

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

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31/12/2012

Il presente bilancio consolidato è stato redatto conformemente al disposto del Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991 e successive integrazioni; la presente nota ne costituisce parte integrante ed è composta dai seguenti paragrafi:

1. Contenuto e forma del bilancio consolidato ed elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato
2. Principi di consolidamento e criteri di valutazione applicati
3. Composizione delle principali voci dell'attivo e del passivo
4. Commenti su impegni e rischi
5. Composizione delle principali voci del conto economico
6. Altre informazioni

I criteri di valutazione utilizzati sono quelli adottati dalla capogruppo Garda Uno SpA.

Si precisa inoltre che:

- a seguito della riapprovazione del bilancio degli esercizi 2010 e 2011 della controllata La Castella srl si è reso necessario apportare le conseguenti rettifiche anche al bilancio consolidato alla data del 31/12/2011 (primo esercizio per il quale si è resa necessaria la redazione del bilancio consolidato per il gruppo Garda Uno). La controllata La Castella srl ha provveduto a rettificare il bilancio 2010 rilevando le imposte differite con l'applicazione delle aliquote fiscali piene anziché quella agevolate. Tale rettifica ha comportato un incremento dei fondi per imposte pari a 2,1 milioni di euro rispetto a quanto precedentemente iscritto, con analogo effetto negativo sul Patrimonio Netto. Il bilancio consolidato dell'esercizio 2011 presenta pertanto una differenza emergente dal confronto tra il costo d'acquisto della controllata La Castella srl e la frazione di Patrimonio Netto rideterminata a seguito della riapprovazione del bilancio 2011 pari a 2,1 milioni di euro. Tale differenza è rappresentativa del maggior valore riconosciuto al terreno di proprietà oggetto di un iter autorizzativo per il suo futuro utilizzo per la costruzione e gestione di un impianto di trattamento, recupero e messa a dimora permanente, di rifiuti speciali non pericolosi. Pertanto nel bilancio consolidato 2011 è stata iscritta nella voce terreni e non assoggettata ad ammortamento.

- i criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni di legge;
- la composizione delle voci dell'attivo e del passivo e del conto economico sono esplicitate quando significative;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

Vi segnaliamo che i valori esposti nel prosieguo, ove non diversamente specificato, sono indicati in unità di Euro. Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Fidital Revisione srl.

1. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO ED ELENCO DELLE IMPRESE INCLUSE NEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci al 31 dicembre 2012 (capogruppo) delle seguenti Società:

| | CAPITALE SOCIALE (EURO) | QUOTA DIRETTA | QUOTA INDIRETTA | TRAMITE | QUOTA DEL GRUPPO |
|---|-------------------------|---------------|-----------------|---------|------------------|
| Controllante: GARDA UNO SPA | 10.000.000 | | | | |
| Imprese Consolidate con il metodo integrale ex art. 26 D.L. 127/91: LA CASTELLA S..R.L. - Sede legale: Via Buffalora - Brescia | 110.000 | 100% | - | - | 100% |
| Imprese Consolidate con il metodo proporzionale DEPURAZIONI BENACENSI Scarl - Sede legale: Loc. Paradiso – Peschiera dg (VR) | 100.000 | 50 % | - | - | 50% |
| Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto CASTELLA SRL | 100.0000 | 50% | - | - | 50% |
| SMG SRL | 10.000 | 40% | - | - | 40% |
| SIRMIONE SERVIZI SRL | 50.000 | 40% | - | - | 40% |
| LENO SERVIZI SRL | 500.000 | 40% | - | - | 40% |
| BIOCICLO SRL | 52.000 | 24% | - | - | 24% |

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli approvati o in corso di approvazione dalle Assemblee degli azionisti e/o soci della capogruppo e delle rispettive imprese controllate. Tali bilanci sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo o resi tali laddove necessario.

Si precisa che la partecipazione nella società Depurazioni Benacensi è stata consolidata con il metodo proporzionale (la cui applicazione porta a considerare ai fini del bilancio consolidato il 50% dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico della partecipata), ritenuto il più adatto alla fattispecie di una partecipata al 50%.

2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

2.1 Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato, secondo i principi previsti dagli articoli 31, 32, 33 e seguenti del Decreto Legislativo n. 127/91.

I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono i seguenti:

- a) gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente;
- b) sono invece eliminati:
 - 1) le partecipazioni incluse nel consolidamento e le corrispondenti frazioni del patrimonio netto di questi;
 - 2) i crediti e i debiti tra le imprese incluse nel consolidamento;
 - 3) i proventi e gli oneri relativi ad operazioni effettuate fra le imprese medesime;
 - 4) gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese e relative a valori compresi nel patrimonio;
- c) la differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto esistente alla data del primo consolidamento, è iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento";
- d) la quota di capitale e riserve di azionisti terzi delle società controllate incluse nel consolidamento, viene iscritta in una apposita voce del Patrimonio Netto; nel Conto Economico viene evidenziata la quota di pertinenza di terzi del risultato economico consolidato.

2.2 Criteri di valutazione applicati

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi "di ricerca, di sviluppo, di pubblicità" nonché gli altri costi aventi utilità "pluriennale" sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a partire dall'esercizio in cui sono disponibili per l'utilizzazione economica (Principio Contabile n. 24), in quote costanti entro un periodo di cinque anni. Se le stesse fanno riferimento al servizio idrico integrato vengono ripartite in funzione della durata di affidamento del servizio, ovvero 25 anni a partire dal 01-01-2007.

La differenza di consolidamento che emerge allorché si eliminano per la prima volta i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate (se non attribuibile a singoli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento e in presenza dei dovuti presupposti), è iscritta all'attivo nella voce "Differenza di consolidamento" e sottoposta ad ammortamento in quote costanti nell'arco temporale entro il quale si ritiene di fruire dei benefici economici della stessa.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di inserimento nel ciclo di produzione. Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in base ad un piano di durata e in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

I beni di nuovo acquisto sono stati ammortizzati al 50% dell'aliquota di riferimento tenendo conto della loro partecipazione parziale al processo produttivo conseguente alla loro entrata in funzione successiva all'inizio dell'esercizio.

Non sono conteggiati ammortamenti sulle immobilizzazioni in corso di costruzione, sui cespiti non entrati in funzione e sui terreni.

I beni detenuti in locazione finanziaria sono rilevati contabilmente secondo il metodo previsto dallo IAS 17 (il bene viene iscritto nello stato patrimoniale e successivamente ammortizzato secondo le aliquote previste per la categoria alla quale appartiene, mentre il debito per le rate ancora da pagare è iscritto nello stato patrimoniale nella voce debiti verso altri finanziatori; l'ammortamento annualmente determinato viene imputato a conto economico, mentre i canoni di leasing pagati sono portati a diretta riduzione, per la quota capitale, al debito iscritto nello stato patrimoniale; sulle differenze tra i valori contabili iscritti e quelli fiscalmente riconosciuti sono conteggiate imposte differite /anticipate, imputate a conto economico per la quota di competenza dell'esercizio).

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in "altre imprese" sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente rettificato in caso vengano rilevate perdite permanenti di valore nei valori delle stesse rispetto al costo di iscrizione.

Rimanenze

Le rimanenze di materiali di consumo, parti di ricambio, sono valutati in base al criterio del minore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato. Il costo d'acquisto è determinato con il metodo FIFO.

Crediti e debiti

I crediti e debiti sono iscritti al valore nominale; per i crediti tale valore è ridotto al presumibile valore di realizzazione tramite l'imputazione del fondo svalutazione crediti compensato a diretta riduzione dei crediti stessi, il cui valore è ritenuto congruo ai fini della rettifica.

Nella voce crediti tributari sono indicati tutti i crediti che la società vanta nei confronti dell'erario.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale. Queste poste sono state valutate con criterio pro-rata temporis.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività attribuibili all'esercizio in base al principio della competenza e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali al netto di anticipi. Tale passività è soggetta a rivalutazione legale.

