

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 31/12/2012

Signori Azionisti,

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

Il gruppo Garda Uno presenta la seguente articolazione:

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

Il Bilancio Consolidato 2012 è caratterizzato da un risultato positivo ante imposte pari a 1,07 milioni di Euro, Imposte sul Reddito di Euro 0,5 ed un Utile Netto di Euro 0,53 milioni di euro.

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	31-dic-12	%	31-dic-11	%
IMPIEGHI				
Magazzino	580.322	1,0%	573.827	1,1%
Crediti netti verso clienti	18.277.729	32,8%	16.448.338	30,2%
Crediti netti verso imprese controllate e collegate	1.579.037	2,8%	1.375.467	2,5%
Debiti verso fornitori	(22.294.452)	-40,0%	(22.206.273)	-40,8%
Debiti verso imprese controllate, collegate e controllante	(945.583)	-1,7%	(783.968)	-1,4%
Altri crediti e titoli	10.193.885	18,3%	8.953.649	16,5%
Altri debiti	(4.516.010)	-8,1%	(3.080.362)	-5,7%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.874.928	5,2%	1.280.678	2,4%
Immobilizzazioni immateriali nette	15.112.738	27,1%	15.323.544	28,2%
Immobilizzazioni materiali nette	69.189.270	124,2%	70.204.384	129,1%
Immobilizzazioni finanziarie	744.862	1,3%	897.667	1,7%
Altri crediti a medio termine	71.084	0,1%	74.449	0,1%
T.F.R.	(3.033.618)	-5,4%	(2.704.307)	-5,0%
Fondo imposte differite, Rischi Vari e ratei passivi per contr. da ricevere	(29.247.605)	-52,5%	(30.695.553)	-56,4%
CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO	52.836.731	94,8%	53.100.184	97,6%
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	55.711.659	100,0%	54.380.862	100,0%
FONTI				
Indebitamento (disponibilità) finanziari a breve termine	6.865.888	12,3%	8.877.039	16,3%
Indebitamento (disponibilità) finanziari a medio termine	33.727.563	60,5%	30.842.554	56,7%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	40.593.451	72,9%	39.719.593	73,0%
ALTRI FINANZIATORI	1.252.950	2,2%	1.318.590	2,4%
MEZZI PROPRI	13.865.258	24,9%	13.342.679	24,5%
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	55.711.659	100,0%	54.380.862	100,0%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31-dic-12	%	31-dic-11	%
Ricavi delle vendite	41.774.252	92,5%	43.663.818	92,4%
Altri ricavi	3.402.926	7,5%	3.576.271	7,6%
RICAVI	45.177.178	100,0%	47.240.089	100,0%
Consumi di materiali e prodotti	(2.312.160)	-5,1%	(4.120.139)	-8,7%
VALORE AGGIUNTO	42.865.018	94,9%	43.119.950	91,3%
Altri costi operativi	(25.905.934)	-57,3%	(26.199.464)	-55,5%
Costo del lavoro	(9.900.727)	-21,9%	(9.778.957)	-20,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.058.357	15,6%	7.141.529	15,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(5.469.041)	-12,1%	(5.351.483)	-11,3%
RISULTATO OPERATIVO	1.589.316	3,5%	1.790.046	3,8%
Gestione Finanziaria	(1.212.016)	-2,7%	(1.235.373)	-2,6%
Gestione Valutaria	0	0,0%	0	0,0%
Gestione Partecipazioni	132.863	0,3%	610.014	1,3%
Gestione straordinaria	563.020	1,2%	12.760	0,0%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.073.183	2,4%	1.177.447	2,5%
Imposte dell'esercizio	(547.086)	-1,2%	(723.142)	-1,5%
RISULTATO NETTO	526.097	1,2%	454.305	1,0%
Risultato Netto di pertinenza di terzi	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	526.097	1,2%	454.305	1,0%

		31/12/12	31/12/11
INDICI DI LIQUIDITA'			
liquidità	<i>Attività a breve/Debiti correnti</i>	1,08	1,03
liquidità del capitale investito	<i>Liquidità immediata/Capitale investito</i>	0,06	0,04
immobilizzo degli impieghi	<i>Capitale immobilizzato / Capitale investito</i>	0,95	0,98
INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA			
indipendenza finanziaria	<i>Mezzi propri / Capitale investito</i>	0,27	0,27
INDICI DI SOLIDITA' FINANZIARIA			
copertura del capitale immobilizzato	<i>Mezzi propri / Capitale Immobilizzato</i>	0,26	0,25
INDICI DI REDDITIVITA'			
ROI (redditività capitale investito)	<i>Risultato operativo / Capitale investito</i>	2,85%	3,29%
ROS(redditività delle vendite)	<i>Risultato operativo / Ricavi</i>	3,80%	4,10%
ROE	<i>Risultato netto/ Mezzi Propri</i>	3,79%	3,40%
indebitamento a breve su fatturato	<i>Debiti correnti / Ricavi</i>	25,08%	25,13%
oneri finanziari netti	<i>Oneri finanziari / Ricavi</i>	2,90%	2,83%
INDICI DI ROTAZIONE			
gg. rotazione media cr. v/clienti	<i>Cr. verso Clienti/ Ricavi * 365</i>	160	137
rotazione del capitale investito	<i>Ricavi / Capitale investito</i>	0,75	0,80
INDICI NON FINANZIARI			
fatturato per dipendente (in migliaia di euro)	<i>Ricavi/n. dipendenti/1000</i>	190	198
costo medio per dipendente (in migliaia di euro)	<i>Costo del personale/n. dipendenti/1000</i>	45	44

Dall'analisi degli indici sopra riportati si ritiene necessario precisare che gli stessi sono sostanzialmente rimasti invariati rispetto a quelli riportati nel bilancio d'esercizio di Garda Uno Spa. In altri termini, essendo i valori delle società controllate da Garda Uno spa di modesta entità, l'incidenza di questi sul bilancio d'esercizio Garda Uno SpA è pressoché ininfluente. Pertanto per i commenti agli indici sopra citati si rimanda alla nota integrativa al bilancio d'esercizio 2012 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 2012.

