

# Bilancio consolidato

Anno 2014



Da quarant'anni sul Garda  
a servizio dell'ambiente.

# 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 31/12/2014

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
<b>Controllante:</b>		
GARDA UNO SPA		
<b>Imprese Consolidate con il metodo integrale ex art. 26 D.L. 127/91:</b>		
LA CASTELLA S..R.L.	100%	100%
<b>Imprese Consolidate con il metodo proporzionale</b>		
DEPURAZIONI BENACENSI Scarl	50 %	50%
<b>Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>		
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 2014 è caratterizzato da un risultato positivo ante imposte pari a 0,86 milioni di Euro, Imposte sul Reddito di Euro 0,71 milioni di euro ed un Utile Netto di Euro 147 mila.

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**

	<b>31-dic-14</b>	<b>%</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>%</b>
<b>IMPIEGHI</b>				
Magazzino	811.046	1,4%	603.774	1,1%
Crediti netti verso clienti	21.297.048	37,8%	19.969.326	34,8%
Crediti netti verso imprese controllate e collegate	1.777.531	3,2%	2.291.819	4,0%
Debiti verso fornitori	(20.174.527)	-35,8%	(20.833.407)	-36,4%
Debiti verso imprese controllate, collegate e controllante	(1.068.348)	-1,9%	(1.171.898)	-2,0%
Altri crediti e titoli	6.194.898	11,0%	6.413.756	11,2%
Altri debiti	(3.598.142)	-6,4%	(3.416.797)	-6,0%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>5.239.506</b>	<b>9,3%</b>	<b>3.856.573</b>	<b>6,7%</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	16.048.424	28,5%	16.200.749	28,3%
Immobilizzazioni materiali nette	66.139.868	117,3%	68.369.379	119,3%
Immobilizzazioni finanziarie	767.327	1,4%	854.469	1,5%
Altri crediti a medio termine	150.205	0,3%	65.834	0,1%
T.F.R.	(3.769.968)	-6,7%	(3.333.623)	-5,8%
Fondo imposte differite, Rischi Vari e ratei passivi per contr. da ricevere	(28.185.555)	-50,0%	(28.705.236)	-50,1%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO</b>	<b>51.150.301</b>	<b>90,7%</b>	<b>53.451.572</b>	<b>93,3%</b>
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>56.389.807</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.308.145</b>	<b>100,0%</b>
<b>FONTI</b>				
Indebitamento (disponibilità) finanziari a breve termine	9.160.580	16,2%	11.247.524	19,6%
Indebitamento (disponibilità) finanziari a medio termine	31.521.850	55,9%	30.806.770	53,8%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>40.682.430</b>	<b>72,1%</b>	<b>42.054.294</b>	<b>73,4%</b>
<b>ALTRI FINANZIATORI</b>	<b>1.388.628</b>	<b>2,5%</b>	<b>993.923</b>	<b>1,7%</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>14.318.749</b>	<b>25,4%</b>	<b>14.259.928</b>	<b>24,9%</b>
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>56.389.807</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.308.145</b>	<b>100,0%</b>

I dati sopra riportati sono in gran parte attribuibili alla capogruppo Garda Uno SpA, pertanto per ulteriori approfondimenti circa i commenti degli stessi si rimanda alla relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio 2014 di Garda Uno SpA.

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

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>%</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>%</b>
Ricavi delle vendite	45.599.146	94,0%	45.483.942	92,5%
Altri ricavi	2.891.372	6,0%	3.692.461	7,5%
<b>RICAVI</b>	<b>48.490.518</b>	<b>100,0%</b>	<b>49.176.403</b>	<b>100,0%</b>
Consumi di materiali e prodotti	(2.184.644)	-4,5%	(2.464.426)	-5,0%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>46.305.874</b>	<b>95,5%</b>	<b>46.711.977</b>	<b>95,0%</b>
Altri costi operativi	(27.881.447)	-57,5%	(29.235.858)	-59,5%
Costo del lavoro	(10.514.476)	-21,7%	(9.936.176)	-20,2%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>7.909.951</b>	<b>16,3%</b>	<b>7.539.943</b>	<b>15,3%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(5.909.342)	-12,2%	(5.599.731)	-11,4%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>2.000.609</b>	<b>4,1%</b>	<b>1.940.212</b>	<b>3,9%</b>
Gestione Finanziaria	(1.022.654)	-2,1%	(1.077.552)	-2,2%
Gestione Valutaria	0	0,0%	0	0,0%
Gestione Partecipazioni	20.745	0,0%	169.491	0,3%
Gestione straordinaria	(138.158)	-0,3%	25.748	0,1%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>860.542</b>	<b>1,8%</b>	<b>1.057.899</b>	<b>2,2%</b>
Imposte dell'esercizio	(768.323)	-1,6%	(700.194)	-1,4%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>92.218</b>	<b>0,2%</b>	<b>357.705</b>	<b>0,7%</b>
Risultato Netto di pertinenza di terzi	0	0,0%	0	0,0%
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>92.218</b>	<b>0,2%</b>	<b>357.705</b>	<b>0,7%</b>

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 7,9 milioni di euro nel 2014, in lieve miglioramento rispetto ai 7,5 milioni di euro del 2013.

Anche il risultato operativo, che sintetizza la capacità di svolgere in modo conveniente la propria attività caratteristica, è aumentato rispetto al 2013, passando da 1,9 milioni di euro a 2,0 milioni di euro nel 2014.

In merito agli oneri finanziari si sottolinea che sono diminuiti relativamente all'esposizione a breve termine in virtù della diminuzione del tasso Euribor nel 2014 rispetto al 2013, e grazie ad un'attenta ed oculata gestione dei rapporti con gli Istituti di Credito.

Sommando al risultato operativo rispettivamente il risultato della gestione finanziaria e della gestione straordinaria si ottiene il Reddito al lordo delle imposte, pari a 0,86 milioni di euro.

Sottraendo il carico fiscale dell'esercizio si ottiene il risultato netto di esercizio di gruppo che per l'anno 2014 è pari a 0,92 milioni di euro.