Contributi in conto impianti

I contributi in conto impianti, versati da enti per la realizzazione di immobilizzazioni materiali e immateriali, sono iscritti in bilancio all'atto dell'incasso (iscrizione ad apposito fondo accantonamento) e vengono accreditati per quote a conto economico dalla data di inserimento nel ciclo di produzione delle immobilizzazioni a cui si riferiscono (mediante parziali utilizzi del relativo fondo), proseguendo

nell'accreditamento annuo per un periodo correlato alla vita utile residua delle immobilizzazioni stesse con il metodo del risconto.

Imposte sul reddito

Come previsto dall'art. 2427 del Codice Civile e dal principio contabile OIC 25, le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e della prudenza; pertanto:

- le imposte correnti sono iscritte in bilancio in base alla migliore stima possibile del reddito imponibile del periodo, in conformità alle vigenti disposizioni tributarie;
- l'ammontare delle imposte anticipate e differite è iscritto in bilancio in relazione alle differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite derivano dalle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali.

In particolare, le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo qualora vi sia la ragionevole certezza del loro futuro realizzo mentre le passività per imposte differite non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che tale debito insorga.

Le attività e le passività per imposte differite sono compensate quando sussistono i relativi presupposti giuridici.

Conti d'ordine

Gli impegni di garanzia e i rischi sono iscritti al valore nominale.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I costi e ricavi sono iscritti secondo il principio della prudenza e della competenza economica tramite l'accertamento delle fatture da emettere e da ricevere.

I costi ed i ricavi sono iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi di natura commerciale.

* * * * *

3. COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

Attività

B) Immobilizzazioni

I prospetti illustrano i movimenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie relativi ad incrementi, decrementi, ammortamenti e svalutazioni.

Gli ammortamenti sono calcolati utilizzando le aliquote di seguito riportate:

| descrizione | Aliquota ammortamento |
|---|---|
| Studi e ricerche | 20% |
| Studi e ricerche settore energia | in base alla durata della fase di studio e progettazione (10% - 7%) |
| Macchinari d'ufficio | 12% |
| Arredamenti d'ufficio | 12% |
| Macchinari elettronici | 20% |
| Attrezzature varie | in base alla durata del cespite (6%,10%,15%,20%) |
| Software | 20% |
| Oneri pluriennali e altre immob. Immateriali | 20% |
| Oneri pluriennali depuratore di Peschiera | 33% |
| Interventi straordinari su reti idriche | in rapporto alla durata dell'affidamento |
| Automezzi | 25% |
| Automezzi servizio idrico e depuratore di Peschiera | 20% |
| Impianti gasdotto | 4% |
| Impianti servizio idrico | in rapporto alla durata del cespite (2,5%,5%,3%, 6%,8%, 10%, 12%,15%,20%,33%) |
| Impianti presso il depuratore di Peschiera | in rapporto alla durata del cespite (3%,10%,15%,20%) |
| Automezzi servizio igiene urbana | 10% |
| Cassonetti e attrezzatura servizio igiene urbana | 12,5% |
| Isole ecologiche servizio igiene urbana | 3% |
| Opere elettromeccaniche depuratore | 5% |

I. Immobilizzazioni immateriali

Dettaglio delle Immobilizzazioni immateriali

| Descrizione | Valore finale 31.12.2012 | Valore finale 31.12.2011 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Costi d'impianto e ampliamento | 1.460 | 3.480 |
| Costi ricerca sviluppo e pubblicità | 106.479 | 114.939 |
| Diritti di utilizzo di opere d'ingegno | 101.783 | 139.027 |
| Differenza da consolidamento | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni in corso e acconto | 840.897 | 1.345.055 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 14.062.119 | 13.721.043 |
| | 15.112.738 | 15.323.544 |

| Descrizione | Valore iniziale | Acquisizioni | Dismissioni | Giroconti | Ammortamenti | Valore finale |
|--|-------------------|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------------|
| | | | | | 2012 | 31.12.2012 |
| Costi d'impianto e ampliamento | 3.480 | | | | 2.020 | 1.460 |
| Costi ricerca sviluppo e pubblicità | 114.939 | 8.290 | | | 16.750 | 106.479 |
| Diritti di utilizzo di opere d'ingegno | 139.027 | 33.077 | 756 | | 69.563 | 101.783 |
| Differenza da consolidamento | 0 | | | | | 0 |
| Immobilizzazioni in corso e acconto | 1.345.055 | 115.310 | | -619.467 | | 840.897 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 13.721.043 | 1.076.504 | | 619.467 | 1.354.897 | 14.062.118 |
| | 15.323.544 | 1.233.181 | 756 | 0 | 1.443.230 | 15.112.738 |

In questo esercizio si sono incrementate di € 1.233.181 per nuove acquisizioni e ridotte di € 1.443.230 per ammortamenti di competenza dell'esercizio.

Le immobilizzazioni Immateriali sono tutte riferibili alla capogruppo.

La voce "Costi d'impianto e di ampliamento" si riferisce alle spese di costituzione per le società Depurazioni Benacensi scarl e La Castella srl.

La voce "Costi ricerca sviluppo e pubblicità" riguarda principalmente lo studio e progettazione di un impianto di geotermia per la produzione di calore.

La voce "Diritti di utilizzo di opere di ingegno" si riferisce ad oneri sostenuti per acquisto di software.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" si riferisce alla manutenzione straordinaria ed a interventi di estensione di reti impiantistiche del ciclo integrato dell'acqua di proprietà di terzi (investimenti coperti da tariffa).

La voce "Immobilizzazioni in corso" accoglie principalmente gli interventi di ampliamento e miglioramento della rete idrica fognaria e depuratori comunali non di proprietà dell'azienda.

II. Immobilizzazioni materiali

Dettaglio delle Immobilizzazioni materiali

| Descrizione | Valore finale 31.12.2012 | Valore finale 31.12.2011 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati | 18.149.775 | 17.906.153 |
| Impianti e macchinari | 44.927.592 | 47.026.818 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.302.263 | 1.441.706 |
| Altri beni materiali | 104.817 | 106.811 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 4.704.823 | 3.722.896 |
| | 69.189.270 | 70.204.384 |

| Descrizione | Valore iniziale | Acquisizioni | Dismissioni | Giroconti | Ammortamenti | Valore finale |
|--|-------------------|------------------|---------------|------------|------------------|-------------------|
| | | | | | 2012 | 31.12.2012 |
| Terreni e fabbricati | 17.906.153 | 244.389 | | | 766 | 18.149.776 |
| Impianti e macchinari | 47.026.818 | 327.635 | 20.056 | 1.093.261 | 3.500.068 | 44.927.592 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.441.706 | 264.840 | 2.569 | | 401.714 | 1.302.263 |
| Altri beni materiali | 106.811 | 17.700 | | | 19.695 | 104.817 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 3.722.896 | 2.075.188 | | -1.093.261 | | 4.704.823 |
| | 70.204.384 | 2.929.752 | 22.625 | 0 | 3.922.241 | 69.189.270 |

Nell'esercizio si sono incrementate di € 2.929.752 per nuove acquisizioni e ridotte di € 22.625 per dismissioni, al netto dei decrementi del fondo ammortamenti. Infine si sono ridotte di € 3.922.241 per ammortamenti di competenza dell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali sono tutte sostanzialmente riferibili alla capogruppo tranne quelle della voce "Terreni e Fabbricati" di spettanza della controllata La Castella, la quale accoglie il terreno ad uso cava di proprietà. Si segnala che attualmente la partecipata al 50% Castella Srl si sta occupando dell'iter autorizzativo per il futuro utilizzo di tale terreno per la costruzione e gestione di un impianto di trattamento, recupero e messa a dimora permanente, di rifiuti speciali non pericolosi, pertanto la voce non è stata assoggettata ad ammortamento. Accoglie inoltre l'acquisto dell'immobile sito nel comune di Padenghe sul Garda che rappresenta la sede della capogruppo.

La voce "Impianti e macchinari" si è incrementata di € 327.290 per acquisizioni dell'anno e fanno riferimento principalmente ad investimenti in impianti fotovoltaici (hanno registrato un incremento di € 53.581), all'acquisto di automezzi per il settore RSU (per € 42.240), ad impianti presso il depuratore (per € 39.250), all'impianto di depurazione Limone Tremosine (per € 24.167) e all'integrazione del collettore consortile nel comune di San Felice del Benaco (per € 23.907). La stessa voce si incrementa inoltre di € 1.093.261 per giroconto da "Immobilizzazioni in corso e acconto" a "Impianti e macchinari" dovuta all'entrata in funzione di una parte dell'impianto di collettazione/fognatura Tignale Gargnano.

Le attrezzature sono incrementate principalmente per l'acquisto di cassoni, cassonetti per il servizio RSU ed attrezzature varie per il servizio idrico integrato della Capogruppo.

L'incremento della voce "Immobilizzazioni in corso ed acconto" è principalmente dovuto ad interventi di adeguamento idrico, 3° lotto, del depuratore di Peschiera del Garda ed investimenti per l'impianto di collettazione/fognatura Tignale Gargnano.

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce è costituita dalle partecipazioni in "Imprese collegate" e in "altre imprese" come riportato nelle seguenti tabelle:

| PARTECIPAZIONI IN COLLEGATE | COSTO NEL BILANCIO DELLA CONTROLLANTE | Quota posseduta | PATRIMONIO NETTO TOTALE PER CONSOLIDATO | DIFFERENZA al 1.01.2012 TRA COSTO E FRAZIONE PN (RE) | DIFFERENZA al 31.12.2012 TRA COSTO E FRAZIONE PN (PL) | VALORE NEL BILANCIO CONSOLIDATO |
|--|---------------------------------------|-----------------|---|--|---|---------------------------------|
| Castella srl | 50.000 | 50% | 102.895 | 1.012 | 436 | 51.448 |
| Eco-Systemi spa in liquidazione | 0 | 50% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Benaco Energia Spa | 0 | 45% | 0 | 128.817 | -128.817 | 0 |
| SMG srl | 10.000 | 40% | 51.694 | 1.374 | 9.303 | 20.677 |
| Sirmione Servizi srl | 26.240 | 40% | 110.829 | 9.997 | 8.094 | 44.331 |
| Leno servizi srl | 278.907 | 40% | 698.678 | 0 | 564 | 279.471 |
| Biociclo srl | 11.764 | 24% | 1.445.363 | 275.239 | 59.885 | 346.888 |
| PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE | 376.911 | | 2.409.459 | 416.439 | -50.535 | 742.815 |

| PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE | COSTO NEL BILANCIO DELLA CONTROLLANTE | Quota posseduta |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| Consorzio Garda | 0 | 10% |
| GAL Consorzio | 500 | 1,96% |
| Bcc del Garda | 1.548 | - |
| PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE | 2.048 | |

C) Attivo Circolante

I. Rimanenze

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 580.322 | 573.827 | 6.495 |

La voce si riferisce per 494 mila euro alla capogruppo e per 86 mila a Depurazioni Benacensi .

Le rimanenze relative alla capogruppo presentano la seguente composizione:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|----------------|----------------|
| Materiale di consumo e parti di ricambio c/o officina servizio rifiuti | 113.023 | 112.004 |
| Materiale di consumo e parti di ricambio per servizio idrico | 226.334 | 210.162 |
| Materiale per settore energia | 35.624 | 51.744 |
| Materiale di consumo e parti di ricambio per servizio collettore | 100.530 | 100.002 |
| GAS GPL presso serbatoi impianto gasdotto Tremosine | 13.367 | 13.190 |
| GAS GPL presso serbatoi impianto gasdotto Tignale | 2.021 | 1.852 |
| Materiale idraulico per settore gas | 3.197 | 4.186 |
| | 494.095 | 493.140 |

Le rimanenze relative a Depurazioni Benacensi sono costituite da parti di ricambio, combustibili, reagenti e materiali di consumo, tutti utilizzati nella gestione dell'impianto di depurazione.

II. Crediti

- Verso clienti

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 18.277.729 | 16.448.338 | 1.829.391 |

La voce risulta iscritta in bilancio per 18,27 milioni di euro (al netto del fondo svalutazione crediti ammontante di circa 1 milione di euro). I crediti riferibili alla capogruppo sono i seguenti:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti v/utenti e vs clienti | 18.679.347 | 16.884.912 |
| Fondo svalutazione crediti | -977.491 | -919.477 |
| | 17.701.856 | 15.965.435 |

In particolare nella voce "crediti v/clienti" riferibili alla capogruppo sono presenti i crediti v/Comuni soci come da tabella riportata:

| Descrizione | Apertura | Fatturato | Credito |
|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 01/01/2012 | 2012 | 31/12/2012 |
| Comune di Calvagese | 43.532 | 389.417 | 59.292 |
| Comune di Carpenedolo | 179.566 | -32.336 | 85.676 |
| Comune di Desenzano | 237.973 | 3.582.051 | 372.194 |
| Comune di Gardone Riviera | 78.021 | 668.208 | 185.937 |
| Comune di Gargnano | 501.554 | 585.918 | 592.191 |
| Comune di Limone | 259.485 | 774.597 | 536.121 |
| Comune di Lonato | 51.977 | 109.674 | 33.032 |
| Comune di Magasa | 13.206 | 26.006 | 8.703 |
| Comune di Manerba | 74.688 | 50.000 | 75.125 |
| Comune di Moniga | 44.742 | 0 | 45.179 |
| Comune di Padenghe | 46.986 | 0 | 46.986 |
| Comune di Polpenazze | 46.208 | 27.682 | 46.614 |
| Comune di Pozzolengo | 67.975 | 267.573 | 139.297 |
| Comune di Puegnago | 34.768 | 326.053 | 93.772 |
| Comune di Roè Volciano | 1.372 | 18.127 | 2.320 |
| Comune di Salò | 222.551 | 1.585.484 | 375.036 |
| Comune di San Felice | 49.918 | 649.778 | 169.331 |
| Comune di Sirmione | 35.479 | 53.900 | 45.981 |
| Comune di Soiano | 23.040 | 18.342 | 32.247 |
| Comune di Tignale | 181.173 | 296.893 | 120.074 |
| Comune di Toscolano | 98.150 | 23.932 | 114.574 |
| Comune di Tremosine | 264.299 | 488.704 | 396.275 |
| Comune di Valvestino | 3.241 | 31.705 | 14.852 |
| Comunità Montana | 0 | 0 | 0 |
| Provincia di Brescia | 10.957 | 69.061 | 10.957 |
| | 2.570.860 | 10.010.766 | 3.601.765 |

I crediti riferibili alle altre imprese consolidate sono principalmente attribuibili ai crediti di Depurazioni Benacensi.

Nella voce "crediti v/clienti" riferibili a Depurazioni Benacensi è presente il credito nei confronti di Azienda Gardesana Servizi Spa (socio al 50% della società stessa) per lo svolgimento del servizio di depurazione (circa 0,42 milioni di euro per effetto del consolidamento proporzionale).

Si segnala che le operazioni con Soci (Comuni soci e Azienda gardesana Servizi Spa) si sono svolte a valori di mercato in base ad appositi contratti di servizio stipulati.

- Verso imprese collegate

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.579.037 | 1.375.467 | 203.570 |

A seguire viene riportata la composizione dei crediti verso imprese collegate riferibili alla Capogruppo.

| Descrizione | Apertura | Ricavi | Credito |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 01/01/2012 | 2012 | 31/12/2012 |
| Biociclo srl | 0 | 4.773 | 0 |
| S.M.G. Società municipalizzata | 637.193 | 1.384.621 | 735.264 |
| Sirmione Servizi srl | 730.208 | 1.196.439 | 664.912 |
| Depurazioni Benacensi srl (50%) | 8.067 | 79.962 | 85.862 |
| Castella srl | 0 | 6.000 | 81.000 |
| Leno Servizi srl | | 12.000 | 12.000 |
| | 1.375.467 | 2.683.795 | 1.579.037 |

Il credito di SMG srl è ancora da ricondursi agli investimenti effettuati dalla società per i quali nel corso del 2013 si ipotizza la loro messa a regime e pertanto la possibilità di conseguire ulteriori risorse finanziarie che permetteranno l'azzeramento della posizione debitoria nei confronti di Garda Uno SpA.

