ed è partecipata, oltre che da Garda Uno, anche da Indecast srl e Mantova Ambiente srl; si occupa di gestione di un impianto di compostaggio.

3. Rischi ed Incertezze e politiche di gestione del rischio

I rischi e le incertezze così come le politiche di gestione del rischio sono sostanzialmente quelle adottate dalla capogruppo Garda Uno e descritte nella relazione sulla gestione al bilancio 2013.

4. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime e rapporti con Parti correlate

Tutti i rapporti con le parti correlate sono stati conclusi a normali condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni sulla reciproca convenienza economica.

Per ulteriori dettagli si rinvia ai prospetti riportati in Nota Integrativa.

5. Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti –

Al 31/12/2013 risultano iscritte azioni proprie per nominali € 334.000, acquistate in data 20/11/2012 da parte della Capogruppo Garda Uno SpA dal Comune di Toscolano Maderno e a fronte delle quali è stata costituita apposita Riserva per azioni proprie.

6. Numero e valore nominale delle Azioni della Capogruppo

Il capitale sociale della capogruppo è costituito da n. 10.000.000,00 di azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro ciascuna.

7. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura del Bilancio consolidato 2013.

L'amministratore Unico

Dott. Bocchio Mario

"Il sottoscritto Dott. Bocchio Mario, in qualità di amministratore unico, consapevole delle responsabilità penali di cui agli articoli 75 e 76 del DPR 445/2000 per l'ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento all'originale conservato agli atti della società".

Dott. Bocchio Mario