## Indicatori finanziari, economici e di solidità

Ai fini di una 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:

		31/12/14	31/12/13
<b>INDICI DI LIQUIDITA'</b>			
liquidità	<i>Attività a breve/Debiti correnti</i>	1,19	1,11
liquidità del capitale investito	<i>Liquidità immediata/Capitale investito</i>	0,03	0,02
immobilizzo degli impieghi	<i>Capitale immobilizzato / Capitale investito</i>	0,91	0,93
<b>INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA</b>			
indipendenza finanziaria	<i>Mezzi propri / Capitale investito</i>	0,28	0,27
<b>INDICI DI SOLIDITA' FINANZIARIA</b>			
copertura del capitale immobilizzato	<i>Mezzi propri / Capitale Immobilizzato</i>	0,28	0,27
<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>			
ROI (redditività capitale investito)	<i>Risultato operativo / Capitale investito</i>	3,55%	3,39%
ROS(redditività delle vendite)	<i>Risultato operativo / Ricavi</i>	4,39%	4,27%
ROE	<i>Risultato netto/ Mezzi Propri</i>	0,64%	2,51%
indebitamento a breve su fatturato	<i>Debiti correnti / Ricavi</i>	26,24%	28,31%
oneri finanziari netti	<i>Oneri finanziari / Ricavi</i>	2,24%	2,37%
<b>INDICI DI ROTAZIONE</b>			
gg. rotazione media cr. v/clienti	<i>Cr. verso Clienti/ Ricavi * 365</i>	170	160
rotazione del capitale investito	<i>Ricavi / Capitale investito</i>	0,81	0,79
<b>INDICI NON FINANZIARI</b>			
fatturato per dipendente (in migliaia di euro)	<i>Ricavi/n. dipendenti/1000</i>	207	206
costo medio per dipendente (in migliaia di euro)	<i>Costo del personale/n. dipendenti/1000</i>	48	45

Dall'analisi degli indici sopra riportati si evidenzia l'assenza di variazioni significative rispetto al precedente esercizio. Inoltre si sottolinea come gli stessi sono sostanzialmente in linea 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 ininfluente. Pertanto per i commenti agli indici sopra citati si rimanda alla relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio 2014 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 2014.

### **Garda Uno SpA**

La società 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), benché tali settori a siano attualmente 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 2014 l'andamento economico complessivo è stato positivo: si sono riscontrati incrementi 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 2014, come già accaduto per l'anno precedente, le difficoltà generali del mercato creditizio hanno tuttavia costretto l'azienda a limitare il programma investimenti approvato a suo tempo dai Soci quasi alle sole disponibilità derivanti da autofinanziamento aziendale.

### **La Castella srl**

La società è stata acquistata il 23/12/2011 e 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 da 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

Nell'ambito delle attività di gestione dell'impianto Depurazioni Benacensi, con risorse interne, inoltre:

- cura l'individuazione, la progettazione e la realizzazione degli interventi di adeguamento della struttura gestita che economicamente risulta 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;

- svolge l'attività di manutenzione ordinaria delle apparecchiature e delle infrastrutture;
- 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. 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.

### **Castella Srl**

La società è stata acquisita in data 15/07/2011. Nel corso del 2012, 2013 e 2014 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 è stata messa in liquidazione nel 2014 e tutt'ora sono in corso le operazioni finalizzate alla chiusura della società stessa. Si segnala che a partire dal 01-01-2014 la titolarità della gestione del servizio igiene urbana è stata presa direttamente in carico dal Comune di Toscolano, e pertanto Garda Uno da tale data non detiene alcun rapporto con SMG.

### **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 2014 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 2014.

### **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 31/12/2014 risultano iscritte azioni proprie per nominali € 324.000, 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. In data 27/04/2014 sono state cedute azioni per complessivi € 10.000 al Comune di Manerbio.

### **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**

Per i dettagli in merito ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del Bilancio si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione del bilancio della capogruppo.

L'amministratore Unico

**Bilancio Consolidato al 31/12/2014**

**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 354330

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	500
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	82.088	96.122
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	87.902	83.073
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) Avviamento	0	0
5 bis) Differenza da consolidamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	821.574	1.039.800
7) Altre	15.056.860	14.981.254
<b>Totale I. - Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>16.048.424</b>	<b>16.200.749</b>
II. Materiali		
1) Terreni	93.834	18.335.247
2) Impianti e macchinari	42.387.422	45.349.905
3) Attrezzature industriali e commerciali	909.870	1.063.018
4) Altri beni	974.214	374.828
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	21.774.528	3.246.381
<b>Totale II. - Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>66.139.868</b>	<b>68.369.379</b>
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	765.279	852.421
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	2.048	2.048
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
- entro 12 mesi	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Azioni proprie	0	0
<b>Totale III. - Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>767.327</b>	<b>854.469</b>
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>82.955.619</b>	<b>85.424.597</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze		
1) Materie Prime, Sussidiarie e di consumo	811.046	603.774
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
<b>Totale I. - Rimanenze</b>	<b>811.046</b>	<b>603.774</b>
II. Crediti		
1) Verso Clienti		
a) entro 12 mesi	21.297.048	19.969.326
b) oltre 12 mesi	0	0
2) Verso imprese controllate		
a) entro 12 mesi	0	0
b) oltre 12 mesi	0	0
3) Verso imprese collegate		
a) entro 12 mesi	1.777.531	2.291.819
b) oltre 12 mesi	0	0
4) Verso controllanti		
a) entro 12 mesi	0	0
b) oltre 12 mesi	0	0
4bis) per crediti tributari		
- entro 12 mesi	2.278.263	2.895.351
- oltre 12 mesi	0	0
4ter) per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	62.243	7.243
- oltre 12 mesi	0	0
5) Verso altri		
a) entro 12 mesi	3.137.428	2.818.647
b) oltre 12 mesi	150.205	65.834
<b>Totale II. - Crediti</b>	<b>28.702.718</b>	<b>28.048.220</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
5) azioni proprie	324.000	334.000
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.773.544	1.163.521
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	1.817	3.407
<b>Totale IV. - Disponibilità liquide</b>	<b>1.775.361</b>	<b>1.166.928</b>
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>31.613.125</b>	<b>30.152.922</b>
1) disaggio su prestiti	0	0
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	392.964	358.515
<b>Totale attivo</b>	<b>114.961.708</b>	<b>115.936.036</b>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) Patrimonio netto</b>		
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	2.045.832	2.045.832
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	324.000	334.000
VI. Riserve statutarie	0	0
VII. Altre riserve		
a) Riserva straordinaria	285.810	0
b) Versamenti in conto capitale	271.685	271.685
c) Versamenti conto copertura perdite	0	0
d) Riserva utili e perdite a nuovo del consolidato	168.710	130.212
e) Riserva da trasformazione in SpA	127.959	117.959
f) Riserva di primo consolidamento	1.002.535	1.002.535
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	92.218	357.705
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>14.318.749</b>	<b>14.259.928</b>
<b>Capitale e Riserve di Terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>14.318.749</b>	<b>14.259.928</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
a) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
b) Fondi per imposte	3.946.875	3.920.557
c) Altri	262.772	262.772
<b>Totale B - Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.209.647</b>	<b>4.183.329</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>3.769.968</b>	<b>3.333.623</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti vs soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	10.935.941	12.414.452
- oltre 12 mesi	31.521.850	30.806.770
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	1.030.506	463.060
- oltre 12 mesi	358.122	530.863
6) Acconti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	20.174.527	20.833.407
- oltre 12 mesi	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	1.068.348	1.171.898
- oltre 12 mesi	0	0
11) Debiti verso imprese controllanti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	887.888	874.026
- oltre 12 mesi	0	0
13) Debiti verso ist. prev. e sic. sociale		
- entro 12 mesi	543.498	518.253
- oltre 12 mesi	0	0
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	1.977.239	1.477.793
- oltre 12 mesi	189.517	546.725
<b>Totale D - Debiti entro e oltre i 12 mesi</b>	<b>68.687.436</b>	<b>69.637.247</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>23.975.908</b>	<b>24.521.911</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>114.961.708</b>	<b>115.936.036</b>

CONTI D'ORDINE	31/12/2014	31/12/2013
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	0	0
2) Sistema improprio degli impegni	892.334	309.284
3) Sistema improprio dei rischi	6.303.773	4.986.208
4) Raccordo tra norme civili e fiscali	0	0
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>7.196.107</b>	<b>5.295.492</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

31/12/2014

31/12/2013

<b>A) Valore della produzione</b>			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.599.146	45.483.942
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e fi	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	206.151	186.548
5)	Altri ricavi e proventi		
	- contributi in conto esercizio	0	144.030
	- altri	2.685.221	3.361.883
<b>Totale A) - Valore della produzione</b>		<b>48.490.518</b>	<b>49.176.403</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.391.917	2.487.878
7)	Per servizi	20.755.351	22.173.961
8)	Per godimento di beni di terzi	382.227	251.307
9)	Per il personale		
	a) salari e stipendi	7.674.073	7.213.500
	b) oneri sociali	2.349.450	2.254.661
	c) trattamento di fine rapporto	490.953	466.433
	d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
	e) altri costi	0	1.582
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) amm. immobilizzazioni immateriali	1.710.813	1.577.093
	b) amm. immobilizzazioni materiali	3.867.024	3.905.287
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
	d) sval. crediti comp.nell'attivo circol. e disp. liq.	331.505	117.351
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime,sussidiarie,di consumo e i	(207.273)	(23.452)
12)	Accantonamento per rischi	0	0
13)	Altri accantonamenti	376.163	880.888
14)	Oneri diversi di gestione	6.367.706	5.929.702
<b>Totale B) - Costi della produzione</b>		<b>46.489.909</b>	<b>47.236.191</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>2.000.609</b>	<b>1.940.212</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15)	Proventi da partecipazioni:	0	0
	- dividendi ed altri proventi da controllate	0	0
	- dividendi ed altri proventi da collegate	0	0
	- dividendi ed altri proventi da altre	0	0
16)	Altri proventi finanziari:	165.457	106.617
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	5	106.608
	- imprese controllate	0	0
	- imprese collegate	0	0
	- imprese controllanti	0	0
	- altri	5	106.608
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costi	0	0
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiti	0	0
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- imprese controllate	0	0
	- imprese collegate	0	0
	- imprese controllanti	0	0
	- altri	165.452	9
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
	- imprese controllate	0	0
	- imprese collegate	0	0
	- imprese controllanti	0	0
	- altri	1.188.121	1.184.169
17bis)	Utili e (perdite) su cambi	10	0
<b>Totale C) - Proventi e oneri finanziari</b>		<b>(1.022.654)</b>	<b>(1.077.552)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18)	Rivalutazione		
	a) di partecipazioni	20.745	169.491
19)	Svalutazioni		
	a) di partecipazioni	0	0
<b>Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		<b>20.745</b>	<b>169.491</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20)	Proventi e Plusvalenze		
	- sopravvenienze attive	0	0
	- plusvalenze da alienazioni	0	0
	- altri	170.197	124.331
21)	Oneri, Minusvalenze e Imposte esercizi precedenti		
	- minusvalenze da alienazioni	0	0
	- imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
	- altri	308.355	98.583
<b>Totale E) - Proventi e oneri straordinari</b>		<b>(138.158)</b>	<b>25.748</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C±D±E)</b>		<b>860.542</b>	<b>1.057.899</b>
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
	a) Imposte correnti	821.220	735.796
	b) Imposte differite	2.103	(35.602)
	c) Imposte anticipate	(55.000)	0
<b>23) Risultato - Utile / (perdita) complessivo</b>		<b>92.219</b>	<b>357.705</b>
<b>Utile / (perdita) di terzi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utile / (perdita) di Gruppo</b>		<b>92.218</b>	<b>357.705</b>

# **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 31/12/2014**

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.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati dalla Società per la redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 sono stati adeguati tenendo in considerazione le modifiche, integrazioni e novità pubblicate dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in data 5 agosto 2014 e il 28 gennaio 2015. Si segnala che l'applicazione dei nuovi principi contabili OIC, non ha avuto effetti significativi nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

Si precisa inoltre che:

- 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 2014 (capogruppo) delle seguenti Società:

	CAPITALE SOCIALE (EURO)	QUOTA DIRETTA	QUOTA INDIRETTA	TRAMITE	QUOTA DEL GRUPPO
<b>Controllante:</b> GARDA UNO SPA	10.000.000				
<b>Imprese Consolidate con il metodo integrale ex art. 26 D.L. 127/91:</b> LA CASTELLA S..R.L. - Sede legale: Via Buffalora - Brescia	110.000	100%	-	-	100%
<b>Imprese Consolidate con il metodo proporzionale</b> DEPURAZIONI BENACENSI Scarl - Sede legale: Loc. Paradiso – Peschiera dg (VR)	100.000	50 %	-	-	50%
<b>Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto</b> CASTELLA SRL	100.000	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%)
Attrezzature inferiori a € 516,45	100%
Software	20%
Oneri pluriennali e altre immob. Immateriali	20%
Oneri pluriennali depuratore di Peschiera	10% - 20% - 33%
Oneri pluriennali da ammortizzare nuovi allacci	2,5%
Realizzazione nuovi allacci	2,5%
Interventi straordinari su reti idriche	in rapporto alla durata dell'affidamento
Automezzi - Autovetture	25%
Automezzi servizio idrico e depuratore di Peschiera	20%
Impianti gasdotto	4%
Impianti servizio idrico	in rapporto alla durata del cespite (2,5%,4%, 5%,3%, 6%,8%, 10%, 12%,15%,20%,33%)
Impianti presso il depuratore di Peschiera	in rapporto alla durata del cespite (3%,7,5%, 10%, 12%, 15%, 20%)
Automezzi servizio igiene urbana	10%
Cassonetti e attrezzatura servizio igiene urbana	12,5%
Isole ecologiche servizio igiene urbana	3%
Opere elettromeccaniche depuratore e collettore	5%
Opere elettroniche depuratore e collettore	12%
Opere civili depuratore	2,50%
Microturbine idrauliche	in base alla durata del cespite (7% - 8,5%)
Impianti biogas	in base alla durata del cespite (10% - 20%)

#### I. Immobilizzazioni immateriali

#### Dettaglio delle Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	Valore finale 31.12.2014	Valore finale 31.12.2013
Costi d'impianto e ampliamento	0	500
Costi ricerca sviluppo e pubblicità	82.088	96.122
Diritti di utilizzo di opere d'ingegno	87.902	83.073
Differenza da consolidamento	0	0
Immobilizzazioni in corso e acconto	821.574	1.039.800
Altre immobilizzazioni immateriali	15.056.860	14.981.254
	<b>16.048.424</b>	<b>16.200.749</b>

Descrizione	Valore iniziale	Acquisizioni	Dismissioni	Giroconti positivi	Giroconti negativi	Ammortamenti	Valore finale 31.12.2014
Costi d'impianto e ampliamenti	500					500	0
Costi ricerca sviluppo e pubb	96.122	865				15.190	81.797
Diritti di utilizzo di opere d'ing	83.073	54.953				49.833	88.192
Differenza da consolidamenti	0						0
Immobilizzazioni in corso e a	1.039.800	13.769	60		231.935		821.574
Altre immobilizzazioni immat	14.981.254	1.488.962		231.935		1.645.290	15.056.860
	<b>16.200.749</b>	<b>1.558.548</b>	<b>60</b>	<b>231.935</b>	<b>231.935</b>	<b>1.710.813</b>	<b>16.048.424</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono principalmente riferibili alla capogruppo e si sono incrementate di € 1.558.548 per nuove acquisizioni e ridotte di € 1.710.813 per ammortamenti di competenza dell'esercizio.

La voce "Costi d'impianto e di ampliamento" si riferisce alle spese di costituzione per le società La Castella srl, il cui ammortamento è terminato nel 2014.

La voce "Diritti di utilizzo di opere di ingegno" si riferisce ad oneri sostenuti, da parte della capogruppo, per l'adeguamento del software aziendale del settore bollettazione alle nuove normative fiscali (bollettazione elettronica) e alle disposizioni AEEGSI (disciplina deposito cauzionale e bolletta trasparente).

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" comprende i cespiti non ancora entrati in funzione e l'incremento di € 13.769 è dovuto principalmente ad interventi di ampliamento e miglioramento della rete idrica-fognaria e depuratori comunali non di proprietà dell'azienda e all'implementazione del sistema telecontrollo aziendale.

Sono stati inoltre individuati i cespiti che nel corso dell'anno sono entrati in funzione e si è provveduto ad effettuare un giroconto alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" relativamente a lavori di estensione e miglioramento della rete idrica.

L'incremento della voce "Altre immobilizzazioni immateriali" di € 1.488.962 si riferisce prevalentemente alla manutenzione straordinaria ed interventi di estensione di reti impiantistiche del ciclo integrato dell'acqua di proprietà di terzi, investimenti coperti da tariffa.

## II. Immobilizzazioni materiali

Descrizione	Valore finale 31.12.2014	Valore finale 31.12.2013
Terreni e fabbricati	93.834	18.335.247
Impianti e macchinari	42.387.422	45.349.905
Attrezzature industriali e commerciali	909.870	1.063.018
Altri beni materiali	974.214	374.828
Immobilizzazioni in corso e acconti	21.774.528	3.246.381
	<b>66.139.868</b>	<b>68.369.379</b>

Descrizione	Valore iniziale	Acquisizioni	Dismissioni	Giroconti positivi	Giroconti negativi	Amm.ti	Valore finale 31.12.2014
Terreni e fabbricati	18.335.247	2.345			18.242.644	1.112	93.834
Impianti e macchinari	45.349.905	619.054	121.055	11.017		3.471.499	42.387.422
Attrezzature industriali e commerciali	1.063.018	173.237				326.385	909.870
Altri beni materiali	374.828	711.571				112.184	974.214
Imm.ni in corso e acconti	3.246.381	296.520		18.242.644	11.017		21.774.528
	<b>68.369.379</b>	<b>1.802.726</b>	<b>121.055</b>	<b>18.253.661</b>	<b>18.253.661</b>	<b>3.911.181</b>	<b>66.139.868</b>

Le immobilizzazioni materiali sono principalmente riferibili alla capogruppo, ad eccezione in particolare del terreno ad uso cava riferibile alla controllata La Castella, in merito al quale è stato effettuato un giroconto contabile dalla voce "Terreni e fabbricati" alla voce "Immobilizzazioni in corso e acconti", in quanto è attualmente in corso l'iter autorizzativo per il futuro utilizzo di tale terreno e pertanto la voce non è stata assoggettata ad ammortamento. Nell'esercizio sono stati inoltre capitalizzati oneri finanziari per € 206.151 relativi ad interessi passivi sul mutuo relativo a tali terreno. La voce comprende anche un plusvalore di circa 2 milioni di euro attribuibile al progetto per la costruzione e gestione di un impianto di trattamento, recupero e messa a dimora permanente, di rifiuti speciali non pericolosi.

Gli incrementi della voce "Impianti e macchinari" sono relativi ad investimenti per la realizzazione di nuovi allacci acquedotto e per la realizzazione di nuovi allacci fognatura, per interventi di miglioramento e manutenzione all'impianto di depurazione Limone/Tremosine e per interventi di manutenzione straordinaria sull'impianto di sollevamento presso il Lido di Lonato. Suddetta voce si è incrementata anche per un giroconto da "Immobilizzazioni in corso e acconto" dovuto all'entrata in funzione di una parte dell'impianto gasdotto di Tremosine.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" si è incrementata principalmente per l'acquisto di misuratori per acquedotto, di attrezzatura varia per il settore igiene urbana e di attrezzatura per gli impianti di sollevamento del collettore consortile.

### 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	% Posseduta	PATRIMONIO NETTO TOTALE PER CONSOLIDATO	DIFFERENZA al 1.01.2014 TRA COSTO E FRAZIONE PN (RE)	DIFFERENZA al 31.12.2014 TRA COSTO E FRAZIONE PN (PL)	VALORE NEL BILANCIO CONSOLIDATO
Castella srl	50.000	50%	105.025	1.743	770	52.513
SMG srl	10.000	40%	-203.350	11.484	-102.825	-81.341
Sirmione Servizi srl	26.240	40%	153.470	28.533	6.614	61.387
Leno servizi srl	278.907	40%	708.568	2.512	2.008	283.427
Biociclo srl	11.764	24,0%	1.872.057	323.352	114.177	449.294
<b>TOTALE</b>	<b>376.911</b>		<b>2.635.770</b>	<b>367.624</b>	<b>20.744</b>	<b>765.280</b>

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	-
<b>PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE</b>	<b>2.048</b>	

## C) Attivo Circolante

### I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
811.046	603.774	207.273

La voce si riferisce per 753 mila euro alla capogruppo e per 57 mila a Depurazioni Benacensi .

Le rimanenze relative alla capogruppo presentano la seguente composizione:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Materiale di consumo e parti di ricambio c/o officina servizio rifiuti	148.049	136.147
Materiale di consumo e parti di ricambio per servizio idrico	515.174	301.585
Materiale per settore energia	23.192	21.215
Materiale di consumo e parti di ricambio per servizio collettore	50.000	59.500
GAS GPL presso serbatoi impianto gasdotto Tremosine	11.106	15.103
GAS GPL presso serbatoi impianto gasdotto Tignale	1.770	1.548
Materiale idraulico per settore gas	4.053	2.468
	<b>753.344</b>	<b>537.566</b>

Le rimanenze relative a Depurazioni Benacensi sono costituite da parti di ricambio, combustibili e reagenti utilizzati nella gestione dell'impianto di depurazione, oltre ai materiali di consumo destinati alle attività di analisi di laboratorio.

### II. Crediti

#### - Verso clienti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
21.297.048	19.969.326	1.327.722

La voce risulta iscritta in bilancio per quasi 21,5 milioni di euro, al netto del fondo svalutazione crediti ammontante di circa 1 milione di euro. I crediti riferibili alla capogruppo sono i seguenti:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Crediti v/utenti e vs clienti	22.433.365	20.735.816
Fondo svalutazione crediti	-1.120.391	-1.068.660
	<b>21.312.973</b>	<b>19.667.156</b>

I crediti riferibili alle altre imprese consolidate sono principalmente attribuibili ai crediti di Depurazioni Benacensi nei confronti di Azienda Gardesana Servizi Spa (socio al 50% della società stessa) per lo svolgimento del servizio di depurazione. 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 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.777.531	2.291.819	(514.288)

Il dettaglio è il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Biociclo srl	24.364	4.000
S.M.G. Società municipalizzata	829.359	1.271.491
Sirmione Servizi srl	625.735	818.924
Depurazioni Benacensi scrll	64.654	61.197
Castella srl	160.101	106.000
Leno Servizi srl	73.318	30.207
	<b>1.777.531</b>	<b>2.291.819</b>

In particolare, Il credito di SMG srl è da ricondursi ai servizi resi da Garda Uno sino alla data del 31/12/2013 afferenti al servizio igiene urbana.

Tali crediti rientrano in una strategia più ampia attualmente in corso di definizione con il Comune di Toscolano Maderno (Socio al 60% di SMG stessa) che porterà alla totale realizzazione degli stessi.

Il credito verso Sirmione Servizi srl è da ricondursi ai servizi di depurazione e fognatura per i quali la società incasserà le relative bollette nel corso del 2015.

- Crediti tributari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.278.263	2.895.351	(617.088)

Si tratta di crediti riferibili per 2,2 milioni di euro alla capogruppo, per 21 mila euro a Depurazioni Benacensi e per i restanti 5 mila euro a La Castella srl.

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

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Erario c/IVA a credito	1.773.323	2.388.183
Erario c/ritenute	19.297	20.566
Erario c/imposta sostitutiva TFR	836	3.331
Erario c/imposta virtuale	94	0
Credito IRES	458.204	456.241
	<b>2.251.754</b>	<b>2.868.321</b>

La controllante ha chiesto un rimborso IVA relativo al credito 2014 di € 900.000.

Inoltre, il credito IRES per € 456.241 è relativo all'istanza di rimborso IRES su IRAP per gli anni 2007-2011 effettuata il 15/03/2013.

- Verso altri entro 12 mesi

<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>Variazioni</b>
3.137.428	2.818.647	318.781

I crediti verso altri sono riferibili alla capogruppo per 3,1 milioni di euro e a Depurazioni Benacensi per euro 6,6 mila euro.

In particolare il dettaglio dei crediti verso altri riferibili alla capogruppo è il seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Anticipi a fornitori	381.923	8.949
Caparra confirmatoria	0	29.500
Cambiali attive	616	0
Crediti diversi	238.805	603.847
Crediti v/fornitori	2.018	2.411
Professionisti c/anticipi	94.629	29.488
Crediti v/INAIL	0	1.490
Crediti v/SMG srl	0	1.754
Crediti v/Inps per quota TFR	2.410.995	2.048.573
Crediti v/CCSE x comp. UI1	0	11.446
	<b>3.128.985</b>	<b>2.737.459</b>

Nella voce "anticipi a fornitori" sono stati contabilizzati pagamenti avvenuti alla fine dell'esercizio 2014, la cui fattura è stata ricevuta e registrata nell'esercizio 2015.

La voce "Caparra confirmatoria", relativa ad una caparra versata per l'acquisto di un terreno per la realizzazione di un impianto FORSU, si è azzerata in quanto il contratto di compravendita del terreno si è risolto non avendo ottenuto le necessarie autorizzazioni dalle Autorità pubbliche preposte.

Di seguito si riporta inoltre il dettaglio della composizione della voce “crediti diversi” della controllante:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Contributi Provincia punti acqua	39.790	39.790
Contributi Gestore Servizi elettrici - impianti fotovoltaici	47.124	62.326
Canoni AATO competenza Sirmione Servizi	0	448.649
Rmborso accise gasolio - Agenzia Dogane	39.988	44.361
Riparto finale partecipata chiusa: Eco-Systemi	1.611	1.858
Crediti per personale in mobilità	101.197	0
Altri crediti	9.095	6.863
	<b>238.805</b>	<b>603.847</b>

#### - Verso altri oltre 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
150.205	65.834	84.371

La voce “crediti v/altri oltre 12 mesi” di importo pari a € 150 mila, riferibile alla capogruppo, è rappresentata dai depositi cauzionali versati da soggetti terzi e da crediti v/comuni consorziati, interamente coperti da apposito fondo svalutazione.

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Depositi cauzionali	150.205	65.834
Crediti v/Comuni consorziati	1.176.763	1.185.060
Fondo perdite su crediti v/consorziati	-1.176.763	-1.185.060
	<b>150.205</b>	<b>65.834</b>

### **III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La Società al 31/12/2014 detiene azioni proprie per nominali € 324.000: nell'esercizio in oggetto sono state cedute azioni per complessivi € 10.000 al Comune di Manerbio (in data 27/04/2014).

### **IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.775.361	1.166.928	608.433

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

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Depositi bancari e postali	1.519.281	1.093.007
Denaro ed altri valori in cassa	1.505	3.049
	<b>1.520.787</b>	<b>1.096.056</b>

Comprende inoltre circa 200 mila euro di liquidità su conto corrente relativa a Depurazioni Benacensi.

#### D. Ratei e Risconti attivi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
392.964	358.515	34.449

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:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Costi anticipati - rinvio costi non di competenza dell'anno	122.600	176.902
Risconti attivi - rettifica costi non di competenza dell'anno	264.289	177.071
	<b>386.889</b>	<b>353.973</b>

#### Passività

##### A) Patrimonio netto

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

	01/01/2014	Giroconto Risultato	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2014
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	2.045.832				2.045.832
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	334.000		(10.000)		324.000
VI. Riserve statutarie	0				0
VII. Altre riserve					0
a) Riserva straordinaria	0	285.810			285.810
b) Versamenti in conto capitale	271.685				271.685
c) Versamenti conto copertura perdite	0				0
d) Riserva utili e perdite a nuovo del consolidato	130.212	71.895	(33.397)		168.710
e) Riserva da trasformazione in SpA	117.959		10.000		127.959
f) Riserva di primo consolidamento	1.002.535				1.002.535
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0				0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	357.705	(357.705)		92.218	92.218
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>14.259.928</b>	<b>0</b>	<b>(33.397)</b>	<b>92.218</b>	<b>14.318.749</b>
<b>Capitale e Quote dei Terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>14.259.928</b>	<b>0</b>	<b>(33.397)</b>	<b>92.218</b>	<b>14.318.749</b>

La riserva per azioni proprie in portafoglio è stata costituita a fronte dell'acquisto di azioni da parte della capogruppo dal Comune di Toscolano Maderno. La movimentazione dell'anno è originata dalla cessione di parte di tali azioni al Comune di Manerbio, per complessivi € 10.000.

La riserva straordinaria è stata costituita a fronte della destinazione del risultato 2013, avendo la riserva legale già raggiunto il limite consentito.

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	2.045.832		
Riserva straordinaria	285.810		
Riserva azioni proprie	324.000	-	
Versamenti in c/capitale	271.685	A - B	271.685
Riserva da trasformazione in Spa	127.959	A - B	127.959
	13.055.286		399.644

**A - Aumento di capitale**

**B - Copertura di perdite**

**C - Distribuzione ai soci**

A seguire viene riportato 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
<b>Bilancio Capogruppo</b>	<b>214.584</b>	<b>13.055.286</b>	<b>13.269.870</b>
<b>Eliminazione partecipazioni:</b>			
- Partecipazione La Castella	-100.244	2.220	-98.024
- Partecipazione Depurazioni Benacensi	533	6.962	7.495
<b>Valutazione a Patrimonio netto partecipate:</b>	20.745	367.624	388.369
<b>Rettifica dividendi ricevuti:</b>	-48.000	48.000	0
<b>Rettifiche di consolidamento:</b>			
- Iscrizione beni in Leasing (impianti)	4.600	746.439	751.039
<b>Patrimonio netto di terzi:</b>	0	0	0
<b>Bilancio CONSOLIDATO</b>	<b>92.218</b>	<b>14.226.531</b>	<b>14.318.749</b>

## **B) Fondi per rischi ed oneri**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.209.647	4.183.329	26.318

### - 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.

### - Altri fondi

La voce è riferibile alla capogruppo ed è composta dal "Fondo rischi e spese future" accantonato per fronteggiare eventuali spese straordinarie legali per € 263 mila.

## **C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
3.769.968	3.333.623	436.345

Il fondo per il trattamento di fine rapporto, quasi integralmente riferibile alla capogruppo, assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2014, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro.

## **D) Debiti**

### - Debiti vs banche entro 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
10.935.941	12.414.452	(1.478.511)

Il debito v/banche entro 12 mesi ammonta a 10,9 milioni di euro di cui:

- 2,8 milioni di euro relativi alle rate dei finanziamenti che verranno versate nel corso del 2015, prevalentemente riferibili alla capogruppo;
- 7,4 milioni di euro relativi alle anticipazioni bancarie su fatture, esclusivamente della capogruppo;
- 0,37 milioni di euro rappresentati dalla presentazione effetti RID, esclusivamente della capogruppo.

### - Debiti vs banche oltre 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
31.521.850	30.806.770	715.080

La voce "Debiti v/banche oltre 12 mesi" presenta l'importo di 31,5 milioni di euro così composti:

- 27,4 milioni di euro rappresentativi delle rate dei finanziamenti a medio – lungo termine, riferibili alla capogruppo;
- 4,1 milioni di euro rappresentativi delle rate dei finanziamenti a medio – lungo termine, riferibili alla controllata La Castella.

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

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Mutuo Banco di Brescia n. 618787	0	46.037
Mutuo Banco di Brescia n. 755675	6.173.848	6.659.537
Muuto Banco di Brescia n. 810005	1.400.000	1.654.546
Quota capitale mutuo Unipol n. 8154396	0	173.614
Mutuo Unicredit n. 4049433	1.652.877	1.749.210
Quota capitale Unicredit 4553876	398.649	0
Mutuo Bcc del Garda n. 21356197798	3.132.967	3.390.553
Quota capitale Banca Pop. Sondrio n. 1105914	1.878.489	2.096.287
Mutuo BNL n. 6090289	5.413.259	5.682.012
Banca popolare di Vicenza n. 4783323	1.692.356	1.826.750
Banca popolare di Vicenza n. 4791274	961.566	1.037.926
Banca popolare di Vicenza n. 4798412	538.477	581.239
Banca popolare di Vicenza n.4802651	703.521	759.389
Banca popolare di Vicenza n.4808222	199.199	215.018
Banca popolare di Vicenza n.4815304	277.456	299.489
Banca popolare di Vicenza n.4819704	203.151	219.284
Credito Lombardo Veneto n. 53/00055	304.729	0
Monte Paschi di Siena n. 741679474.14	812.112	0
Credito Valtellinese n. 170/60566	835.043	0
Popolare di Verona n. 916792	859.501	0
	<b>27.437.199</b>	<b>26.390.891</b>

- Debiti vs altri finanziatori entro 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.030.506	463.060	567.446

In riferimento alla capogruppo sono così composti:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Quota capitale Mutuo Cassa DDPP	81.864	76.054
Debito v/FRISL Comunità Montana	122.413	71.956
Debiti v/FRISL per Gasdotto Tremosine	80.838	40.419
	<b>285.116</b>	<b>188.428</b>

Inoltre la voce include 745 mila euro relativi all'iscrizione del debito residuo verso le società di leasing,

come previsto dal principio contabile internazionale I.A.S. 17. Tali leasing sono in parte relativi ad un impianto e in parte relativi ad automezzi vari riferibili a contratti stipulati tra il 2013 e il 2014 dalla capogruppo.

- Debiti vs altri finanziatori oltre 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
358.122	530.863	(172.741)

Sono interamente attribuibili alla capogruppo e sono così composti:

Descrizione	DA 1 A 5 ANNI	OLTRE 5 ANNI	Totale
Debito per FRISL Gasdotto Tremosine	161.677	13.473	175.150
Debito per FRISL Comunità Montana Parco Alto Garda per isole ecologiche	0	0	0
Mutuo Cassa Depositi e Prestiti	182.972	0	182.972
	<b>344.649</b>	<b>13.473</b>	<b>358.122</b>

Il debito iscritto a bilancio della capogruppo nei confronti della Comunità Montana rappresenta l'esposizione aperta di 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 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
20.174.527	20.833.407	(658.880)

La voce è riferibile per 19,7 milioni di euro alla capogruppo e per 0,5 milioni di euro a Depurazioni Benacensi.

- Debiti v/imprese collegate

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.068.348	1.171.898	(103.550)

Il dettaglio della voce, interamente riferibile alla capogruppo, è il seguente:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Biociclo srl	664.356	508.142
S.M.G. Società municipalizzata	62.189	6.390
Sirmione Servizi srl	53.440	276.477
Leno Servizi srl	13.980	
Depurazioni Benacensi scrll	248.383	354.889
Castella srl	26.000	26.000
	<b>1.068.348</b>	<b>1.171.898</b>

### - Debiti tributari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
887.888	874.026	13.862

La voce è quasi interamente attribuibile alla capogruppo e in particolare il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla stessa è il seguente:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Addizionale provinciale fognatura / depurazione	405.780	405.726
IRPEF su retribuzioni dipendenti	222.585	220.337
Debito IRAP	22.521	5.432
Debito IRES	76.241	159.066
Ritenute d'acconto su prestazioni professionali	24.583	8.688
Iva ns debito sospesa	89.779	0
Addizionale regionale - comunale IRPEF	835	1.468
Addizionale provinciale tariffa rifiuti	15	16
<b>Totale</b>	<b>842.339</b>	<b>800.734</b>

Relativamente alla voce "addizionale provinciale fognatura/depurazione", si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione dell'Ufficio d'Ambito ha formalmente comunicato che non verrà richiesta a Garda Uno SpA la liquidazione della somma di circa 405 mila euro fino alla trasmissione di un programma di investimenti da realizzare sull'area territoriale gardesana, e che una volta approvato ne consentirà la compensazione parziale o totale del credito.

La voce "IVA ns debito sospesa" è rappresentata dall'imposta ad esigibilità differita relative a fatture emesse nel 2014 ai Comuni soci e non liquidate al 31/12/2014.

### - Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza sociale

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
543.498	518.253	25.245

La voce è quasi interamente attribuibile alla capogruppo e il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla stessa è il seguente:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Debiti v/INPDAP	47.509	47.598
Debiti v/INAIL	2.031	0
Debiti v/INPS	343.261	334.909
Debiti v/PREVINDAI	11.091	9.521
Debiti v/PREVIAMBIENTE	4.030	3.912
Debiti v/Fasie	103	65
Debiti v/FASDA	4.505	0
Debiti diversi v/ISTITUTI PREVIDENZIALI	111.425	102.969
	<b>523.954</b>	<b>498.973</b>

- Altri debiti entro 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.977.239	1.477.793	499.446

La voce è quasi interamente attribuibile alla capogruppo e il dettaglio delle voci che compongono il saldo riferibile alla stessa è il seguente:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Debiti diversi	1.017.752	580.243
Debiti v/amministratori	1.261	1.309
Debiti v/SMG x recupero morosità	0	10.500
Debiti v/Dipendenti	409.117	401.001
Quota fondo comunale di sostegno	117.582	86.741
Trattenute sindacali	1.072	974
Debiti diversi v/dipendenti	401.865	369.063
Debiti v/CCSE x comp. UI1	30.973	13.610
<b>Totale</b>	<b>1.979.622</b>	<b>1.463.440</b>

Data l'entità della voce "debiti diversi" se ne riporta di seguito la composizione:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Premi di risultato	313.100	150.000
Concessioni	253.099	245.622
Assicurazioni/sinistri	88.130	83.726
Debiti v/Desenzano x recupero morosità	18.081	26.378
Debiti GSE x conguagli	10.047	21.583
Altri debiti	335.294	52.934
	<b>1.017.752</b>	<b>580.243</b>

- Altri debiti oltre 12 mesi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
189.517	546.725	(357.208)

La voce è interamente attribuibile a depositi cauzionali riferibili alla controllante.

**E) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
23.975.908	24.521.911	(546.003)

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	31/12/2014	31/12/2013
Risconto per contributi c/impianti	19.030.590	23.413.250
Risconto per contributi c/impianti servizio rifiuti	265.514	265.514
Risconto per contributi c/impianti ADPQ	3.733.084	405.046
Ratei passivi	44.402	40.608
Risconti passivi	875.786	227.588
Ricavi Futuri	3.200	147.375
	<b>23.952.576</b>	<b>24.499.381</b>

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

## 4 IMPEGNI E RISCHI

### CONTI D'ORDINE

Gli impegni di € 7.196.107 risultano essere riferibili alla capogruppo (per il dettaglio si rimanda alla Nota Integrativa al Bilancio 2014 di Garda Uno SpA).

## 5 COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

#### A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
45.599.146	45.483.942	115.204

Descrizione		31/12/2014	variazione	31/12/2013
Ricavi servizio energie	Capogruppo	1.100.324	-67.381	1.167.705
Ricavi servizio idrico integrato	Capogruppo	21.843.038	-1.755.405	23.598.443
Ricavi servizio igiene urbana	Capogruppo	20.040.448	1.539.777	18.500.671
Ricavi servizio gas GPL	Capogruppo	175.764	-1.034	176.798
Ricavi da commesse	Capogruppo	484.982	475.825	9.157
Ricavi di gestione Depuratore	Depurazioni Benacensi	1.954.590	-46.579	2.001.169
Ricavi servizi vari	La Castella		-30.000	30.000
		<b>45.599.146</b>	<b>115.204</b>	<b>45.483.942</b>

#### A.4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce, pari a 206 mila euro, accoglie l'importo complessivo della capitalizzazione degli oneri finanziari dell'anno 2014, inerenti al mutuo acceso per il terreno gestito a cava di La Castella srl.

#### A.5) Altri ricavi e proventi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.685.221	3.505.913	(820.692)

La voce è quasi interamente attribuibile alla controllante. In particolare il dettaglio delle voci della capogruppo è il seguente:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Contributi c/capitale impianti	376.163	880.888
Contributi c/esercizio	0	144.030
Utilizzo fondi contributi	1.430.785	1.196.330
Gestione impianto depuratore	110.573	107.858
Rimborso danni	2.638	6.625
Rimborso accisa gasolio	78.757	87.646
Addebiti vari utenze	114.531	67.524
Altri ricavi	480.764	971.286
	<b>2.594.211</b>	<b>3.462.188</b>

#### **B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

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

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.391.917	2.487.878	(95.961)

La voce è quasi interamente attribuibile alla capogruppo, per circa 2,2 milioni di euro. In particolare il dettaglio delle voci ad essa riferibili è il seguente:

Descrizione	31/12/2014	variazione	31/12/2013
Costi servizio energie	25.020	-33.325	58.346
Costi servizio idrico integrato	549.494	-114.359	663.853
Costi servizi generali	6.213	-3.358	9.571
Costi servizio igiene urbana	1.538.826	97.563	1.441.263
Costi servizio gas GPL	83.945	-22.126	106.071
Costi servizio ufficio tecnico	6.119	-8.517	14.636
	<b>2.209.617</b>	<b>-84.122</b>	<b>2.293.739</b>

Si riscontrano inoltre costi per acquisti di competenza della controllata Depurazioni Benacensi per complessivi 172 mila euro, attribuibili a materie prime e consumo.

### B.7) Costi per servizi

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
20.755.351	22.173.961	(1.418.610)

La voce "Costi per servizi" è principalmente riferibile alla Capogruppo (19,4 milioni di euro) ed è dettagliata come segue:

Descrizione	31/12/2014	variazione	31/12/2013
Smaltimenti rifiuti	8.357.227	2.138.155	6.219.072
Energia elettrica	5.752.155	-556.207	6.308.362
Manutenzioni	2.029.139	-566.200	2.595.339
Costi x realizzazione allacci	0	-538.316	538.316
Altri costi	773.552	12.874	760.678
Smaltimento fanghi	226.402	-47.202	273.604
Prestazioni da terzi	1.944.800	-1.505.647	3.450.447
Assicurazioni	347.515	-3.914	351.429
	<b>19.430.792</b>	<b>-1.066.458</b>	<b>20.497.249</b>

I costi per servizi di Depurazioni Benacensi sono pari ad 1,3 milioni di euro e sono 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 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
382.227	251.307	130.918

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

### B.9) Costi per il personale

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
10.514.476	9.936.176	578.300

I costi del personale sono riferibili alla capogruppo per circa 10 milioni di euro, come meglio descritto della tabella seguente, e per i restanti 875 mila euro a Depurazioni Benacensi. La Castella srl non ha dipendenti.

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Salari e stipendi	7.351.996	7.231.201
Oneri sociali	2.241.348	2.150.013
Trattamento di fine rapporto	483.520	458.620
	<b>10.076.863</b>	<b>9.839.833</b>

#### B.13) Altri accantonamenti

La voce "Altri accantonamenti", pari ad € 376.163, è interamente riferita alla capogruppo ed è rappresentata dagli accantonamenti al fondo contributi in c/capitale costituito mediante l'accertamento dei contributi in c/capitale di competenza dell'anno.

Tale importo trova esatta corrispondenza tra i ricavi del conto economico, nella voce A.5).

#### B.14) Oneri diversi di gestione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
6.367.706	5.929.702	438.004

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

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Spese ATO/Rimb. Comuni	2.140.793	2.102.699
Oneri esposti da Comuni	322.350	49.071
Oneri vari automezzi	22.696	21.405
Oneri sinistri	171.938	104.510
Concessioni	148.890	130.225
Costi gestione impianti	2.689.044	2.562.053
Oneri bancari/postali	282.213	250.531
Imposte, tasse e diritti	69.029	88.162
Quota associativa	10.897	12.635
Sanzioni amministrative	8.974	15.626
Sanzioni codice della strada	2.251	1.100
Liberalità e contributi	500	0
Altri costi	56.464	82.627
Costi vari - n.d.	111.037	75.421
Sopravvenienze passive	254.755	398.342
	<b>6.291.831</b>	<b>5.894.409</b>

Nella voce "Costi gestione impianti" sono contabilizzati in particolare i costi di gestione relativi al Depuratore di Peschiera e al Depuratore Limone / Tremosine.

La Voce "Spese ATO/Rimb. Comuni" per € 2.140.793 comprende le spese per funzionamento dell'Ufficio d'ambito della provincia di Brescia per € 150.510, la quota dei mutui pregressi da rimborsare ai Comuni per € 1.479.248 e € 511.035 per interventi anticipati.

## **C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

### C.15) C.16) Proventi finanziari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
165.457	106.617	58.840

La voce "Proventi finanziari" è quasi interamente attribuibile alla capogruppo ed in particolare è relativa agli interessi attivi moratori per 162 mila euro.

### C.17) Oneri finanziari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.188.121	1.184.169	3.952

La voce è attribuibile alla capogruppo per circa 951 mila euro, dettagliati come segue:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Interessi passivi moratori	26.066	14.486
Interessi passivi mutuo/finan	630.962	693.253
Interessi passivi conto corrente	8.652	421
Interessi passivi ant. fatture	267.939	278.147
Interessi passivi bollettazione	17.570	20
	<b>951.188</b>	<b>986.326</b>

Inoltre è comprensiva di 206 mila euro relativi agli oneri finanziari dell'anno 2014 inerenti al mutuo acceso nel 2010 da 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**

### E.20) Proventi straordinari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
170.197	124.331	45.866

## E.21) Oneri straordinari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
308.355	98.583	209.772

La gestione straordinaria è interamente attribuibile alla controllante.

## IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte iscritte a bilancio, pari ad euro 860.542, sono quasi interamente attribuibili alla capogruppo. In particolare nel bilancio della capogruppo risultano iscritte imposte pari a € 737.947: si riferiscono a € 477.142 a titolo di IRAP, € 315.804 per IRES ed imposte anticipate per € - 55.000.

## **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
Garda Uno	2	5	68	127	202
La Castella	0	0	0	0	0
Depurazioni Benacensi	1	0	6	11	18
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>74</b>	<b>138</b>	<b>220</b>

Rispetto al precedente esercizio si è registrata una variazione in diminuzione di n. 1 risorsa relativa a Depurazioni Benacensi.

### COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI / SINDACI / REVISORI

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

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Indennità riconosciute ad amministratori	0	51.330
Indennità riconosciute a collegio sindacale	32.705	32.705
Indennità riconosciute alla società di revisione	28.358	26.250
	<b>61.063</b>	<b>110.284</b>

### 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 le 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).
- 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 1.427.278

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

	31/12/2014	31/12/2013
<b>Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo</b>		
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>92</b>	<b>358</b>
Imposte sul reddito	768	700
Interessi passivi / (interessi attivi)	1.023	1.078
(dividendi da imprese altre)	-	-
(plusvalenze) / minusvalenze da cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione</b>	<b>1.883</b>	<b>2.136</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
<i>Accantonamento ai Fondi</i>	26	37
<i>Accantonamento al TFR</i>	491	466
<i>Ammortamenti e Svalutazioni delle Immobilizzazioni</i>	5.578	5.482
<i>Svalutazioni per perdite durevoli di valore</i>	- 21	- 169
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>7.957</b>	<b>7.878</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento/decremento del magazzino	- 207	23
Variazione dei crediti commerciali	- 813	2.404
Variazione dei debiti verso fornitori	- 763	1.235
Variazione di altre voci del capitale circolante	-	-
Variazione di altre voci del capitale circolante	- 163	1.958
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>6.011</b>	<b>6.174</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
<i>Interessi incassati /(pagati)</i>	-1.023	-1.078
<i>(imposte sul reddito pagate)</i>	-836	-477
<i>Dividendi incassati</i>	0	0
<i>(utilizzo fondo TFR)</i>	- 55	- 166
<i>(utilizzo fondi)</i>	-	-
<b>4. Flusso finanziario delle altre rettifiche</b>	<b>-1.914</b>	<b>-1.721</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>4.097</b>	<b>4.453</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
(Investimenti immob. materiali e immateriali)	- 3.317	- 5.753
Realizzo immob. materiali e immateriali	121	3
(Investimenti in immobilizzazioni finanziarie)	108	59
Realizzo immobilizzazioni finanziarie	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-3.088</b>	<b>-5.691</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento /(decremento) debiti verso soci per finanziamenti	-	-
Incremento /(decremento) debiti verso altri finanziatori	395	259
Incremento /(decremento) debiti a breve verso banche	- 1.479	2.451
Accensione/Rimborso finanziamenti	715	2.921
<i>Mezzi propri</i>		
Altre variazioni di patrimonio netto	- 32	37
Dividendi pagati	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-401</b>	<b>-692</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>608</b>	<b>-1.930</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio 2014</b>	<b>1.167</b>	<b>3.097</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre 2014</b>	<b>1.775</b>	<b>1.167</b>

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.

L'Amministratore Unico