- Crediti tributari

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.821.692 | 3.168.120 | (346.428) |

Si tratta di crediti riferibili per 2,7 milioni di euro alla capogruppo, per 55 mila euro a Depurazioni Benacensi e per 2,6 mila euro a La Castella srl.

Il dettaglio dei crediti tributari vantati dalla Capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Erario c/IVA a credito | 2.190.669 | 3.092.077 |
| Erario c/ritenute | 30.844 | 21.265 |
| Erario c/imposta sostitutiva TFR | 514 | |
| Credito IRES | 534.385 | 10.114 |
| Credito IRAP | 8.130 | |
| | 2.764.542 | 3.123.457 |

In data 22/05/2012 la capogruppo ha ottenuto il rimborso IVA relativo al credito 2010 di € 704.712 ed in data 06/06/2012 ha ottenuto il rimborso IVA relativo al credito del III trimestre 2011 di € 203.132.

La Capogruppo ha chiesto un rimborso IVA relativo al credito 2012 di € 700.000.

Inoltre, in data 15/03/2013 la Società ha effettuato l'istanza di rimborso IRES su IRAP per gli anni 2007-2011 per € 456.241.

- Verso altri entro 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.694.933 | 5.500.997 | 1.193.936 |

I crediti verso altri sono quasi integralmente riferibili alla capogruppo (6,6 milioni di euro rispetto al totale della voce che è pari a 6,7 milioni di euro). Per Depurazioni Benacensi è pari a euro 62 mila euro ed in particolare il dettaglio dei crediti verso altri riferibili alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Anticipi a fornitori | 171.359 | 196.996 |
| Crediti v/ATO | 3.673.320 | 2.517.854 |
| Caparra confirmatoria | 29.500 | 29.500 |
| Crediti diversi | 618.395 | 880.779 |
| Crediti v/fornitori | 2.420 | 4.828 |
| Professionisti c/anticipi | 22.047 | 97.187 |
| Crediti v/INAIL | 10.540 | 10.540 |
| Crediti v/Comunità Montana | 382.165 | 382.165 |
| Crediti v/SMG srl | 1.681 | 2.249 |
| Crediti v/Inps per quota TFR | 1.721.316 | 1.371.815 |
| | 6.632.744 | 5.493.913 |

Il Credito V/ATO è passato da € 2.517.854 a € 3.673.320. Relativamente a questa partita va precisato che l'Ufficio d'Ambito della Provincia di Brescia e Garda Uno SpA hanno sottoscritto una serie di convenzioni (denominate Accordi Di Programma Quadro – ADPQ) con le quali Garda Uno si impegna a realizzare una serie di interventi afferenti il servizio idrico integrato e per contro l'Ufficio d'Ambito si impegna a rimborsare all'azienda le rate del finanziamento acceso da Garda Uno per i suddetti interventi. Il credito quindi esposto nei confronti dell'Ufficio d'Ambito è relativo alle rate di mutuo "ADPQ" pagate sino ad oggi da Garda Uno non ancora rimborsate dall'Ufficio.

La voce "Caparra confirmatoria" di € 29.500 è relativa ad una caparra versata per l'acquisto di un terreno per la realizzazione di un impianto FORSU.

Si segnala che per quanto attiene ai crediti vantati da Garda Uno SpA nei confronti della Comunità, iscritti a bilancio per € 382.165, si riferiscono a contributi (in parte incassati dalla Comunità Montana in parte messi formalmente a disposizione dalla stessa) destinati a finanziare una parte delle isole ecologiche realizzate da Garda Uno SpA nella zona dell'alto lago. Si tratta di somme che Garda Uno SpA vanta come credito nei confronti della Comunità Montana a fronte della realizzazione di isole ecologiche.

Data l'entità della voce sopra riportata "crediti diversi" pari a € 618.395 si ritiene necessario riportare in dettaglio la composizione di tale credito:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|----------------|----------------|
| Contributi Provincia battello spazzino | 26.000 | 130.000 |
| Contributi Provincia punti acqua | 79.020 | 98.700 |
| Cessione quote Stena Siat dic. 2011 - saldo da riscuotere | | 254.600 |
| Contributi Gestore Servizi elettrici - impianti fotovoltaici | 50.189 | 124.425 |
| Canoni AATO competenza Sirmione Servizi | 333.658 | 218.667 |
| Rmborso accise gasolio - Agenzia Dogane | 82.836 | 17.824 |
| Riparti finali partecipate chiuse: Consorzio Garda ed Eco-Systemi | 38.658 | |
| Altri crediti | 8.034 | 36.564 |
| | 618.395 | 880.779 |

- Verso altri oltre 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 71.084 | 74.449 | (3.365) |

La voce "crediti v/altri oltre 12 mesi" di importo pari a € 71 mila euro, riferibile alla capogruppo, è rappresentata dai depositi cauzionali versati da soggetti terzi, crediti v/comuni consorziati e dal fondo perdite su crediti v/consorziati.

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|---------------|---------------|
| Depositi cauzionali | 71.084 | 74.449 |
| Crediti v/Comuni consorziati | 1.185.060 | 1.264.948 |
| Fondo perdite su crediti v/consorziati | -1.185.060 | -1.264.948 |
| | 71.084 | 74.449 |

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La capogruppo al 31/12/2012 detiene azioni proprie per nominali Euro 364.000 - 3,64% del capitale sociale – acquistate dal Comune di Toscolano Maderno in data 20/11/2012 – operazione finalizzata all'entrata nella compagine sociale di nuovi enti locali.

IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.097.164 | 1.990.408 | 1.106.756 |

La voce presenta la seguente composizione ed è quasi interamente attribuibile alla capogruppo.

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali | 3.070.352 | 1.986.197 |
| Assegni | 1.056 | 41 |
| Denaro ed altri valori in cassa | 7.745 | 1.374 |
| | 3.079.153 | 1.987.612 |

D. Ratei e Risconti attivi

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ribaltabili in ragione del tempo.

Sono riferiti principalmente alla capogruppo e sono costituiti come segue:

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 306.017 | 277.289 | 28.728 |

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|----------------|----------------|
| Costi anticipati - rinvio costi non di competenza dell'anno | 117.486 | 139.696 |
| Risconti attivi - rettifica costi non di competenza dell'anno | 180.825 | 135.044 |
| | 298.311 | 274.740 |

Passività

A) Patrimonio netto

Il capitale sociale è costituito da n. 10.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di € 1 ciascuna.

| | 01/01/2012 | Giroconto Risultato | Altre Variazioni | Risultato d'esercizio | 31/12/2012 |
|--|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| I. Capitale sociale | 10.000.000 | | | | 10.000.000 |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 0 | | | | 0 |
| III. Riserva di rivalutazione | 0 | | | | 0 |
| IV. Riserva legale | 1.162.195 | 279.070 | | | 1.441.265 |
| V. Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | | 364.000 | | 364.000 |
| VI. Riserve statutarie | 0 | | | | 0 |
| VII. Altre riserve | | | | | 0 |
| a) riserva straordinaria | 271.685 | | | | 271.685 |
| c) Riserva utili e perdite a nuovo del consolidato | 0 | 175.235 | (3.518) | | 171.717 |
| d) Riserva da trasformazione in SpA | 451.959 | | (364.000) | | 87.959 |
| e) Riserva di consolidamento | 1.002.535 | | | | 1.002.535 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio | 0 | | 0 | | 0 |
| IX. Utile (perdita) dell'esercizio | 454.305 | (454.305) | | 526.097 | 526.097 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 13.342.679 | 0 | (3.518) | 526.097 | 13.865.258 |
| Capitale e Quote dei Terzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale Patrimonio netto | 13.342.679 | 0 | (3.518) | 526.097 | 13.865.258 |

La riserva da trasformazione in SpA è stata utilizzata dalla capogruppo per l'acquisto di azioni da un Comune Socio (Comune di Toscolano Maderno) per un valore di € 364.000. All'atto dell'acquisto in data 20/11/2012 è stata costituita una Riserva per azioni proprie.

Le poste del patrimonio netto della Capogruppo sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità.

| Natura/Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzo | Quota disponibile |
|----------------------------------|------------|-------------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 10.000.000 | | |
| Riserva legale | 1.441.265 | | |
| Riserva azioni proprie | 364.000 | - | |
| Versamenti in c/capitale | 271.685 | A - B | 271.685 |
| Riserva da trasformazione in Spa | 87.959 | A - B | 87.959 |
| | 12.164.909 | | 359.644 |

Legenda

A - Aumento di capitale

B - Copertura di perdite

C - Distribuzione ai soci

A seguire viene riportata il prospetto di riconciliazione tra l'utile e il patrimonio netto della capogruppo e quello del bilancio consolidato:

| | Risultato d'esercizio | Riserve | Patrimonio netto Totale |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------|
| Bilancio Capogruppo | 604.566 | 12.164.909 | 12.769.475 |
| Eliminazione partecipazioni: | | | |
| - Partecipazione La Castella | 1.632 | 0 | 1.632 |
| - Partecipazione Depurazioni Benacensi | 725 | 5.568 | 6.293 |
| Valutazione a Patrimonio netto partecipate: | 78.283 | 416.439 | 494.722 |
| Rettifica plusvalenza cessione collegata | -128.817 | 0 | -128.817 |
| Rettifiche di consolidamento: | | | |
| - Iscrizione beni in Leasing (impianti) | -30.292 | 752.245 | 721.953 |
| Patrimonio netto di terzi: | 0 | 0 | 0 |
| Bilancio CONSOLIDATO | 526.097 | 13.339.161 | 13.865.258 |

B) Fondi per rischi ed oneri

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.220.721 | 4.285.125 | (64.404) |

- Fondo per imposte, anche differite

La voce "Fondi per imposte" è principalmente riferibile alla controllata La Castella (3,6 milioni di euro) ed è

relativa all'imposizione differita gravante sui terreni di proprietà della medesima iscritti ad un valore contabile superiore per circa 11,5 milioni di euro rispetto al valore fiscale riconosciuto.

Per la capogruppo l'importo del fondo è pari ad euro 17.764 ed ha subito una diminuzione rispetto all'anno precedente. Tale decremento è dovuto al recupero di imposte differite per ammortamenti di beni strumentali da considerarsi indeducibili per l'anno 2012 (parte di questi ammortamenti erano stati computati negli anni passati ai soli fini fiscali e non civilistici).

- Altri fondi

La voce è riferibile alla capogruppo ed è composta dal "Fondo rischi e spese future" accantonato per fronteggiare eventuali spese straordinarie legali.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.033.618 | 2.704.307 | 329.311 |

Il fondo per il trattamento di fine rapporto, quasi integralmente riferibile alla capogruppo, assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2012, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro.

D) Debiti

- Debiti vs banche entro 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 9.963.052 | 10.867.447 | (904.395) |

Il debito v/banche entro 12 mesi, pari a 9,96 milioni di euro, è rappresentato dalle rate dei finanziamenti a medio – lungo termine che verranno versate nel corso del 2013 e dall'esposizione a breve rappresentata dall'anticipazione su fatture pari a 7,4 milioni di euro.

- Debiti vs banche oltre 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 33.727.563 | 30.842.554 | 2.885.009 |

La voce "Debiti v/banche oltre 12 mesi" presenta l'importo di 33,7 milioni di euro così composti:

| Descrizione | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Mutuo Banco di Brescia n. 618787 | Capogruppo | 228.130 | 228.858 |
| Mutuo Banco di Brescia n. 755675 | Capogruppo | 7.099.801 | 7.112.537 |
| Muuto Banco di Brescia n. 810005 | Capogruppo | 1.909.091 | 1.909.091 |
| Quota capitale mutuo Unipol n. 8154396 | Capogruppo | 1.188.443 | |

| | | | |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Mutuo Unicredit n. 4049433 | Capogruppo | 1.841.304 | 1.841.304 |
| Mutuo Bcc del Garda n. 21356197798 | Capogruppo | 3.507.735 | 3.639.355 |
| Mutuo BNL n. 6090289 | Capogruppo | 2.303.279 | 6.174.150 |
| Quota capitale Banca Pop. Sondrio n. 1105914 | Capogruppo | 5.935.347 | |
| Banca popolare di Vicenza n. 4783323 | Capogruppo | 1.958.863 | 1.963.764 |
| Banca popolare di Vicenza n. 4791274 | Capogruppo | 1.112.991 | 1.115.775 |
| Banca popolare di Vicenza n. 4798412 | Capogruppo | 623.275 | 624.834 |
| Banca popolare di Vicenza n.4802651 | Capogruppo | 814.309 | 816.347 |
| Banca popolare di Vicenza n.4808222 | Capogruppo | 230.568 | 231.145 |
| Banca popolare di Vicenza n.4815304 | Capogruppo | 321.149 | 321.952 |
| Banca popolare di Vicenza n.4819704 | Capogruppo | 235.143 | 235.732 |
| Bcc Agro Bresciano | La Castella | 4.418.135 | 4.627.711 |
| | | 33.727.563 | 30.842.555 |

Si segnala che il mutuo acceso con banco di Brescia n. 755675 attualmente in essere per € 7.099.801 è riconducibile agli Accordi di Programma Quadro ADPQ sottoscritti con l'ATO di Brescia. Ciò significa che tale finanziamento è totalmente a carico dell'ATO di Brescia, in quanto espressamente rimborsato dallo stesso ATO.

La posizione debitoria v/banche oltre 12 mesi può essere ulteriormente dettagliata come nella tabella che segue:

| Descrizione | DA 1 A 5 ANNI | OLTRE 5 ANNI | Totale |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| Quota capitale Mutuo Banco di Brescia n. 755675 | 228.130 | 0 | 228.130 |
| Quota capitale Mutuo Banco di Brescia n. 618787 | 2.270.899 | 4.828.903 | 7.099.801 |
| Quota capitale Mutuo Banco di Brescia n.810005 | 1.272.727 | 636.364 | 1.909.091 |
| Quota capitale mutuo Unipol n. 8154396 | 1.188.443 | 0 | 1.188.443 |
| Quota capitale Mutuo Unicredit n. 4049433 | 504.846 | 1.336.458 | 1.841.304 |
| Quota capitale Banca BCC Del Garda n.21356197798 | 1.335.009 | 2.172.726 | 3.507.735 |
| Mutuo BNL n. 6090289 | 1.430.526 | 872.753 | 2.303.279 |
| Quota capitale Banca Pop. Sondrio n. 1105914 | 1.148.818 | 4.786.530 | 5.935.347 |
| Banca popolare di Vicenza n. 4783323 | 689.747 | 1.269.116 | 1.958.863 |
| Banca popolare di Vicenza n. 4791274 | 391.902 | 721.089 | 1.112.991 |
| Banca popolare di Vicenza n. 4798412 | 219.465 | 403.810 | 623.275 |
| Banca popolare di Vicenza n.4802651 | 286.731 | 527.578 | 814.309 |
| Banca popolare di Vicenza n.4808222 | 81.187 | 149.381 | 230.568 |
| Banca popolare di Vicenza n.4815304 | 113.082 | 208.067 | 321.149 |
| Banca popolare di Vicenza n.4819704 | 82.798 | 152.345 | 235.143 |
| Bcc Agro Bresciano | 4.418.135 | | 4.418.135 |
| | | 15.662.444 | 18.065.119 |
| | | | 33.727.563 |

- Debiti vs altri finanziatori entro 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 514.737 | 106.059 | (408.678) |

Sono interamente attribuibili alla capogruppo e sono così composti.

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Quota capitale Mutuo Cassa DDPP | 70.655 | 65.640 |
| Debito v/FRISL Comunità Montana | 403.663 | |
| Debiti v/FRISL per Gasdotto Tremosine | 40.419 | 40.419 |
| | 514.737 | 106.059 |

- Debiti vs altri finanziatori oltre 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 738.213 | 1.212.531 | (474.318) |

Sono interamente attribuibili alla capogruppo e sono così composti.

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|----------------|------------------|
| Debito per FRISL Gasdotto Tremosine | 296.407 | 296.407 |
| Debito per FRISL Comunità Montana Parco Alto Garda per isole ecologiche | 100.916 | 504.578 |
| Mutuo Cassa Depositi e Prestiti | 340.890 | 411.546 |
| | 738.213 | 1.212.531 |

La posizione debitoria v/altri finanziatori oltre 12 mesi può essere ulteriormente dettagliata come nella tabella che segue:

| Descrizione | DA 1 A 5 ANNI | OLTRE 5 ANNI | Totale |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Debito per FRISL Gasdotto Tremosine | 202.096 | 94.311 | 296.407 |
| Debito per FRISL Comunità Montana Parco Alto Garda per isole ecologiche | 100.916 | 0 | 100.916 |
| Mutuo Cassa Depositi e Prestiti | 340.890 | 0 | 340.890 |
| | 643.902 | 94.311 | 738.213 |

Il debito iscritto a bilancio nei confronti della Comunità Montana rappresenta l'esposizione aperta della capogruppo Garda Uno SpA relativa alle quote FRISL che devono essere versate alla Comunità stessa per gli interventi realizzati da Garda Uno SpA (isole ecologiche).

- Debiti vs fornitori

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 22.294.452 | 22.206.273 | 88.179 |

La voce è riferibile per 21,5 milioni di euro alla capogruppo e per 0,8 milioni di euro a Depurazioni Benacensi. La voce "Debito v/ATO" della capogruppo, pari ad Euro 6,5 milioni di euro, è stata riclassificata nei "Debiti vs fornitori". La stessa riclassificazione della voce "Debiti v/ATO, al fine di rendere comparabili i dati, è stata effettuata anche per il 2011, dove l'importo era di euro 4,2 milioni di euro.

In questa voce sono presenti i debiti della capogruppo verso i comuni soci. In particolare:

| Descrizione | Apertura | Costi | Debito |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 01/01/2012 | 2012 | 31/12/2012 |
| Comune di Calvagese | 4.087 | 1.132 | 4.202 |
| Comune di Carpenedolo | 0 | 85.150 | 372.162 |
| Comune di Desenzano | 201.997 | 327.149 | 0 |
| Comune di Gardone Riviera | 670 | 41.534 | 8.960 |
| Comune di Gargnano | 60.518 | 140.806 | 61.016 |
| Comune di Limone | 34.340 | 19.656 | 11.892 |
| Comune di Lonato | 4.006 | 0 | 4.006 |
| Comune di Magasa | 0 | 3.719 | 4.500 |
| Comune di Manerba | 59.848 | 24.731 | 89.772 |
| Comune di Moniga | 107.492 | 79.350 | 199.967 |
| Comune di Padenghe | 117.308 | 0 | 117.308 |
| Comune di Polpenazze | 2.514 | 9.731 | 12.196 |
| Comune di Pozzolengo | 0 | 38.499 | 15.528 |
| Comune di Puegnago | 31.942 | 52.156 | 32.203 |
| Comune di Roè Volciano | 19.366 | -16.138 | 0 |
| Comune di Salò | 1.978 | 220.243 | 266.494 |
| Comune di San Felice | 813 | 4.016 | 0 |
| Comune di Sirmione | 0 | 0 | 0 |
| Comune di Soiano | 8.198 | 0 | 8.198 |
| Comune di Tignale | 25.291 | 46.923 | 82.069 |
| Comune di Toscolano | 683.873 | -316.608 | 339.368 |
| Comune di Tremosine | 246.331 | 75.724 | 91.626 |
| Comune di Valvestino | 3.066 | 12.500 | 0 |
| Comunità Montana | 0 | 0 | 0 |
| Provincia di Brescia | 0 | 0 | 0 |
| | 1.613.639 | 850.273 | 1.721.464 |

- Debiti v/impresе collegate

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 907.583 | 783.968 | 123.615 |

Il dettaglio della voce è il seguente:

| Descrizione | Apertura | Costi | Debito |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | 01/01/2012 | 2012 | 31/12/2012 |
| Biociclo srl | 284.513 | 338.704 | 299.227 |
| Benaco Energia | 406.029 | 0 | 0 |
| S.M.G. Società municipalizzata | 6.280 | 48 | 6.332,77 |
| Sirmione Servizi srl | 0 | 173.314 | 167.082 |
| Depurazioni Benacensi scrI | 87.146 | Eliso proporzionalmente | 407.442 |
| Castella srl | 0 | 27.500 | 27.500 |
| | 783.968 | 539.566 | 907.583 |

- Debiti tributari

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.121.327 | 934.121 | 1.187.206 |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante (2 milioni di euro rispetto al totale della voce che è pari a 2,1 milioni di euro).

La voce "Debito v/ATO" della capogruppo, pari ad Euro 6,5 milioni di euro, relativa ai canoni di servizio afferenti al servizio idrico integrato, è stata riclassificata nei "Debiti vs fornitori". La stessa riclassificazione della voce "Debiti v/ATO, al fine di rendere comparabili i dati, è stata effettuata anche per il 2011, dove l'importo era di euro 4,2 milioni di euro.

In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|------------------|----------------|
| Addizionale provinciale fognatura / depurazione | 1.863.830 | 658.303 |
| IRPEF su retribuzioni dipendenti | 192.431 | 188.485 |
| Debito IRAP | 0 | 28.776 |
| Ritenute d'acconto su prestazioni professionali | 20.596 | 14.220 |
| Erario c/imposta sostitutiva TFR | 0 | 3.100 |
| Addizionale regionale - comunale IRPEF | 791 | 761 |
| Addizionale provinciale tariffa rifiuti | 16 | 16 |
| Totale | 2.077.665 | 893.661 |

Al fine di rendere leggibili tutte le partite di credito/debito nei confronti dell'Ufficio d'Ambito è stato rettificato il valore iscritto a titolo di "addizionale provinciale fognatura/depurazione" (che rappresenta un debito verso l'Ufficio d'Ambito) scorporando algebricamente da questo il credito che Garda Uno SpA vanta nei confronti dello stesso per il rimborso delle rate del mutuo ADPQ. La somma algebrica delle due partite di credito e debito esprime lo stesso valore e al contempo specifica in modo più preciso le singole partite nei confronti dell'Ufficio d'Ambito.

- Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza sociale

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 506.066 | 493.592 | 12.474 |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante (486 mila euro rispetto al totale della voce che è pari a 506 mila euro). In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--------------------|------------|------------|
| Debiti v/INPDAP | 47.149 | 49.412 |
| Debiti v/INAIL | 2.263 | 9.744 |
| Debiti v/INPS | 327.770 | 313.656 |
| Debiti v/PREVINDAI | 9.218 | 8.870 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Debiti v/PREVIAMBIENTE | 4.141 | 4.098 |
| Debiti v/INPGI | 0 | 1.700 |
| Debiti v/Fasie | 65 | |
| Debiti diversi v/ISTITUTI PREVIDENZIALI | 95.881 | 84.760 |
| | 486.486 | 472.241 |

- Altri debiti entro 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.463.920 | 1.226.668 | 237.252 |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante (1,3 milioni di euro). In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Debiti diversi | 522.379 | 307.640 |
| Debiti v/amministratori | 7.388 | 8.021 |
| Debiti v/SMG x recupero morosità | 10.500 | 10.066 |
| Debiti v/Dipendenti | 385.698 | 385.313 |
| Quota fondo comunale di sostegno | 90.918 | 74.800 |
| Trattenute sindacali | 980 | 933 |
| Trattenuta cautelativa dipendente | 2.597 | 2.010 |
| Debiti diversi v/dipendenti | 346.340 | 306.386 |
| Totale | 1.366.801 | 1.095.169 |

Data l'entità della voce sopra riportata "debiti diversi" pari a € 522.379 si ritiene necessario riportare in dettaglio la composizione del debito della capogruppo:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|----------------|----------------|
| Canoni ferrovie Stato - Comune di Desenzano | 0 | 33.000 |
| Premi di risultato | 150.000 | 150.000 |
| Concessioni | 242.969 | 20.223 |
| Assicurazioni/sinistri | 54.480 | 19.837 |
| Altri debiti | 48.579 | 58.233 |
| Debiti v/Desenzano x recupero morosità | 26.351 | 26.348 |
| | 522.379 | 307.640 |