Garda Uno SpA

Gestisce a favore dei propri Comuni Soci il servizio idrico integrato ed il servizio igiene urbana. A queste due attività l'Azienda ha affiancato, da alcuni anni a questa parte, nuove iniziative sul fronte energetico (fotovoltaico, idroelettrico, e più in generale produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili), ma questi settori attualmente sono da considerarsi del tutto marginali.

Nel 2012 l'andamento economico è stato sicuramente positivo: si sono riscontrati incrementi di ricavi del servizio idrico integrato e del settore igiene urbana, mentre i costi sono stati contenuti a fronte di attente economie di scala.

Le difficoltà generali del mercato creditizio hanno costretto l'azienda a limitare il programma investimenti approvato a suo tempo dai Soci alle sole disponibilità derivanti da autofinanziamento aziendale.

La Castella srl

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

Depurazioni Benacensi scarl

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Castella Srl

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

Non ha esercitato alcuna attività operativa.

S.M.G. Srl

La società SMG ha svolto nel corso del 2012 i servizi affidati dal Comune di Toscolano, ed ha fatto da "trait d'union" tra il Comune di Toscolano e Garda Uno spa per quanto attiene allo svolgimento ed alle necessità afferenti al servizio di igiene urbana a favore dei cittadini di Toscolano Maderno. La società ha chiuso il 2012 in equilibrio economico.

Sirmione Servizi Srl

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

Leno Servizi Srl

La società è stata acquistata il 06/12/2011 e nel corso del 2012 ha dato supporto alle attività di gestione del servizio idrico integrato affidato a Garda Uno SpA per quanto attiene alla gestione dello sportello utenza.

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 2012.

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

Si rinvia ai prospetti riportati in Nota Integrativa.

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

Si rinvia ai prospetti riportati in Nota integrativa.

6.- Numero e valore nominale delle Azioni della Capogruppo

Si rinvia ai prospetti riportati in Nota integrativa.

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

Si ritiene significativo riportare i seguenti fatti:

- In data 8 febbraio 2013 la Seconda Sezione Penale del Tribunale di Brescia, a conclusione del processo penale relativo ai fatti del giugno 2009 (vicenda "San Felice"), ha assolto il Presidente e condannato il Direttore Generale e il Dirigente del Settore Servizio Idrico Integrato. Le motivazioni sono state depositate solo il 7 maggio e sta per essere depositato l'appello contro tale sentenza, che, per quanto qui ci riguarda, contiene anche aspetti civilistici, in quanto vi erano state costituzioni di parti civili (soggetti che lamentavano danni connessi a giorni di malattia o esercizi alberghieri o di ristorazione che lamentavano calo di fatturato). Comunque, su espressa indicazione della Presidente del Tribunale, sono state concluse transazioni con molte parti civili (persone fisiche), che sono quindi uscite dal processo. In favore di altre parti civili con le quali, invece, non è stato possibile concludere transazioni, il Collegio Giudicante ha liquidato delle "provvisionali". Peraltro, la Compagnia di Assicurazione è stata costantemente tenuta informata dell'evoluzione del processo, al fine di garantire la nostra società dalle richieste risarcitorie.

- Sono proseguiti i confronti con la Provincia di Brescia relativamente al progetto della nuovo sistema di depurazione dell'area gardesana: sono state presentate due diverse soluzioni di utilizzo dell'attuale impianto di Visano (sito che dovrebbe rappresentare il perno del nuovo sistema depurativo). L'azienda è ora in attesa di un riscontro su quanto proposto.
- Sono in fase di ultimazione i lavori relativi al III lotto di adeguamento dell'impianto di depurazione di Peschiera. La conclusione dell'intervento è prevista per il prossimo mese di luglio 2013.
- A seguito della frana verificatasi lo scorso mese di dicembre 2012 che di fatto rende inagibile il nuovo impianto di depurazione di Limone / Tremosine, l'Azienda ha predisposto un progetto di messa in sicurezza del versante roccioso. Tale elaborato è stato trasmesso ai vari enti competenti ed attualmente si è in attesa di ottenere i riscontri del caso.
- Nel corso del 2013 la Società ha applicato, nel rispetto delle direttive impartite dall'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas (soggetto titolato ad esprimersi in tema di tariffe del servizio idrico integrato) le nuove tariffe così come risultanti da un sistema di calcolo approvato dalla stessa AEEG. Attualmente si è in attesa di una specifica istruttoria da parte dell'Autorità per la definitiva applicazione del nuovo piano tariffario.
- Nel corso del 2013 sono stati nominati i nuovi membri del CdA di SMG S.r.l., Castella S.r.l., Leno Servizi S.r.l., Biociclo S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione