

**GEST S.R.L.**

**Sede in Via della Molinella n. 7 – Ponte Rio – 06125 - Perugia**

**Codice fiscale e Partita I.v.a n. 03111240549=**

**Capitale sociale € 100.000,00 i.v. - Iscrizione CCIAA Perugia 264388**

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2012**

**Il Bilancio chiuso al 31/12/2012 è stato redatto in base ai principi contabili di cui agli artt.**

**2423 codice** civile così come modificati dal D.Lgs n. 6 del 17/01/2003, in linea con quelli predisposti di Principi Contabili Nazionali e, ove mancanti, con quelli dell' International Accounting Standards Board (IASB) e con l'accordo del Collegio Sindacale, nei casi previsti dalla legge.

In particolare:

- i criteri di valutazione sono quelli previsti dall'art. 2426 Codice Civile e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione previsti, in quanto incompatibili con la rappresentazione "veritiera e corretta" della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico di cui all'art. 2423 comma 4;
- non si è proceduto al raggruppamento di alcune voci dello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

**CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO E NELLE  
RETTIFICHE DI VALORE**

Le valutazioni sono state effettuate con prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

I criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

**Immobilizzazioni Immateriali:** sono iscritte secondo il criterio del costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori ed esposte al netto degli ammortamenti.

- **Costi impianto e ampliamento:** sono stati iscritti ai sensi dell'art. 2626 c.c. con il consenso del collegio sindacale e sono stati ammortizzati in cinque anni.
- **Costi di ricerca-sviluppo-pubblicità:** sono stati iscritti ai sensi dell'art. 2626 c.c. con il consenso del collegio sindacale e sono stati ammortizzati in cinque anni.
- **Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno:** sono ammortizzati in tre anni.
- **Concessioni licenze e marchi:** sono ammortizzati in dieci anni
- **Altre immobilizzazioni immateriali:** accoglie:

- i costi relativi all'appalto ATI 2 PG, ammortizzati secondo la durata del contratto di appalto (quindici anni);
- Gli indennizzi derivanti dal subentro in concessione nel diritto di superficie sulla discarica di Borgogiglione e dal subentro nel diritto di usufrutto concesso dal Comune di Perugia sul compendio impiantistico di Ponte Rio (Pg) e sull'area impiantistica di Pietramelina. Tali oneri sono ammortizzati in funzione della durata del contratto di appalto (scadenza 31/12/2024);
- Gli oneri accessori sostenuti per l'ottenimento del finanziamento Unicredit, ammortizzati in base alla durata del contratto (12 anni).

**Immobilizzazioni materiali:** Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di pertinenza e al netto degli ammortamenti. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, contabilizzati in diminuzione del costo storico dei beni sono stati calcolati per quote costanti in funzione della durata della convenzione tra Gest e l'ATI 2 di Perugia (Scadenza 31/12/2024).

**Crediti verso clienti ed Altri crediti:** sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante iscrizione a rettifica del valore dei crediti stessi di un fondo svalutazione crediti; le svalutazioni sono determinate e sono volte a fronteggiare rischi di insolvenza conosciuti o ragionevolmente prevedibili. Si evidenzia che l'esposizione creditizia è concentrata verso gli Enti pubblici committenti i servizi di igiene urbana e che, in base a quanto previsto dagli accordi contrattuali, i singoli soci, ognuno per i comuni di propria competenza, risultano responsabili in caso di eventuali inadempimenti nel pagamento di tali crediti.

**Disponibilità liquide:** alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

**Risconti:** i risconti attivi sono stati appostati avendo riguardo della competenza economica degli elementi passivi di reddito riferiti a due o più esercizi.

**Debiti:** risultano iscritti per importi corrispondenti al loro valore nominale.

**Ricavi e costi:** sono stati determinati secondo il principio della competenza, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi.

**Imposte sul reddito:** le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale. Il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti Tributarî, al netto degli acconti versati.

## **COMMENTO ALLA COMPOSIZIONE DELLE VOCI**

### **DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO**

**ATTIVO****- B - IMMOBILIZZAZIONI****- B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

- La composizione delle immobilizzazioni immateriali risulta dalla seguente tabella:

<b>COSTO</b>	<b>Valore storico</b>	<b>F.do Amm.to</b>	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Incrementi (Alienazioni)</b>	<b>Amm.to dell'esercizio</b>	<b>Valore al 31/12/2012</b>
Costi di impianto ed ampliamento	4.947	1.979	2.968	-	989	1.979
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	24.200	8.340	15.860	-	4.840	11.020
Diritti di brevetto industriale e diritti utilizz. Op. ingegno	3.950	2.017	1.933	-	1.317	616
Concessioni licenze e marchi	1.448	290	1.158	-	145	1.013
Altre	314.266	36.322	277.944	9.437.147	423.277	9.291.814
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>348.811</b>	<b>48.948</b>	<b>299.863</b>	<b>9.437.147</b>	<b>430.568</b>	<b>9.306.442</b>

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio della voce "Altre immobilizzazioni immateriali":

(I valori in tabella sono espressi in migliaia di Euro)

<b>COSTO</b>	<b>Valore storico</b>	<b>F.do Amm.to</b>	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Incrementi (Alienazioni)</b>	<b>Amm.to dell'esercizio</b>	<b>Valore al 31/12/2012</b>
Indennizzi per subentro nei diritti di usufrutto su area impiantistica di Ponte Rio e discarica di Pietramelina	-	-	-	8.682	368	8.314
Indennizzi per subentro nel diritto di superficie su discarica di Borgogiglione	-	-	-	120	9	111
Spese sottoscrizione mutuo Unicredit	-	-	-	654	26	628
Spese nuovo servizio ATI2	314	36	278	(20)	20	239

<b>Totale Altre Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>314</b>	<b>36</b>	<b>278</b>	<b>9.437</b>	<b>424</b>	<b>9.292</b>
--	------------	-----------	------------	--------------	------------	--------------

La voce "Altre" racchiude:

- Gli indennizzi derivanti dal subentro in concessione nel diritto di superficie sulla discarica di Borgogligione per € 111 mila e dal subentro nel diritto di usufrutto concesso dal Comune di Perugia sul compendio impiantistico di Ponte Rio - Pg (impianto di selezione RSU, impianto di depurazione reflui, alcuni edifici industriali e civili, tra cui magazzini, autorimessa, ripostigli, alcuni locali adibiti ad uso ufficio etc... ed il terreno circostante tali edifici per complessivi mq 56 mila ) e sull'area impiantistica di Pietramelina (discarica consistente in un terreno della superficie complessiva di mq 256 mila), per complessivi e 8,3 milioni;

Gli oneri accessori sostenuti per l'ottenimento del finanziamento Unicredit, per circa € 628 mila;

- gli oneri e spese sostenuti per la gestione dei rapporti convenzionali tra Gest, i Soci e i Comuni dell'ATI 2 per circa € 239 mila.

L'ammortamento di tutte le immobilizzazioni immateriali trasferite dai soci Gesenu e TSA a Gest viene effettuato in funzione della durata della concessione per il servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani, avente scadenza al 31 dicembre 2024.

In virtù del fatto che la gestione del servizio e, conseguentemente, la gestione degli asset aziendali, così come espressamente previsto dalla convenzione stipulata tra i soci, rimane in capo ai singoli gestori, gli ammortamenti di cui sopra, vengono integralmente riaddebitati a Gesenu e TSA, ciascuno per la quota corrispondente ai cespiti effettivamente trasferiti.

## **B I - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

La composizione delle immobilizzazioni materiali risulta dalla seguente tabella:

### **Immobilizzazioni Materiali**

<b>COSTO</b>	<b>Valore storico</b>	<b>F.do Amm.to</b>	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Incrementi (Alienazioni)</b>	<b>Amm.to dell'esercizio</b>	<b>Valore al 31/12/2011</b>
Terreni e fabbricati	-	-	-	1.911.551	70.281	1.841.270
Impianti e Macchinari	-	-	-	-	-	-

Attrezz.Ind.li e Comm.li	-	-	-	-	-	-
Altri Beni				10.527.307	446.208	10.081.099
Imm. in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Immob. Materiali</b>	-	-	-	<b>12.438.858</b>	<b>516.489</b>	<b>11.922.369</b>

Nelle immobilizzazioni materiali, rientrano i cespiti trasferiti dai soci Gesenu e TSA a Gest nel corso del 2012.

In particolare, la voce "Terreni e fabbricati" include:

- terreni edificabili per mq 5.682 e terreni agricoli per mq 187.985, per un valore complessivo di circa 253 mila € acquisiti dal socio TSA ad un corrispettivo pari al valore netto contabile risultante dal bilancio della TSA al 31/12/2011;
- aree urbane, edifici e piattaforma ambientale per un valore complessivo di circa 1.6 milioni di €, ceduti dal socio Gesenu.

Nella voce "altri beni" sono ricompresi immobili, ubicati all'interno delle aree impiantistiche oggetto di usufrutto, destinati al pubblico servizio locale di gestione integrata dei rifiuti urbani, di proprietà del Comune di Perugia e conferiti in comodato al nuovo gestore per tutta la durata della concessione. Tali cespiti sono stati rappresentati contabilmente quali beni "gratuitamente devolvibili", in quanto al termine della concessione rientreranno nella piena proprietà del Comune di Perugia e dovranno essere trasferiti al nuovo soggetto gestore. Conseguentemente, in applicazione di quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono stati classificati nella voce "Altri beni".

Tale voce include:

- l'impianto di compostaggio di Pietramelina per 7,6 milioni di €;
- l'impianto Rdm per 499 mila €;
- gli impianti di depurazione percolato di Pietramelina e di Ponte Rio, rispettivamente per 1,256 mila € e di 68 mila €;
- altre strutture per 614 mila €.

Si evidenzia che i cespiti sopra descritti, oggetto di cessione da parte del socio Gesenu, sono stati indennizzati ad un corrispettivo pari ai valori di perizia definiti in sede di gara d'appalto, aggiornati in funzione dei rispettivi piani di ammortamento.

L'ammortamento di tutti i diritti ed impianti trasferiti dai soci Gesenu e TSA a Gest viene effettuato per un periodo pari alla durata della concessione per il servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani, avente scadenza al 31 dicembre 2024, che non eccede la vita utile, economico-tecnica degli impianti stessi.

Si evidenzia infatti che, in base a quanto previsto dal contratto di concessione con l'ATI 2, gli oneri per la manutenzione ordinaria e straordinaria dei cespiti sono a carico del soggetto gestore, che ne deve garantire l'adeguato funzionamento fino alla scadenza della concessione.

In particolare, i valori patrimoniali derivanti da interventi di manutenzione straordinaria, ove autorizzati dall'ATI n. 2 in quanto strumentali alla gestione del servizio di pubblica utilità, dovranno essere riconosciuti, al termine della concessione, da parte del nuovo soggetto gestore ad un valore pari al valore contabile non ancora ammortizzato.

In virtù del fatto che la gestione del servizio e, conseguentemente, la gestione degli impianti, così come espressamente previsto dalla convenzione stipulata tra i soci, rimane in capo ai singoli gestori, gli ammortamenti di cui sopra, vengono integralmente riaddebitati a Gesenu e TSA, ciascuno per la quota corrispondente ai cespiti effettivamente trasferiti.

## **C - ATTIVO CIRCOLANTE**

<b>ATTIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>CII 1 - Crediti v/Clienti</b>	15.836.004	22.736.504

In questa voce figurano crediti verso clienti pari a € 22.736.504, al netto del fondo svalutazione crediti pari a € 39.011, e comprendono i crediti relativi alle fatture emesse al 31/12/2012 e non riscosse, nonché i crediti per servizi già resi ai clienti ancora da fatturare.

Non esistono crediti di durata superiore a cinque anni.

Come già riportato nella Relazione sulla Gestione, si evidenzia che in base a quanto previsto dagli accordi contrattuali, i singoli soci, ognuno per i comuni di propria competenza, risultano responsabili in caso di eventuali inadempimenti nella gestione dei servizi. Infatti, l'Accordo integrativo siglato tra i soci in data 22/06/2013 ha specificato che "... ogni ritardo nei pagamenti, ogni inadempimento nonché ogni eventuale insolvenza di singoli Enti affidanti rimarranno ad esclusivo carico del componente dell'ATI, nel cui territorio di competenza,

*assegnatogli ai sensi dell'art. 2 della Convenzione di Servizio, hanno sede gli Enti affidanti inadempienti, senza poter vantare a riguardo alcuna pretesa e/o diritto nei confronti della Gest a nessun titolo e senza limiti di tempo. Di conseguenza, ciascun componente dell'ATI ha facoltà di decidere in autonomia, nei territori di competenza, le modalità di gestione dei crediti derivanti dai servizi prestati, con obbligo di informativa nei confronti di Gest".*

Dettaglio crediti verso clienti al 31/12/12

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Comune di Assisi	1.377.132	0
Comune di Bastia Umbra	1.069.453	1.029.621
Comune di Bettona	1.159.316	638.542
Comune di Castiglione del Lago	1.843.276	1.846.334
Comune di Città della Pieve	479.508	733.495
Comune di Collazzone	382.377	280.943
Comune di Corciano	1.066.860	1.604.149
Comune di Deruta	404.462	483.450
Comune di Fratta Todina	61.504	60.119
Comune di Lisciano Niccone	10.962	19.211
Comune di Magione	2.030.105	1.329.439
Comune di Marsciano	861.048	925.473
Comune di Monte Castello Vibio	70.282	72.584
Comune di Paciano	82.231	74.350
Comune di Panicale	681.924	404.494
Comune di Passignano sul Trasimeno	994.616	769.429
Comune di Perugia	7.259.561	3.450.934
Comune di Piegaro	417.069	413.077
Comune di San Venanzo	81.147	80.612
Comune di Todi	878.083	497.868
Comune di Torgiano	515.475	175.494
Comune di Tuoro sul Trasimeno	247.638	348.191
Comune di Valfabbrica	249.316	238.713
Comune di Cannara	103.431	184.486
Comune di Massa Martana	282.886	171.138
ASM Terni	24.237	0
Ancitel	0	15.000
TSA Spa	129.642	0
SIA Spa	1.000	0
Ecocave Srl	976	27.871

<b>TOTALE Crediti Lordi</b>	<b>22.775.516</b>	<b>15.875.015</b>
<b>Fondo Svalutazione Crediti</b>	<b>(39.011)</b>	<b>(39.011)</b>
<b>Crediti Netti</b>	<b>22.736.504</b>	<b>15.836.004</b>

Si evidenzia che alla data di approvazione del bilancio, una parte significativa di tale credito, risulta incassato.

<b>ATTIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>C II 4 - Crediti v/Controllanti</b>	661.911	1.477.234

Si riferisce al credito verso la controllante Gesenu Spa; vi rientrano principalmente il riaddebito del canone d'uso degli impianti per circa 829 mila € e l'1% spettante a Gest srl come da disposizioni contrattuali convenute con i soci assegnatari dei servizi, per € 403 mila. Infatti, i Soci (esecutori materiali del servizio), provvedono alle riscossioni per conto di Gest, trattenendo a titolo di corrispettivo il 99% dei compensi incassati, riversando il restante 1% all Gest per la sua gestione ordinaria e per le spese generali.

#### **Crediti Tributari**

<b>ATTIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>C II 4 bis- Crediti tributari</b>	42.924	18.375

Il saldo al 31 dicembre 2012 si riferisce al credito IRES, risultante dal fatto che gli acconti versati eccedono l'imposta dovuta per l'esercizio di riferimento.

#### **Crediti per imposte anticipate**

<b>ATTIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>C II 4 ter- Crediti per imposte anticipate</b>	14.850	11.845

Il credito per imposte anticipate si riferisce ad alcune penali su servizi 2012 non formalizzate nell'esercizio, dall'ATI 2 di Perugia.

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPONIBILE</b>	<b>IRES (27,5%)</b>
Saldo al 31/12/2012:		
- Penali di competenza 2011	54.000	14.850
DECREMENTI:		
- Penali di competenza 2011, ricevute nel corso dell'esercizio	(46.000)	(12.650)
INCREMENTI:		

- Accantonamento per penali 2012	35.007	9.627
- Ammortamento marchi	68	18
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>43.071</b>	<b>11.845</b>

#### Crediti v/altri

ATTIVO	Consistenza al 31/12/2011	Consistenza al 31/12/2012
<b>C II 5 - Crediti v/Altri</b>	194.171	3.627

I crediti verso altri sono principalmente composti da crediti nei confronti di TSA Spa.

ATTIVO	Consistenza al 31/12/2011	Consistenza al 31/12/2012
<b>C IV 1 - Disponibilità liquide</b>	3.695	147.250

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio ed include, per 141 mila €, la riserva di liquidità (c.d. DSRA) costituita in pegno in favore di Unicredit, mediante canalizzazione di tutti i proventi derivanti dalla cessione dei crediti derivanti dai contratti di servizio sottoscritti con i comuni di Bastia Umbra e Torgiano, per un importo almeno pari a garantire la copertura del servizio del debito.

#### D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

ATTIVO	Consistenza al 31/12/2011	Consistenza al 31/12/2012
<b>D 2 - Risconti attivi</b>	28.079	27.973

Riguardano quote di componenti negativi di reddito, comuni a due o più esercizi, la cui manifestazione numeraria e/o documentale è anticipata rispetto alla loro competenza economica e si riferisce alla polizza a garanzia contrattuale sottoscritta con l'Assicurazione.

#### **PASSIVO**

#### A - PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ha registrato nel corso dell'esercizio le seguenti movimentazioni:

Patrimonio netto				
	Consistenza iniziale 2012	Aumenti	Diminuzioni	Totale PN al 31/12/2012

Capitale sociale	100.000	-	-	100.000
Riserva legale	1.982	2.352	-	4.334
Riserva straordinaria	37.665	44.677	-	82.342
Riserva c/futuro aumento Capitale Sociale	-	6.240.708	-	6.240.708
Utile d'esercizio	-	-	-	59.173
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>139.647</b>	<b>6.287.736</b>	-	<b>6.486.556</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utile d'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2010	100.000			39.647	139.647
Distribuzione utile 2010		1.982	37.665	39.647	-
Altre variazioni					-
Utile d'esercizio 2011				47.027	47.027
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>100.000</b>	<b>1.982</b>	<b>37.665</b>	<b>47.027</b>	<b>186.674</b>
Distribuzione utile 2011		2.351	44.677	47.027	-
Altre variazioni			6.240.708		6.240.708
Utile d'esercizio 2012				59.173	59.173
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>100.000</b>	<b>4.333</b>	<b>6.323.050</b>	<b>59.173</b>	<b>6.486.556</b>

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	100.000				
<b>RISERVE DI CAPITALE</b>					
Riserva in c/futuro aumento Capitale Sociale	6.240.708	A,B			
<b>RISERVE DI UTILE</b>					
Riserve di rivalutazione					
Riserva legale	4.333	B			
Riserve statutarie					
Riserva per azioni proprie					

Riserva straordinaria	82.341	A,B	82.341	
<b>Totale</b>	<b>6.427.382</b>		<b>82.341</b>	
Legenda: "A" per aumento di capitale; "B" per copertura perdite; "C" per distribuzione ai Soci.				

Nella riserva per Versamenti in conto futuro aumento di capitale sono confluiti:

- 5.867 mila di € relativi alla quota del valore dei cespiti acquistati dal socio Gesenu che non sono stati indennizzati ma, in applicazione di quanto previsto dall'Atto dichiarativo di avvenuto subentro in concessioni amministrative di diritti, cessione di beni; ricognizione di indennizzi – clausole di pagamenti" del 21 giugno 2012, sono stati appostati in conto futuro aumento di capitale.
- 374 mila di € relativi al valore dei cespiti acquistati dal socio TSA che non sono stati indennizzati ma, in applicazione di quanto previsto dall'Atto dichiarativo di avvenuto subentro in concessioni amministrative di diritti, cessione di beni; ricognizione di indennizzi – clausole di pagamenti" del 21 giugno 2012, sono stati appostati in conto futuro aumento di capitale.

Il capitale sociale è così composto:

Gesenu Spa	70%	€ 70.000
Trasimeno Servizi Ambientali Spa	18%	€ 18.000
SIA Spa	6%	€ 6.000
Ecocave Srl	6%	€ 6.000
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>€ 100.000</b>

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

<b>PASSIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>B 3 – Altri fondi</b>	54.000	8.000

Si riferiscono alle penali applicate dall'ATI 2.

#### **D - DEBITI**

<b>PASSIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>D 7 - Debiti v/banche</b>	0	14.561.387

Il debito vs le Banche include il finanziamento sottoscritto dalla Società al fine di reperire le dotazioni finanziarie necessarie all'acquisto dei diritti ed impianti strumentali al servizio della gestione integrata dei rifiuti urbana, da parte di Gesenu, per una quota pari a circa il 70% del totale.

Il finanziamento è stato sottoscritto per un ammontare originario pari a 15 milioni € da rimborsarsi in rate trimestrali, a tasso variabile, per una durata complessiva di 144 mesi.

A garanzia degli obblighi derivanti da tale finanziamento è stata iscritta ipoteca in favore di Unicredit sui beni acquisiti da Gesenu e rilasciata una fidejussione pari a 15 milioni € da parte del socio Gesenu.

Si evidenzia, inoltre, che è stato sottoscritto un contratto derivato a copertura del rischio derivante dall'oscillazione del tasso di interesse. Tale contratto è valutato al costo, coerentemente con le passività oggetto della copertura ed i flussi finanziari sono iscritti per competenza nel Conto Economico dell'esercizio tra gli oneri finanziari.

Tale contratto ha le seguenti caratteristiche:

- Finalità: copertura;
- Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso d'interesse;
- Attività/passività coperte: finanziamento a medio/lungo termine;
- Vita residua: 8 anni;
- Valore nozionale al 31/12/2012: 14.544.407;
- Fair value al 31/12/2012: € (214) mila.

#### **Piano di rimborso Finanziamenti**

<b>Tipologia</b>	<b>Entro 1 anno</b>	<b>1 - 2 anni</b>	<b>2 - 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Tasso fisso	-	-			
Tasso variabile	934.542	987.012	3.306.149	9.316.704	14.544.408
<b>Totale</b>	<b>934.542</b>	<b>987.012</b>	<b>3.306.149</b>	<b>9.316.704</b>	<b>14.544.407,50</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>D 7 - Debiti v/fornitori</b>	8.996.747	11.042.299

Tali debiti si riferiscono alla fornitura di servizi e sono così composti:

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Comune di Perugia	30.787	262.147
Tsa spa	6.859.198	7.311.458
Sia Spa	1.517.526	1.565.988
Ecocave Srl	176.614	1.153.533
Ambito Territoriale Integrato n° 2 Pg	304.842	513.958
Comune di Magione	0	84.914
Altri	107.780	150.301
<b>TOTALE</b>	<b>8.996.747</b>	<b>11.042.299</b>

Il debito verso l'ATI n.2, si riferisce ai costi di funzionamento dell'ATI stesso, a carico di Gest così come da disposizioni contrattuali.

<b>PASSIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>D 11 - Debiti vs controllanti</b>	6.248.065	11.547.234

Si riferisce al debito verso la controllante Gesenu ed è così composto:

- € 2.174.214 per fatture ricevute, € 9.101.503 per fatture da ricevere al 31/12/12; relative ai servizi di igiene urbana svolti dalla controllante ai Comuni di sua competenza.
- 42.000 per fatture da ricevere relative ai servizi amministrativi effettuati dalla controllante.
- € 88.281 per IVA trasferita a Gesenu nell'ambito dell'adesione all'Iva di Gruppo;
- € 141.236 per gli incassi derivanti dai Comuni di Torgiano e Bastia, non riversati a Gesenu, in quanto depositati in un conto corrente vincolato (DSRA), a garanzia del rimborso del finanziamento sottoscritto con la Banca Unicredit.

<b>PASSIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
----------------	----------------------------------	----------------------------------

<b>D 12 - Debiti tributari</b>	1.524.382	1.901.906
--------------------------------	-----------	-----------

Tali debiti sono così composti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
IRAP	13.288
IVA in sospensione (*)	1.888.618
<b>TOTALE</b>	<b>1.901.906</b>

(\*) come previsto dal D.P.R. 633/72 art. 6 comma 5

<b>PASSIVO</b>	<b>Consistenza al 31/12/2011</b>	<b>Consistenza al 31/12/2012</b>
<b>D 14 - Altri debiti</b>	71.630	104.238

E' così composto:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Comune di Perugia	8.500
Collegio Sindacale	32.520
ATI 2 – Perugia	36.007
Società di Assicurazioni	27.212
<b>TOTALE</b>	<b>104.238</b>

Il debito verso l'ATI 2 Perugia è relativo a penali contrattuali riaddebitate ai Soci esecutori materiali dei servizi.

#### **ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO A VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO**

Nell'esercizio 2012 sono stati capitalizzati oneri finanziari per € 430 mila, relativi alle spese e alle commissioni di sottoscrizione del finanziamento di 15 milioni di €. Tali oneri sono ammortizzati per tutta la durata del finanziamento; la quota dell'esercizio 2012 è di 17 mila €.

#### **CONTI D'ORDINE**

#### **NOTIZIE SUGLI IMPEGNI RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

##### **Rischi e fidejussioni:**

Nella voce rientra una fideiussione rilasciata da una società di assicurazione nell'interesse dell'ATI n. 2 a garanzia della buona esecuzione dei lavori pari a € 5.447.755;

**Impegni:**

- € 14.544.407 è il valore nozionale del contratto negoziato a copertura del finanziamento di cui al punto precedente.

**CONTO ECONOMICO****A - VALORE DELLA PRODUZIONE****RIPARTIZIONE DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI SECONDO CATEGORIE DI****ATTIVITA' E AREE GEOGRAFICHE**

La ripartizione per aree geografiche non è rilevante poiché la Società opera sostanzialmente nella Regione Umbria.

Il valore della produzione ammonta a € 64.149.287 ed è così ripartito:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2012</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	55.810.702	62.869.959
Altri ricavi e proventi	50.000	1.289.321
<b>Totale</b>	<b>55.810.702</b>	<b>64.159.280</b>

La voce ricavi e proventi accoglie i ricavi relativi ai servizi di igiene ambientale prestati nei comuni dell'ambito territoriale n. 2 di Perugia.

La voce "altri proventi" si riferisce prevalentemente al canone d'uso degli impianti, fatturato a Gesenu e Tsa, per un ammontare pari a:

- quote di ammortamento derivanti dall'acquisizione a titolo oneroso di diritti ed impianti, come descritto nella sezione Immobilizzazioni, per Euro 885mila;
- oneri finanziari e spese sostenute in virtù del mutuo sottoscritto con Unicredit per Euro 375 mila;
- Oneri finanziari inerenti il contratto derivato di copertura del mutuo di cui sopra, per Euro 21 mila.

**B - COSTI DELLA PRODUZIONE****RIPARTIZIONE DEI COSTI DELLA PRODUZIONE**

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Costi per materie prime sussidiarie di consumo e merci	27	0
Costi per servizi:	55.492.552	62.199.714
Costi per godimento beni di terzi	142.012	484.149
Ammortamenti	27.048	947.058
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	858	0
Accantonamenti per oneri	54.000	0
Oneri diversi di gestione	3.779	27.646
<b>Totale</b>	<b>55.720.276</b>	<b>63.659.566</b>

I costi per servizi si riferiscono per la quasi totalità ai compensi pattuiti con i soci, affidatari dei servizi per l'espletamento dell'attività, come da contratto/convenzione.

**C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

**C 16 d - ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Interessi attivi verso banche	2	9
Interessi di mora	858	0
<b>Totale</b>	<b>860</b>	<b>9</b>

**C 17 - INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Interessi passivi	264	374.266
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>374.266</b>

La voce comprende principalmente gli interessi passivi sul finanziamento per € 353.042

e per € 20.678 il valore di regolamento dello strumento derivato di copertura.

**E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Proventi straordinari	159.203	4.450
<b>Totale</b>	<b>159.203</b>	<b>4.450</b>

I proventi straordinari si riferiscono principalmente al riaddebito delle penali nei confronti dei Soci, relative al 2011.

<b>Descrizione</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Oneri straordinari	203.833	6.725
<b>Totale</b>	<b>203.833</b>	<b>6.725</b>

Gli oneri straordinari si riferiscono principalmente a penali inflitte dall'ATI 2 Pg relative al 2011 per € 4.482.

#### E 22d - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Descrizione	Importo
IRES	40.778
IRAP	21.226
Imposte anticipate	-3.005
<b>Totale</b>	<b>65.009</b>

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

Descrizione	Valore	Imposte
<i>Risultato prima delle imposte</i>	124.182	
<b>Onere fiscale teorico (%)</b>	<b>27,50%</b>	<b>34.150</b>
<b>Variazioni in aumento</b>	<b>81.934</b>	
<b>Variazioni in diminuzione</b>	<b>57.832</b>	
<i>Imponibile fiscale</i>	148.284	
<b>Imposte correnti sul reddito d'esercizio</b>	<b>27,50%</b>	<b>40.778</b>
Imposte anticipate IRES		<b>3.005</b>

#### Determinazione imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costo della produzione	519.214	
<b>Onere fiscale teorico (%)</b>	<b>3,90%</b>	
<b>20.253</b>		
Variazioni in aumento	27.297	
Variazioni in diminuzioni	2.243	
<i>Imponibile IRAP</i>	544.256	
<b>Imposte correnti sul reddito d'esercizio</b>	<b>3,90%</b>	<b>21.226</b>

#### RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con le parti correlate sono regolate alle usuali condizioni di mercato nel primario interesse della Società.

Di seguito vengono elencate le parti correlate:

Descrizione	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
-------------	---------	--------	--------	-------

Gesenu spa	1.477.234	11.547.234	1.683.392	42.854.928
TSA spa	129.642	7.311.458	128.485	12.228.559
SIA spa	1.000	1.565.988	2.000	4.683.345
Ecocave srl	976	1.153.533	0	2.008.615

#### **AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI ALL'AMMINISTRATORE UNICO E COLLEGIO SINDACALE**

Non sono previsti compensi per l'amministratore unico.

I compensi del Collegio Sindacale per l'esercizio 2012 sono pari a € 32.520.

#### **FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI**

La società non ha ricevuto dai soci alcun finanziamento.

#### **GEST - RENDICONTO FINANZIARIO 2012**

	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<b>A. Flusso monetario da (per) attività d'esercizio</b>		
Utile (Perdita) d'esercizio	59.173	47.027
Ammortamenti Imm. Mat	430.568	-
Ammortamenti Imm. Imm	516.489	27.048
Svalutazioni e perdite su crediti	-	-
Rettifiche di attività finanziarie -Rivalutazioni	-	-
Rettifiche di attività finanziarie -Svalutazioni	-	-
(Plus) Minus da alienazione beni	-	-
(Plus) Minus da alienazione partecipazioni	-	-
Variazione netta di fondi rischi ed oneri	(46.000)	54.000
<b>TOTALE</b>	<b>960.230</b>	<b>128.075</b>
<b>B. Flusso monetario del capitale circolante netto</b>		
(Incremento) decremento dei crediti e delle altre voci dell'attivo corrente	(7.497.616)	(2.457.460)
Incremento (decremento) dei debiti e delle altre voci del passivo corrente	7.754.953	2.391.074
<b>TOTALE</b>	<b>257.337</b>	<b>(66.386)</b>
<b>C. Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>		
(Investimenti) disinvestimenti di immobilizzazioni:		
Immateriali	(9.437.148)	(65.284)
Materiali	(12.438.858)	-
Finanziarie	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>(21.876.006)</b>	<b>(65.284)</b>

<b>D. Flusso monetario da (per) attività finanziarie</b>		
Nuovi finanziamenti stipulati	15.000.000	-
(Rimborsi di finanziamenti)	(455.593)	-
Aumenti di PN	6.240.708	-
<b>TOTALE</b>	<b>20.785.115</b>	<b>-</b>
<b>E. Flusso monetario del periodo (A+B+C+D)</b>		
Posizione finanziaria netta a breve termine iniziale	3.595	562.165
Flusso monetario del periodo	126.676	(3.595)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine finale</b>	<b>130.271</b>	<b>558.570</b>

**L'Amministratore Unico**

**Il sottoscritto Giuseppe Sassaroli in qualità di Amministratore Unico dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa in formato PDF/A sono conformi quanto trascritto nei libri sociali della società.**

**"Imposta di bollo assolta virtualmente tramite la CCIAA di Perugia autorizzata con provv. N. 159194/01 del 22/11/2001 Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Perugia".**