- Altri debiti oltre 12 mesi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 546.131 | 547.415 | (1.284) |

La voce è interamente attribuibile alla controllante e presenta il seguente dettaglio:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------|------------|
| Depositi cauzionali | 5.423 | 5.423 |
| Depositi cauzionali utenti servizio acqua comune di Salò | 136.476 | 136.708 |
| Depositi cauzionali utenti servizio acqua comune di Pozzolengo | 30.018 | 30.018 |
| Depositi cauzionali utenti servizio acqua comune di Tignale | 336 | 336 |
| Depositi cauzionali utenti servizio acqua comune di Moniga | 682 | 682 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Depositi cauzionali utenti servizio acqua comune di Desenzano | 369.969 | 370.821 |
| Depositi cauzionali utenti servizio acqua comune di Tremosine | 77 | 77 |
| Depositi cauzionali utenti servizio gas GPL comune di Tremosine | 2.850 | 3.075 |
| Depositi cauzionali utenti servizio gas GPL comune di Tignale | 300 | 275 |
| | 546.131 | 547.415 |

E) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 24.905.451 | 26.288.994 | (1.383.543) |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale. La composizione della voce, pressoché interamente attribuibile alla capogruppo, è così dettagliata:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Risconto per contributi c/impianti | 23.858.078 | 24.665.444 |
| Risconto per contributi c/impianti servizio rifiuti | 265.514 | 265.514 |
| Risconto per contributi c/impianti ADPQ | 569.952 | 1.236.602 |
| Ratei passivi | 53.762 | 102.303 |
| Risconti passivi | 136.828 | |
| | 24.884.134 | 26.269.864 |

Il risconto per contributi in c/impianti è relativo a somme erogate da enti pubblici a fronte di investimenti prevalentemente afferenti al servizio idrico.

In suddetta voce sono contenuti i fondi contributi per la somma totale di euro 24.428.030 quale progressivo valore della sommatoria di tutti i contributi fino ad oggi incassati/maturati al netto delle quote utilizzate a copertura degli ammortamenti calcolati sugli investimenti realizzati grazie ai contributi stessi.

4 IMPEGNI E RISCHI

CONTI D'ORDINE

Gli impegni di € 5.275.775 risultano essere riferibili alla capogruppo (per il dettaglio si rimanda alla Nota Integrativa al Bilancio 2012 di Garda Uno SpA).

5 COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti a norma del comma 1 dell'art. 2428 c.c., nell'ambito della relazione sulla gestione.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 41.774.252 | 43.663.818 | (1.889.566) |

| Descrizione | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi servizio energie | Capogruppo | 1.334.396 | 4.046.969 |
| Ricavi servizio idrico integrato | Capogruppo | 21.265.960 | 20.863.998 |
| Ricavi servizio igiene urbana | Capogruppo | 16.865.769 | 16.605.821 |
| Ricavi servizio gas GPL | Capogruppo | 167.541 | 134.283 |
| Ricavi servizio ufficio tecnico | Capogruppo | 33.117 | 34.105 |
| Ricavi di gestione Depuratore | Depurazioni Benacensi | 2.071.470 | 1.978.642 |
| Ricavi servizi vari | La Castella | 36.000 | |
| | | 41.774.252 | 43.663.818 |

A.4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce, pari a 224 mila euro, accoglie l'importo complessivo degli oneri finanziari dell'anno 2012 inerenti al mutuo acceso per il terreno gestito a cava di La Castella srl.

A.5) Altri ricavi e proventi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.179.276 | 3.576.271 | (396.995) |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante (3 milioni di euro). In particolare il dettaglio delle voci della capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Contributi c/capitale impianti | 603.869 | 1.481.756 |
| Utilizzo fondi contributi | 2.077.885 | 1.943.959 |
| Gestione impianto depuratore | 106.909 | 120.764 |
| Rimborso danni | 1.650 | 5.498 |
| Rimborso accisa gasolio | 94.604 | 8.900 |
| Addebiti vari utenze | 171.328 | 28.490 |
| Altri ricavi | 90.155 | 40.238 |
| | 3.146.400 | 3.629.605 |

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 2.318.655 | 3.546.861 | (1.228.206) |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante (2,1 milioni di euro). In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---------------------------------|------------------|------------|
| Costi servizio energie | 169.262 | 1.900.640 |
| Costi servizio idrico integrato | 398.140 | 354.731 |
| Costi servizi generali | 7.636 | 6.550 |
| Costi servizio igiene urbana | 1.147.399 | 995.325 |
| Costi servizio gas GPL | 98.732 | 84.920 |
| Costi servizio ufficio tecnico | 1.029 | 5.357 |
| Costi telecontrollo | 254.284 | 25.010 |
| 2.076.482 | 3.372.534 | |

I costi del servizio energie per la capogruppo sono diminuiti di circa 1,7 milioni di euro in quanto, a seguito alla riduzione degli incentivi del settore, le commesse ordinarie per la realizzazione di impianti fotovoltaici hanno subito un notevole calo.

B.7) Costi per servizi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 18.943.211 | 18.725.819 | 217.392 |

La voce "Costi per servizi" è principalmente riferibile alla Capogruppo (17,6 milioni di euro) ed è dettagliata come segue:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------------|-------------------|------------|
| Smaltimenti rifiuti | 4.718.580 | 4.848.287 |
| Energia elettrica | 5.283.065 | 4.209.712 |
| Manutenzioni | 2.268.439 | 3.079.222 |
| Costi x realizzazione allacci | 693.815 | 696.851 |
| Costi su commesse | 55.031 | 98.835 |
| Altri costi | 639.421 | 723.113 |
| Smaltimento fanghi | 161.213 | 172.062 |
| Prestazioni da terzi | 3.431.577 | 3.441.870 |
| Assicurazioni | 310.962 | 218.758 |
| 17.562.103 | 17.488.710 | |

I costi per servizi di Depurazioni Benacensi sono pari ad 1,3 milioni di euro, relativi soprattutto agli oneri di forza motrice, allo smaltimento fanghi, alle spese di manutenzione e consulenze varie.

B.8) Costi per godimento beni di terzi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 203.891 | 230.585 | (26.694) |

I costi per godimento beni di terzi sono quasi esclusivamente riferibili alla capogruppo e sono relativi al noleggio automezzi e agli affitti.

B.9) Costi per il personale

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 9.900.727 | 9.778.957 | 121.770 |

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Salari e stipendi | 7.206.010 | 7.110.201 |
| Oneri sociali | 2.198.000 | 2.202.904 |
| Trattamento di fine rapporto | 495.262 | 465.852 |
| Altri costi | 1.455 | |
| | 9.900.727 | 9.778.957 |

B.13) Altri accantonamenti

La voce "Altri accantonamenti", interamente riferibile alla capogruppo, è pari ad euro 603.869 ed è rappresentata dagli accantonamenti al fondo contributi in c/capitale costituito mediante l'accertamento dei contributi in c/capitale di competenza dell'anno.

In altri termini, suddetto importo trova esatta corrispondenza tra i ricavi del conto economico, iscritti tra la voce A.5, rendendo in tal modo le registrazioni dei contributi c/capitale totalmente neutre ai fini del risultato economico.

B.14) Oneri diversi di gestione

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.154.963 | 5.903.344 | 251.619 |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante. In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------|------------|------------|
| Oneri ATO/Comuni | 2.832.368 | 2.560.612 |
| Oneri esposti da Comuni | 114.637 | 486.338 |
| Oneri vari automezzi | 20.730 | 19.368 |
| Oneri sinistri | 44.422 | 20.340 |
| Concessioni | 376.870 | 74.380 |
| Costi gestione impianti | 2.315.686 | 2.278.088 |

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Oneri bancari/postali | 237.640 | 215.121 |
| Imposte, tasse e diritti | 68.198 | 74.849 |
| Quota associativa | 2.984 | 2.988 |
| Sanzioni amministrative | 2.793 | 18.729 |
| Sanzioni codice della strada | 850 | 913 |
| Liberalità e contributi | 30 | 650 |
| Altri costi | 79.706 | 97.634 |
| Costi vari - n.d. | 6.352 | 4.519 |
| | 6.103.267 | 5.854.531 |

Nella voce "Costi gestione impianti" sono stati contabilizzati i costi di gestione relativi al Depuratore di Peschiera per € 1.887.422, al Depuratore Limone / Tremosine per € 347.191, ai punti acqua per € 56.011. La Voce "Oneri ATO" di € 2.832.368 fa riferimento al canone di servizio stabilito dall'Ufficio d'ambito della provincia di Brescia. Tale quantificazione deriva dall'applicazione di una modalità di ripartizione stabilita dallo stesso ufficio d'ambito calcolata sull'intero canone di servizio stabilito dall'ultima rivisitazione del piano d'ambito così come approvato dell'Assemblea Consortile nella seduta del 21-12-2010.

Si fa presente che la società ha avviato una trattativa con l'ATO per la verifica della corretta congruenza del canone di servizio.

Nella voce "Altri costi" sono iscritti principalmente i costi per la cancelleria e gli abbonamenti.

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

C.15) C.16) Proventi finanziari

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 217.216 | 553.661 | (336.445) |

La voce "Proventi finanziari" è quasi interamente attribuibile alla controllante: in particolare il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo è il seguente:

- cessione delle quote della società Benaco Energia SpA, come da atto notarile del 20/11/2012
- interessi attivi moratori

C.17) Oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.372.208 | 1.288.349 | 83.859 |

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante. In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla capogruppo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Interessi passivi moratori | 30.043 | 186.850 |
| Interessi passivi mutuo/finan | 738.756 | 820.980 |
| Interessi passivi conto corrente | 2.081 | 57.775 |
| Interessi passivi ant. fatture | 372.902 | 217.851 |
| | 1.143.782 | 1.283.456 |

Inoltre, la voce comprende 234 mila euro relativi agli oneri finanziari dell'anno 2012 inerenti al mutuo acceso per i terreni gestiti a cava di La Castella srl.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Le rettifiche di valore sono costituite dagli effetti della valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni nelle imprese collegate.

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

La voce è interamente attribuibile alla controllante.

E.20) Proventi straordinari

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 666.986 | 184.301 | 482.685 |

In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Indennizzi assicurativi | 21.408 | 30.270 |
| Plusvalenze da realizzo | 3.775 | 13.510 |
| Sopravvenienze attive | 641.804 | 140.521 |
| | 666.986 | 184.301 |

Nella voce "Sopravvenienze attive" è stata iscritta l'istanza della Capogruppo relativa al rimborso IRES su IRAP per gli anni 2007-2011 di € 456.241.

E.21) Oneri straordinari

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 103.965 | 171.540 | (67.575) |

In particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo è il seguente:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Minusvalenze da realizzo | 2.075 | 3.283 |
| Sopravvenienze passive | 101.890 | 168.257 |
| | 103.965 | 171.540 |

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte iscritte a bilancio, pari ad euro 547.086, sono quasi interamente attribuibili alla controllante. In particolare nel bilancio della capogruppo risultano iscritte imposte pari a euro 527.316: euro 431.679 a titolo di IRAP, euro 124.187 per IRES ed imposte differite (reversal) per euro - 28.550.

6 ALTRE INFORMAZIONI

TABELLA NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Si riportano di seguito i dati relativi all'organico aziendale a fine esercizio, ripartito per categoria:

| Mese | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Totale |
|-----------------------|-----------|----------|-----------|------------|------------|
| Gardauno spa | 2 | 5 | 65 | 135 | 207 |
| La Castella | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Depurazioni Benacensi | 1 | 0 | 6 | 11 | 18 |
| Totale | 3 | 5 | 71 | 147 | 226 |

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI / SINDACI / REVISORI

I compensi degli Amministratori e dei Sindaci dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento sono i seguenti:

| Descrizione | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|----------------|----------------|
| Indennità riconosciute ad amministratori | 87.994 | 87.994 |
| Indennità riconosciute a collegio sindacale | 32.705 | 32.705 |
| Indennità riconosciute alla società di revisione | 25.500 | 25.125 |
| | 146.198 | 145.823 |

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In conformità al disposto dell'art. 2427 comma 1, n. 22 bis del Codice Civile, vi informiamo che sono state effettuate operazioni con parti correlate così come individuate dai principi contabili internazionali (IAS 24). Tutti i rapporti con parti correlate sono stati conclusi a normali condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni sulla reciproca convenienza economica.

In particolare Garda Uno SpA ha rapporti con le seguenti parti correlate:

- Comuni soci (servizi di igiene urbana e smaltimenti): si vedano le tabelle riportate nei paragrafi relativi ai crediti v/clienti e debiti v/fornitori.
- Imprese controllate e collegate: si vedano le tabelle riportate nei paragrafi relativi ai crediti v/imprese collegate e debiti v/imprese collegate.

In particolare La Castella Srl ha rapporti con le seguenti parti correlate:

- Garda Uno Spa per finanziamento da soci: Euro 518.308

In particolare Depurazioni Benacensi ha rapporti con le seguenti parti correlate:

- Crediti per servizi resi da Depurazioni Benacensi a Garda Uno
- Debito per servizi resi

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di euro)***2012**

| | |
|--|----------------|
| RISULTATO DEL PERIODO: UTILE / (PERDITA) | 526 |
| <i>Rettifiche per riconciliare l'utile netto derivante dalle attività in funzionamento al flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative</i> | |
| Ammortamento e svalutazione delle Immobilizzazioni Immateriali | 1.443 |
| Ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali | 3.922 |
| Svalutazioni / (ripristini) di valore, valutazione a patrimonio netto di Partecipazioni | (76) |
| Variazioni del fondo TFR | 329 |
| Variazione netta delle Attività/Fondo per imposte Anticipate/Differite | (44) |
| Variazione delle Rimanenze: (aumento) diminuzione | (6) |
| Variazione dei crediti verso Clienti: (aumento) diminuzione | (1.829) |
| Variazione dei crediti verso Collegate: (aumento) diminuzione | (204) |
| Variazione dei debiti verso Fornitori: aumento (diminuzione) | 88 |
| Variazione dei debiti commerciali verso Collegate: aumento (diminuzione) | 162 |
| Variazione degli Altri crediti: (aumento) diminuzione | (873) |
| Variazione degli Altri debiti e Altri fondi: aumento (diminuzione) | 31 |
| FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A) | 3.469 |
| (Acquisizioni) dismissioni di Immobilizzazioni Materiali | (2.907) |
| (Acquisizioni) dismissioni di Immobilizzazioni Immateriali | (1.232) |
| (Acquisizioni) dismissioni di Immobilizzazioni Finanziarie | 229 |
| FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (3.910) |
| Variazione netta Debiti Bancari medio/lungo termine | 2.885 |
| Variazione netta debiti verso Altri Finanziatori (c.dd.pp e FrisI) | (66) |
| Altre variazioni di Patrimonio Netto | (4) |
| FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | 2.815 |
| FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO (D = A+B+C) | 2.374 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE A INIZIO PERIODO (E) | (8.877) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE A FINE PERIODO (F = D+E) | (6.503) |

ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE A FINE PERIODO

| | |
|---|----------------|
| BIII6 Altri titoli | 364 |
| CIV1 Depositi bancari e postali | 3.088 |
| CIV3 Denaro in cassa | 8 |
| D4a Debiti verso banche entro 12 mesi | (9.963) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE A FINE PERIODO | (6.503) |

ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE A FINE PERIODO

| | |
|---|----------------|
| BIII6 Altri titoli | 364 |
| CIV1 Depositi bancari e postali | 3.088 |
| CIV3 Denaro in cassa | 8 |
| D4a Debiti verso banche entro 12 mesi | (9.963) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE A FINE PERIODO | (6.503) |

Il presente Bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione