



Marche Multiservizi Spa

Bilancio 2013

MARCHE MULTISERVIZI S.p.A.

Organi aziendali	03
Profilo del Gruppo	04
BILANCIO CONSOLIDATO 2013	07
Relazione sulla gestione	09
Stato Patrimoniale consolidato	58
Conto Economico consolidato	61
Nota Integrativa	63
Relazione del Collegio Sindacale	89
Relazione della società di revisione	95
BILANCIO DI ESERCIZIO 2013	97
Profilo della Società	99
Relazione sulla gestione	107
Stato Patrimoniale	164
Conto Economico	167
Conti Economici per servizio	169
Nota Integrativa	177
Relazione del Collegio Sindacale	220
Relazione della società di revisione	225

MARCHE MULTISERVIZI S.p.A.

Organi aziendali

Marche Multiservizi S.p.A.

Sede legale: Pesaro, Via dei Canonici, 144

Capitale sociale: Euro 13.484.242,00 interamente versato

Registro imprese 02059030417

Componenti del Consiglio di Amministrazione

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31.12.2013)

Presidente

Marco Domenicucci
(Provincia Pesaro-Urbino)

Amministratore Delegato

Mauro Tivioli
(Hera Spa)

Consiglieri

Sandro Forlani
(Comune di Pesaro)
Francesca Paolucci
(Altri Comuni)
Lorenzo Santi
(Comune di Urbino)
Manuela Subissati
(Comune di Pesaro)
Stefano Venier
(Hera Spa)

Componenti del Collegio Sindacale

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31.12.2013)

Presidente

Claudio Marchetti
(Comune di Pesaro)

Sindaci effettivi

Carla Cecchetelli
(Provincia Pesaro-Urbino)
Fernando Lolli
(Hera Spa)

Sindaci supplenti

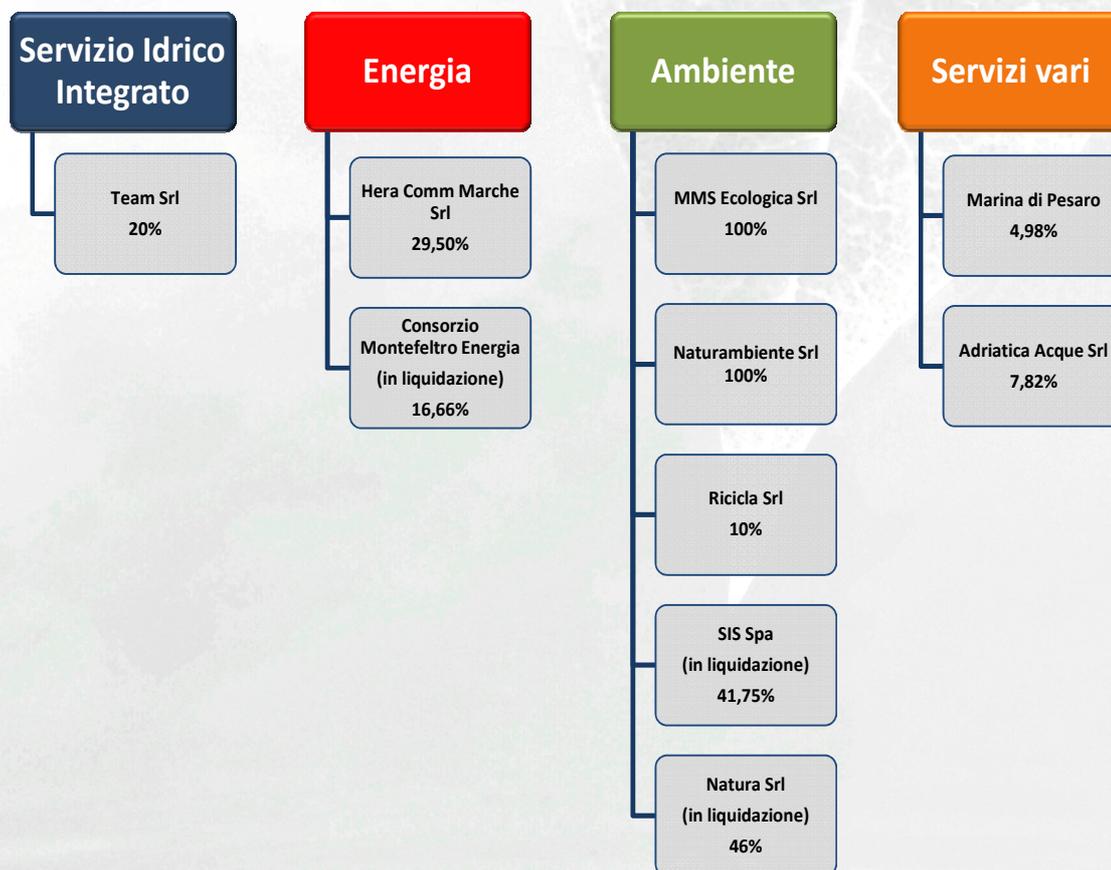
Fosco Bartolucci
(Provincia Pesaro-Urbino)
Antonio Venturini
(Hera Spa)

Società di revisione

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31.12.2020)

Baker Tilly Revisa Spa

MARCHE MULTISERVIZI Spa



Il Gruppo Marche Multiservizi opera nei servizi di pubblica utilità: gestione del ciclo idrico integrato, servizi di igiene ambientale, distribuzione gas, mantenendo sempre l'obiettivo prioritario del radicamento ed il legame con il territorio nella sfida quotidiana di coniugare efficienza economica, efficacia gestionale ed aziendale.

Il Gruppo fonda ogni sua attività sul rispetto per l'ambiente e sulle esigenze delle Comunità di riferimento, con l'impegno di attribuire valore a tutti i suoi interlocutori.

Il Gruppo serve un bacino di oltre 351.500 abitanti con una copertura del territorio della Provincia di Pesaro e Urbino superiore all'80% e parte di quello della Provincia di Ancona.

Società del Gruppo

Ciclo Idrico

Team Srl

Sede legale: Pesaro – Strada Val Serpe s.n.

Capitale sociale: € 81.900 i.v.

Quota di partecipazione: 20,00%

Oggetto sociale: Trasporto e trattamento rifiuti

Energia

Hera Comm Marche S.r.l.

Sede legale: Urbino - Via Sasso

Capitale sociale: € 1.977.332 i.v.

Quota di partecipazione: 29,50%

Oggetto sociale: Attività di vendita di gas metano ed altri prodotti energetici

Consorzio Montefeltro Energia (in liquidazione)

Sede legale: Urbino - Via Sasso 120

Capitale sociale: € 5.813

Quota di partecipazione: 16,66%

Oggetto sociale: Attività libero mercato energia elettrica

Ambiente

MMS Ecologica S.r.l.

Sede legale: Pesaro - Via dei Canonici 144

Capitale sociale: € 95.000 i.v.

Quota di partecipazione: 100%

Oggetto sociale: Raccolta e smaltimento rifiuti

Naturambiente S.r.l.

Sede legale: Pesaro - Via dei Canonici 144

Capitale sociale: € 50.000 i.v.

Quota di partecipazione: 100%

Oggetto sociale: Raccolta e smaltimento rifiuti

Ricicla S.r.l.

Sede legale: Pesaro - Strada della Fornace s.n.

Capitale sociale: € 100.000 i.v.

Quota di partecipazione: 10%

Oggetto sociale: Commercializzazione di materiali e prodotti provenienti dal trattamento dei rifiuti

Sis S.p.A. (in liquidazione)

Sede legale: Montecalvo in Foglia PU - Via del Popolo

Capitale sociale: € 103.300

Quota di partecipazione: 41,75%

Oggetto sociale: Raccolta e smaltimento rifiuti

Natura S.r.l. (in liquidazione)

Sede legale: Cagli (PU) - Via Don Minzoni

Capitale sociale: € 10.000 i.v.

Quota di partecipazione: 46%

Oggetto sociale: Raccolta e smaltimento rifiuti

Altre**Marina di Pesaro**

Sede legale: Pesaro - Via degli abeti 9

Capitale sociale: € 38.920

Quota di partecipazione: 4,98%

Oggetto sociale: Gestione aree portuali

Adriatica Acque S.r.l.

Sede legale: Rimini - Via Dario Campana

Capitale sociale: € 89.033 i.v.

Quota di partecipazione: 7,82%

Oggetto sociale: Trattamento, imbottigliamento, produzione, vendita, distribuzione e commercializzazione di acqua ed altre bevande e prodotti alimentari



Bilancio consolidato 2013

BILANCIO CONSOLIDATO 2013

RELAZIONE SULLA GESTIONE	09
1. La situazione del Gruppo e andamento della gestione	09
2. Investimenti	38
3. Risorse umane e organizzazione	40
4. Quadro regolatorio e ricavi regolamentati	41
5. Informazioni sui principali rischi ed incertezze	44
6. Attività di ricerca e sviluppo	45
7. Rapporti con parti correlate	45
8. Evoluzione della gestione	48
9. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	55
10. Altre informazioni	57
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	58
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	61
NOTA INTEGRATIVA	63
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	89
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	95

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. La situazione del Gruppo e andamento della gestione

In applicazione del D.Lgs. 127/91 si è proceduto alla redazione del Bilancio Consolidato con consolidamento integrale delle sottoelencate società facenti parte del Gruppo Marche Multiservizi:

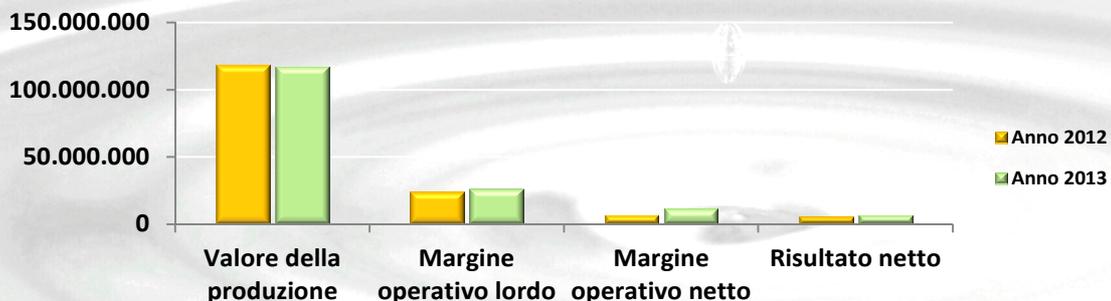
- MMS Ecologica S.r.l.
- Naturambiente S.r.l.

La gestione, improntata al rispetto degli indirizzi strategici fissati dai soci e al raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale, conferma la validità della strategia aziendale di Gruppo volta al rafforzamento della qualità dei servizi, alla razionalizzazione e all'ottimizzazione delle risorse e degli investimenti.

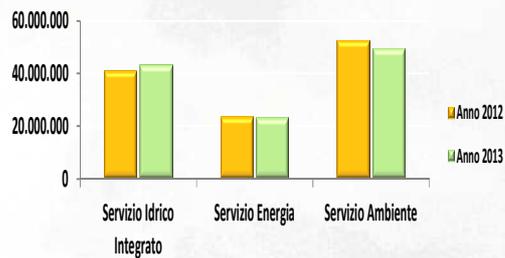
Dati sintetici consolidati del Gruppo

Le dimensioni economiche, finanziarie e patrimoniali rappresentano coerentemente il raggiungimento degli obiettivi prefissati dalla Capogruppo e i risultati più significativi sono esposti come segue:

DATI ECONOMICI	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Valore della Produzione	117.255.813		118.307.331		(1.051.518)	-0,89%
Margine Operativo lordo	26.210.755	22,35%	23.952.598	20,25%	2.258.157	9,43%
Margine Operativo Netto	11.610.752	9,90%	6.753.568	5,71%	4.857.184	71,92%
Risultato Netto	6.757.664	5,76%	5.565.451	4,70%	1.192.213	21,42%
DATI PATRIMONIALI	2013		2012		Variazioni	%
Capitale investito netto	68.351.136		62.634.767		5.716.369	9,13%
Capitale circolante netto	(2.802.851)		(5.774.845)		2.971.994	51,46%
Patrimonio netto	33.299.239		28.699.051		4.600.188	16,03%
Posizione finanziaria netta	(35.051.897)		(33.935.714)		(1.116.183)	-3,29%



Valore della produzione



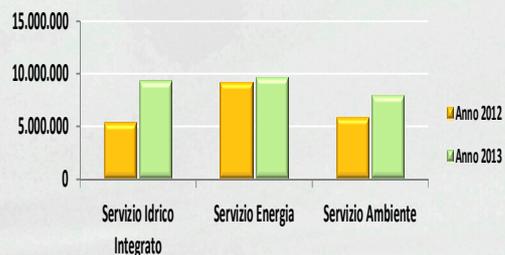
	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	43.409.102	41.206.878	2.202.224	5,34%
Servizio Energia	23.394.055	23.802.970	(408.915)	-1,72%
Servizio Ambiente	49.741.111	52.807.173	(3.066.062)	-5,81%

Margine operativo lordo (EBITDA)



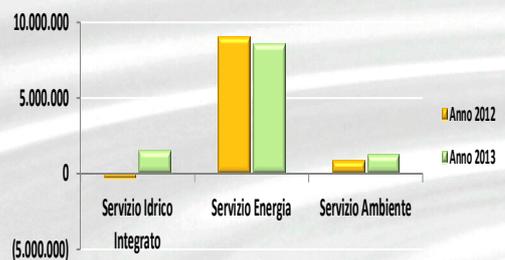
	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	12.741.459	9.841.558	2.899.901	29,47%
Servizio Energia	12.585.995	12.307.605	278.390	2,26%
Servizio Ambiente	13.479.083	12.925.633	553.450	4,28%

Margine operativo netto (EBIT)



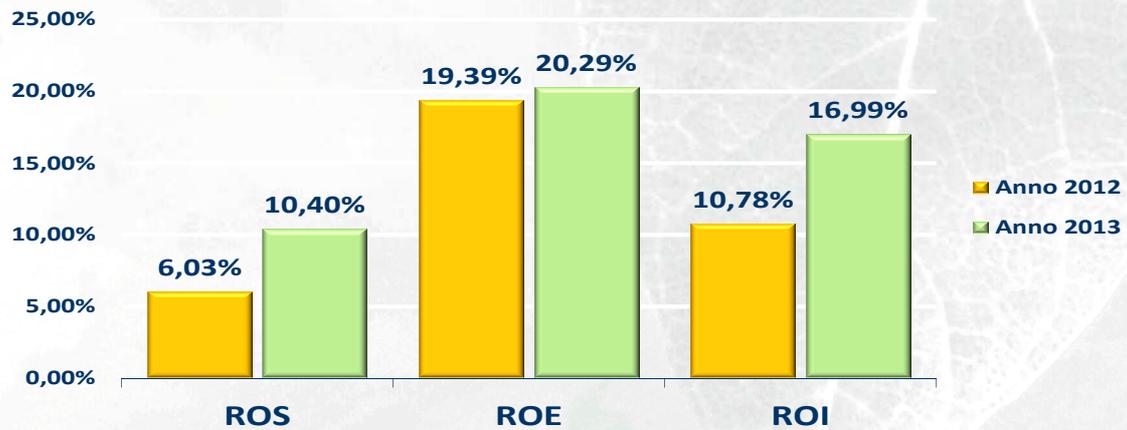
	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	9.342.078	5.407.780	3.934.298	72,75%
Servizio Energia	9.695.520	9.232.340	463.180	5,02%
Servizio Ambiente	8.003.464	5.873.760	2.129.704	36,26%

Risultato ante imposte

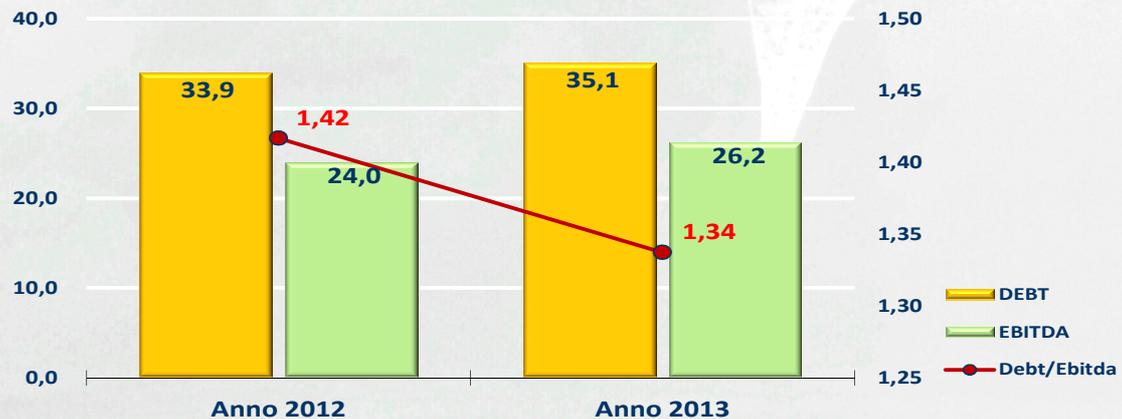


	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	1.582.464	(300.999)	1.883.463	625,74%
Servizio Energia	8.629.340	9.077.476	(448.136)	-4,94%
Servizio Ambiente	1.320.615	905.150	415.464	45,90%

INDICI DI REDDITIVITA'



INDICI FINANZIARI - Debt/EBITDA



Si riporta una breve scheda identificativa delle società consolidate con l'indicazione delle attività prevalenti e della composizione societaria.

 **naturambiente s.r.l.**

Via dei Canonici, 144 Pesaro
Capitale sociale Euro 50.000.
La società gestisce i servizi di raccolta e smaltimento rifiuti.
Società unipersonale.

 **mms ecologica s.r.l.**

Via dei Canonici, 144 Pesaro
Capitale sociale Euro 95.000.
La società gestisce i servizi di raccolta dei rifiuti.
Società unipersonale.

Risultati economici

I risultati dell'esercizio 2013 confermano il trend incrementale della marginalità prodotta e danno evidenza del consolidamento della crescita dimensionale perseguita nel corso degli ultimi anni.

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	111.683.800	95,25%	112.016.207	94,68%	(332.407)	-0,30%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	2.629.705	2,24%	3.078.222	2,60%	(448.517)	-14,57%
Altri ricavi e proventi	2.942.308	2,51%	3.212.902	2,72%	(270.594)	-8,42%
Valore della produzione	117.255.813		118.307.331		(1.051.518)	-0,89%
Materie prime e materiali	7.631.254	6,51%	8.967.415	7,58%	(1.336.161)	-14,90%
Costi per servizi	37.097.810	31,64%	38.619.562	32,64%	(1.521.752)	-3,94%
Godimento beni di terzi	10.431.742	8,90%	10.762.871	9,10%	(331.129)	-3,08%
Costi del personale	30.873.237	26,33%	30.847.533	26,07%	25.704	0,08%
Altre spese operative	5.011.015	4,27%	5.157.352	4,36%	(146.337)	-2,84%
Margine Operativo Lordo	26.210.755	22,35%	23.952.598	20,25%	2.258.157	9,43%
Ammortamenti/Accantonamenti	14.600.003	12,45%	17.199.030	14,54%	(2.599.027)	-15,11%
Margine operativo netto	11.610.752	9,90%	6.753.568	5,71%	4.857.184	71,92%
Gestione finanziaria	721.403	0,62%	240.056	0,20%	481.347	200,51%
Gestione straordinaria	(799.736)	-0,68%	2.688.003	2,27%	(3.487.739)	-129,75%
Risultato ante imposte	11.532.419	9,84%	9.681.627	8,18%	1.850.792	19,12%
Imposte	4.774.755	4,07%	4.116.176	3,48%	658.579	16,00%
Utile netto dell'esercizio	6.757.664	5,76%	5.565.451	4,70%	1.192.213	21,42%

Il **valore della produzione** dell'esercizio 2013 è pari a 117,3 milioni di euro, in decremento del 0,89% rispetto ai 118,3 milioni di euro del 2012.

Il servizio idrico integrato concorre all'incremento del valore della produzione per 2,2 milioni di euro di cui 1,7 milioni di euro conseguenti all'applicazione del Metodo Tariffario Transitorio AEEGSI mentre i servizi energia (distribuzione gas naturale – illuminazione pubblica) e ambiente registrano rispettivamente un decremento per 0,4 milioni di euro e 3,1 milioni di euro. Nello specifico il servizio energia ha contabilizzato minori ricavi in seguito alla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 1,0 milione di euro, minori ricavi per capitalizzazioni interne, che trovano correlazione con minori costi, per 0,4 milioni di euro, e il contestuale incremento dei ricavi per la gestione del servizio di illuminazione pubblica per 0,3 milioni di euro, per la tariffa di distribuzione per 0,5 milioni di euro ed altri ricavi per 0,2 milioni di euro. Il servizio ambiente rileva maggiori ricavi relativi alla TARES per 0,5 milioni di euro nonché, una contrazione degli stessi in seguito alla minor valorizzazione dei materiali recuperati, variazione correlata ai minori costi sostenuti per il loro trattamento, per 0,9 milioni di euro, per smaltimenti in discarica, anche in considerazione della chiusura dell'impianto di Ca' Guglielmo avvenuta nel mese di dicembre 2012, per 2,0 milioni di euro e da minori altri ricavi per 0,7 milioni di euro.

Il decremento dei **costi operativi** per 3,3 milioni di euro (-5,25%) è riconducibile alla chiusura della discarica di Ca' Guglielmo avvenuta nel mese di dicembre 2012 per 0,7 milioni di euro, a minori costi per materiali di consumo, anche in relazione alle minori capitalizzazioni interne, per 0,9 milioni di euro, alla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 0,9 milioni di euro, ai minori costi per approvvigionamento di energia elettrica per 0,4 milioni di euro, ai minori costi per noleggio mezzi e attrezzature per 0,2 milioni di euro, a minori costi per trattamento rifiuti recuperati, che trovano correlazione con i minori ricavi per la vendita degli stessi, per 0,6 milioni di euro e maggiori costi per servizi e altre prestazioni per 0,4 milioni di euro.

Il **costo del personale** si riconferma sui valori del 2012 attestandosi a 30,9 milioni di euro.

Il **marginale operativo lordo** consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2013 si incrementa di 2,3 milioni di euro passando da 23,9 milioni di euro del 2012 a 26,2 milioni di euro del 2013.

Gli **ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni** si decrementano del 15,11%, passando dai 17,2 milioni di euro dell'esercizio precedente ai 14,6 milioni di euro dell'anno. Tale flessione è attribuibile sia al fatto che nel 2012 si era proceduto all'accantonamento per la C.I.G./C.I.G.S. anche per gli esercizi precedenti per 1,8 milioni di euro e all'accantonamento del post mortem per la discarica di Ca' Guglielmo. Per l'esercizio 2013 sono stati appostati accantonamenti relativi alla C.I.G./C.I.G.S. per 0,3 milioni di euro, al fondo svalutazione crediti per 1,7 milioni di euro, ai fondi per il ripristino beni in affitto per 2,0 milioni di euro, al fondo risanamento discariche (post-mortem) per 1,2 milioni di euro e al fondo rischi relativo al contenzioso sugli aiuti di stato delle società SIS e Natura in liquidazione per 1,2 milioni di euro.

L'esercizio 2013 evidenzia un incremento del **marginale operativo netto** che passa da 6,8 milioni di euro a 11,6 milioni di euro con un incremento di 4,8 milioni di euro.

Il saldo della **gestione finanziaria** mostra un miglioramento di 0,5 milioni di euro attribuibile principalmente alla contrazione degli oneri finanziari che hanno registrato, nell'esercizio, un decremento per 0,3 milioni di euro di cui il Gruppo ha beneficiato.

Infatti, nonostante le forti tensioni rilevate a livello globale sulla dinamica creditizia e sui mercati finanziari, il Gruppo, grazie a una attenta gestione della leva finanziaria e a un corretto uso degli strumenti di finanziamento a tasso variabile di medio/lungo termine, è riuscito a ridurre il costo del denaro.

La **gestione straordinaria** rileva una considerevole flessione rispetto all'esercizio precedente che beneficiava della componente straordinaria relativa al rimborso IRES riferito alla mancata deduzione dell'IRAP sul costo del personale per gli anni dal 2007 al 2012.

Il **risultato ante imposte** passa da 9,7 milioni di euro del 2012 a 11,5 milioni di euro nel 2013. Le imposte sul reddito passano da 4,1 milioni di euro a 4,8 milioni di euro (+0,7 milioni di euro) evidenziando nel contempo la riduzione del tax rate che passa dal 42,5% del 2012 al 41,4% dell'esercizio 2013 facendo attestare l'**utile netto** a 6,8 milioni di euro con un incremento, rispetto all'esercizio precedente del 21,42%.

Analisi della struttura patrimoniale-finanziaria del Gruppo

Attraverso la riclassificazione finanziaria dei valori patrimoniali si evidenziano le componenti del capitale investito, distinguendole secondo la loro diversa "trasformabilità in denaro".

La tabella che segue riporta la natura degli investimenti effettuati (impieghi) e delle fonti reperite dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 a confronto con l'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE	2013	2012	Variazione	%
Capitale fisso	118.832.230	112.821.091	6.011.139	5,33%
Capitale circolante netto	(2.802.851)	(5.774.848)	2.971.998	51,46%
(Fondi)	(47.678.245)	(44.411.478)	(3.266.767)	-7,36%
CAPITALE INVESTITO NETTO	68.351.135	62.634.765	5.716.370	9,13%
Patrimonio netto	33.299.239	28.699.051	4.600.188	16,03%
<i>Debiti finanziari a lungo</i>	<i>26.552.361</i>	<i>29.424.778</i>	<i>(2.872.417)</i>	<i>-9,76%</i>
<i>Debiti finanziari a breve</i>	<i>16.891.383</i>	<i>8.869.480</i>	<i>8.021.902</i>	<i>90,44%</i>
<i>Disponibilità liquide</i>	<i>(7.391.847)</i>	<i>(4.358.545)</i>	<i>(3.033.302)</i>	<i>69,59%</i>
<i>Crediti finanziari infragruppo</i>	<i>(1.000.000)</i>	<i>0</i>	<i>(1.000.000)</i>	<i>100,00%</i>
Posizione finanziaria netta	35.051.897	33.935.714	1.116.183	3,29%
CAPITALE ACQUISITO	68.351.135	62.634.765	5.716.371	9,13%

Il **capitale investito netto** si è incrementato del 9,13% passando da 62,6 milioni di euro a 68,4 milioni di euro.

Il **capitale fisso** al 31 dicembre 2013 ammonta a 118,8 milioni di euro contro i 112,8 milioni di euro dell'anno 2012 con un incremento del 5,33%. Tale variazione, pari a 6,0 milioni di euro, è riconducibile agli investimenti di periodo al netto delle dismissioni e degli ammortamenti.

Il **capitale circolante netto** passa da -5,8 milioni di euro dell'anno 2012 a -2,8 milioni di euro dell'anno 2013 (variazione di 3,0 milioni di euro). La variazione trova spiegazione come segue:

- incremento dei crediti commerciali che passano da 47,6 milioni di euro del 2012 a 50,3 milioni di euro del 2013 facendo registrare un aumento del 5,67% pari a 2,7 milioni di euro
- decremento dei debiti commerciali che passano da 47,8 milioni di euro a 44,5 milioni di euro con una flessione del 6,90% pari a 3,3 milioni di euro e un peggioramento del saldo delle altre attività/passività a breve pari a 3,0 milioni di euro.

Da segnalare che la Capogruppo ha fatto ricorso all'operazione di cessione crediti pro-soluto per un importo complessivo di circa 6,3 milioni di euro prevalentemente in scadenza oltre il 31 dicembre 2013.

I **fondi** alla fine dell'anno 2013 risultano essere pari a 47,7 milioni di euro contro i 44,4 milioni di euro del 2012. L'incremento è imputabile principalmente agli accantonamenti ai fondi post mortem delle discariche di Ca' Asprete e Ca' Lucio per 1,2 milioni di euro con contestuale utilizzo degli stessi e relativi agli impianti già cessati, al fondo ripristino delle reti e impianti di proprietà delle società patrimoniali per 2,0 milioni di euro e ai fondi rischi e oneri futuri per 1,5 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** si incrementa di 4,6 milioni di euro, passando da 28,7 milioni di euro del 2012 a 33,3 milioni di euro del 2013. Tale incremento è riconducibile al risultato di periodo (6,8 milioni di euro), alla consueta dinamica di accantonamento alle riserve e alla distribuzione dei dividendi (2,2 milioni di euro).

I **debiti finanziari a medio/lungo termine** hanno subito un decremento pari a 2,9 milioni di euro relativi al pagamento delle corrispondenti rate dei mutui.

I **debiti finanziari a breve** rilevano una variazione di 8,0 milioni di euro di cui 5,0 riferibili agli incassi TARES da riversare ai Comuni.

Le **disponibilità liquide** si incrementano di 3,0 di euro anche per effetto dell'operazione di cessione pro soluto dei crediti.

I **crediti finanziari infragruppo** sono inerenti al prestito effettuato alla società Natura Srl in liquidazione.

Il raccordo fra il Patrimonio netto e l'utile della Capogruppo al 31.12.2013 è riportato nel seguente prospetto:

	RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	PATRIMONIO NETTO TOTALE
Saldi da bilancio della Capogruppo al 31/12/13	6.748.318	26.333.003	0	33.081.321
Elisione utili infragruppo	(16.087)	0	0	(16.087)
Valore di carico partecipazioni consolidate	0	(145.000)	0	(145.000)
Patrimonio netto e ris.di es.impr.consolidate	25.433	320.678	0	346.111
Differenza di consolidamento	0	0	0	0
Riserva di consolidamento (utilizzi)	0	49.999	0	49.999
Eliminazione attività esercizi precedenti	0	(17.106)	0	(17.106)
Altre rettifiche minori	0	0	0	1
Saldi al 31/12/13 come da consolidato	6.757.664	26.541.573	0	33.299.239

Situazione finanziaria del Gruppo Marche Multiservizi

	2013	2012	Variazione
A Disponibilità liquide	7.083.360	4.050.058	3.033.302
B Altri crediti finanziari correnti	308.487	308.487	0
Debiti bancari correnti	(9.055.944)	(5.895.818)	(3.160.126)
Debiti v/banche per mutui entro l'esercizio	(2.843.923)	(2.973.664)	
Debiti finanziari a breve	(4.991.516)	0	(4.991.516)
C Indebitamento finanziario corrente	(16.891.383)	(8.869.482)	(8.021.901)
D=A+B+C Indebitamento finanziario corrente netto	(9.499.536)	(4.510.937)	(4.988.599)
E Crediti finanziari non correnti	1.000.000	0	1.000.000
F Indebitamento finanziario non corrente	(26.552.361)	(29.424.778)	2.872.417
G=E+F Indebitamento finanziario non corrente netto	(25.552.361)	(29.424.778)	3.872.417
H=G+D INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(35.051.897)	(33.935.715)	(1.116.182)

La posizione finanziaria netta rileva una variazione negativa per 1,1 milioni di euro, passando da 33,9 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2012 a 35,0 milioni di euro nel 2013, che deriva da un maggior indebitamento finanziario corrente netto per 5,0 milioni di euro e dalla contrazione dell'indebitamento finanziario non corrente per 2,9 milioni di euro in seguito al pagamento della quote annuali dei mutui.

L'indebitamento è costituito per il 72,89% da debiti a medio/lungo termine in linea con l'equilibrio patrimoniale del Gruppo caratterizzato da un elevato livello di immobilizzazioni.

Al fine di una migliore comprensione delle dinamiche finanziarie del Gruppo la tabella seguente riporta i flussi finanziari dell'esercizio 2013 confrontati con quelli dell'esercizio precedente. Dalla tabella si evince che:

- la capacità di autofinanziamento (utile + ammortamenti) è risultata pari a 14,4 milioni di euro in lieve flessione rispetto all'esercizio 2012 (15,0 milioni di euro);
- le variazioni del capitale circolante netto hanno generato nell'esercizio risorse finanziarie per 9,1 milioni di euro (crediti commerciali e diversi generano risorse per complessivi 20,0 milioni di euro, e debiti verso fornitori e diversi assorbono risorse per 10,9 milioni di euro).

RENDICONTO FINANZIARIO	2013	2012
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE		
Banche a breve	(1.845.760)	7.494.831
Mutui a m.l. termine	(32.398.441)	(33.106.411)
Titoli esigibili	308.487	308.487
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(33.935.714)	(25.303.093)
CASH FLOW		
Utile netto dell'esercizio	6.757.664	5.565.451
Amm.ti di immob.ni tecniche netti	7.036.277	8.984.629
Acc.ti per il TFR	631.067	435.930
A AUTOFINANZIAMENTO (CASH FLOW)	14.425.008	14.986.010
MOVIMENTI DEL CAPITALE CIRCOLANTE		
Magazzino	59.667	(136.207)
Clienti	(2.643.464)	(9.619.275)
Fornitori	(3.302.302)	7.588.809
Debiti/Crediti vs controllate e consociate	3.095.781	1.985.754
Debiti/Crediti diversi	(7.222.798)	(15.025.493)
Oneri pluriennali	775.496	60.930
Crediti verso Erario	1.357.877	(1.824.698)
B SALDO MOVIMENTO CAPITALE CIRCOLANTE	(7.879.743)	(16.970.180)
INVESTIMENTI		
Investimenti fissi	(8.614.792)	(10.810.306)
Valore netto cessioni/dismissioni	149.922	2.059.235
Altri	0	0
C SALDO MOVIMENTO CAPITALE FISSO	(8.464.870)	(8.751.071)
D SALDO PRIMA DEI MOVIMENTI FINANZIARI (A+B+C)	(1.919.605)	(10.735.241)
MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE CORRENTE		
Liquidazioni TFR	(274.264)	(531.645)
Altri	3.235.163	4.535.015
E SALDO MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE CORRENTE	2.960.899	4.003.370
F FLUSSO DI CASSA GESTIONE CORRENTE (D+E)	1.041.294	(6.731.871)
MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE STRAORDINARIA		
Allocazione utile anno precedente	(5.565.451)	(3.793.791)
Aumento capitale sociale	0	34.230
Aumento riserve	3.407.974	1.858.811
G SALDO MOVIMENTO FINANZIARIO GESTIONE STRAORDINARIA	(2.157.477)	(1.900.750)
MINORE (MAGGIORE) INDEBITAMENTO (F+G)	(1.116.183)	(8.632.621)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(35.051.897)	(33.935.714)
COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2013	31/12/2012
Disponibilità liquide	7.083.360	4.050.058
Indebitamento finanziario	(43.443.743)	(38.294.259)
Crediti finanziari non correnti	1.000.000	0
Titoli esigibili	308.487	308.487
	(35.051.897)	(33.935.714)

Conti Economici per aree di attività

Di seguito si riportano i Conti Economici per aree di attività e lo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente.

Servizio idrico integrato

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	40.958.237	94,35%	38.590.750	93,65%	2.367.487	6,13%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	1.743.606	4,02%	1.632.029	3,96%	111.577	6,84%
Altri ricavi e proventi	707.259	1,63%	984.099	2,39%	(276.840)	-28,13%
Valore della produzione	43.409.102		41.206.878		2.202.224	5,34%
Materie prime e materiali	2.766.124	-6,37%	3.117.265	7,56%	(351.141)	-11,26%
Costi per servizi	12.697.757	-29,25%	13.112.906	31,82%	(415.149)	-3,17%
Godimento beni di terzi	5.199.883	-11,98%	5.119.013	12,42%	80.870	1,58%
Costi del personale	9.532.414	-21,96%	9.634.782	23,38%	(102.368)	-1,06%
Altri costi operativi	471.465	-1,09%	381.354	0,93%	90.111	23,63%
Margine operativo lordo	12.741.459	29,35%	9.841.558	23,88%	2.899.901	29,47%
Ammortamenti/Accantonamenti	3.399.381	-7,83%	4.433.778	-10,76%	(1.034.397)	-23,33%
Margine operativo netto	9.342.078	21,52%	5.407.780	13,12%	3.934.298	72,75%
Gestione finanziaria	35.992	0,08%	(74.250)	0,18%	110.242	-148,47%
Gestione straordinaria	(403.012)	-0,93%	320.930	0,78%	(723.942)	-225,58%
Risultato del servizio	8.975.058	20,68%	5.654.460	13,72%	3.320.598	58,73%
Costi indiretti	7.392.594	-17,03%	5.955.459	14,45%	1.437.135	24,13%
Risultato ante imposte	1.582.464	3,65%	(300.999)	-0,73%	1.883.463	-625,74%

Il **valore della produzione** relativo al servizio idrico si incrementa per 2,2 milioni di euro passando dai 41,2 milioni di euro dell'anno 2012 ai 43,4 milioni di euro del 2013 quasi esclusivamente per effetto dell'applicazione del Metodo Tariffario Transitorio stabilito dall'AEEGSI.

I **costi per acquisti di materie prime** si decrementano per circa 0,4 milioni di euro per minori utilizzi di materiale di consumo e per la contrazione dei costi inerenti l'acquisto dei carburanti (riduzione prezzi di acquisto).

I **costi per servizi** e **godimento beni di terzi** registrano una flessione di 0,3 milioni di euro principalmente da imputare a minori costi per l'acquisto di energia elettrica per 0,5 milioni di euro.

Il **costo del personale** passa da 9,6 milioni di euro dell'anno 2012 a 9,5 milioni di euro del 2013.

Il **marginale operativo lordo**, influenzato dalla variazione positiva del valore della produzione e dagli efficientamenti dei costi operativi, passa da 9,8 milioni di euro del 2012 a 12,7 milioni di euro del 2013 con un incremento del 29,47%.

Il **marginale operativo netto**, attestandosi a 9,3 milioni di euro del 2013 contro i 5,4 milioni di euro del 2012, evidenzia un sensibile miglioramento. L'effetto di tale incremento è conseguenza dell'incremento del margine operativo lordo, del minor fabbisogno di accantonamenti per 1,3 milioni di euro (nel 2012 sono stati accantonati 1,5 milioni di euro relativi al contenzioso con l'INPS per la C.I.G. e C.I.G.S. degli esercizi precedenti contro 0,2 milioni euro di competenza del 2013) e dei maggiori ammortamenti relativi a immobilizzazioni entrate in funzione.

Il **risultato ante imposte**, dopo la rilevazione della gestione finanziaria, di quella straordinaria e del ribaltamento dei costi indiretti, passa da -0,3 milioni di euro del 2012 a 1,6 milioni di euro dell'esercizio 2013 evidenziando un sensibile miglioramento.

Servizio energia

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	21.345.232	91,24%	21.452.392	90,12%	(107.160)	-0,50%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	696.755	2,98%	1.119.810	4,70%	(423.055)	-37,78%
Altri ricavi e proventi	1.352.068	5,78%	1.230.768	5,17%	121.300	9,86%
Valore della produzione	23.394.055		23.802.970		(408.915)	-1,72%
Materie prime e materiali	673.964	-2,88%	1.142.204	4,80%	(468.240)	-40,99%
Costi per servizi	3.538.481	-15,13%	3.894.665	16,36%	(356.184)	-9,15%
Godimento beni di terzi	3.466.180	-14,82%	3.471.589	14,58%	(5.409)	-0,16%
Costi del personale	1.321.889	-5,65%	1.356.733	5,70%	(34.844)	-2,57%
Altri costi operativi	1.807.546	-7,73%	1.630.174	6,85%	177.372	10,88%
Margine operativo lordo	12.585.995	53,80%	12.307.605	51,71%	278.390	2,26%
Ammortamenti/Accantonamenti	2.890.475	-12,36%	3.075.265	12,92%	(184.790)	-6,01%
Margine operativo netto	9.695.520	41,44%	9.232.340	38,79%	463.180	5,02%
Gestione finanziaria	1.184.165	5,06%	951.576	4,00%	232.589	24,44%
Gestione straordinaria	115.987	0,50%	799.872	3,36%	(683.885)	-85,50%
Risultato del servizio	10.995.672	47,00%	10.983.788	46,14%	11.884	0,11%
Costi indiretti	2.366.332	-10,12%	1.906.312	8,01%	460.020	24,13%
Risultato ante imposte	8.629.340	36,89%	9.077.476	38,14%	(448.136)	-4,94%

Il **valore della produzione** relativo al servizio energia passa da 23,8 milioni di euro del 2012 a 23,4 milioni di euro del 2013 con un decremento di 0,4 milioni di euro pari al -1,72%. Tale flessione deriva dalla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 1,0 milioni di euro, dai minori ricavi per capitalizzazioni interne per 0,4 milioni di euro, da minori ricavi per allacciamenti in considerazione della crisi economica che ha investito in particolar modo il settore dell'edilizia per 0,1 milioni di euro e dall'incremento del vincolo dei ricavi per la distribuzione del gas naturale stabilito dall'AEEGSI per 0,5 milioni di euro, di quelli per l'adeguamento del contratto per la gestione dell'illuminazione pubblica per conto dei Comuni di Pesaro e Falconara Marittima e per altri ricavi per 0,4 milioni di euro.

I **costi per materie prime** rilevano un decremento pari a 0,5 milioni di euro rispetto al 2012. Tale decremento è stato principalmente determinato dai minori costi sostenuti per materiali per capitalizzazioni interne per 0,4 milioni di euro (nel 2012 si è proceduto alla massiva sostituzione dei contatori G40 nel rispetto della delibera 155/2008 dell'AEEG) che trovano correlazione nei relativi minori ricavi.

I **costi per servizi** registrano un decremento pari a 0,4 milioni di euro derivante da minori oneri per i consumi della gestione calore per effetto della risoluzione del contratto con il Comune di Pesaro per 0,9 milioni di euro, un incremento dei costi per l'acquisto di energia elettrica per la gestione dell'illuminazione pubblica per conto dei Comuni di Pesaro e Falconara Marittima e di quelli per altre prestazioni tecniche e amministrative.

I **costi per godimento beni di terzi** e di quelli per il **personale** sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente.

Il **marginale operativo lordo** passa da 12,3 milioni di euro del 2012 a 12,6 milioni di euro del 2013 con un incremento del 2,26% pari a 0,3 milioni di euro.

Il **marginale operativo netto** si attesta a 9,7 milioni di euro con un incremento pari a 0,5 milioni di euro sia per effetto del miglioramento del margine operativo lordo che dei minori accantonamenti (nel 2012 sono stati accantonati 0,3 milioni di euro relativi al contenzioso con l'INPS per la C.I.G. e C.I.G.S. degli esercizi precedenti contro 0,03 milioni di euro di competenza del 2013).

Il **risultato ante imposte**, influenzato positivamente dalla gestione finanziaria per 0,2 milioni di euro, negativamente dalla gestione straordinaria per 0,7 milioni di euro e dall'imputazione dei costi indiretti per 2,4 milioni di euro, passa da 9,1 milioni di euro del 2012 a 8,6 milioni di euro del 2013.

Servizio ambiente

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	49.260.331	99,03%	51.853.065	98,19%	(2.592.734)	-5,00%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	187.276	0,38%	324.131	0,61%	(136.855)	-42,22%
Altri ricavi e proventi	293.504	0,59%	629.977	1,19%	(336.473)	-53,41%
Valore della produzione	49.741.111		52.807.173		(3.066.062)	-5,81%
Materie prime e materiali	3.852.274	-7,74%	4.420.567	8,37%	(568.293)	-12,86%
Costi per servizi	17.706.404	-35,60%	18.455.022	34,95%	(748.618)	-4,06%
Godimento beni di terzi	1.486.296	-2,99%	1.878.916	3,56%	(392.620)	-20,90%
Costi del personale	11.146.018	-22,41%	12.491.823	23,66%	(1.345.805)	-10,77%
Altri costi operativi	2.071.036	-4,16%	2.635.212	4,99%	(564.176)	-21,41%
Margine operativo lordo	13.479.083	27,10%	12.925.633	24,48%	553.450	4,28%
Ammortamenti/Accantonamenti	5.475.619	-11,01%	7.051.873	13,35%	(1.576.254)	-22,35%
Margine operativo netto	8.003.464	16,09%	5.873.760	11,12%	2.129.704	36,26%
Gestione finanziaria	52.384	0,11%	(31.895)	0,06%	84.279	-264,24%
Gestione straordinaria	(537.773)	-1,08%	55.947	0,11%	(593.720)	-1061,22%
Risultato del servizio	7.518.075	15,11%	5.897.812	11,17%	1.620.263	27,47%
Costi indiretti	6.197.460	-12,46%	4.992.662	9,45%	1.204.799	24,13%
Risultato ante imposte	1.320.615	2,65%	905.150	1,71%	415.464	45,90%

Il **valore della produzione** relativo al servizio ambiente passa da 52,8 milioni di euro del 2012 a 49,7 milioni di euro del 2013 con un decremento del 5,81%. La flessione per 3,1 milioni di euro deriva dall'effetto combinato di minori ricavi per 3,6 milioni di euro relativi alla vendita dei prodotti recuperati per 0,9 milioni di euro, agli smaltimenti nell'impianto di Ca' Guglielmo (chiusura nel mese di dicembre 2012) per 2,0 milioni di euro, da altri ricavi per 0,7 milioni di euro e da maggiori ricavi per TARES per 0,5 milioni di euro.

L'acquisto di **materiali** registra un decremento pari a 0,6 milioni di euro principalmente dovuto ai minori costi per materiali di consumo che da quelli per la gestione ordinaria della discarica di Ca' Guglielmo (chiusura nel mese di dicembre 2012).

I **costi per servizi** si decrementano complessivamente di 0,7 milioni di euro; si sono registrati maggiori costi per l'acquisizione di servizi all'esterno e per smaltimento percolato e minori costi derivanti dalla chiusura dell'impianto di smaltimento di Ca' Guglielmo.

Il costo per **godimento beni di terzi** rileva un decremento pari a 0,4 milioni di euro rispetto al 2012 per effetto dei minori oneri sostenuti per il noleggio dei mezzi operativi.

Il **costo del personale** rileva un decremento di 1,3 milioni di euro rispetto al 2012. Tale decremento deriva da una migliore allocazione del costo del personale di struttura rispetto all'esercizio precedente.

Il **marginale operativo lordo** passa da 12,9 milioni di euro del 2012 a 13,5 milioni di euro del 2013 con un incremento del 4,28%.

Gli **ammortamenti e accantonamenti** hanno subito un decremento pari a circa 1,6 milioni di euro rispetto al 2012 (-7,70%). Gli accantonamenti post-mortem per le discariche rilevano il minor stanziamento relativo alla discarica di Ca' Guglielmo chiusa nel mese dicembre del 2012 (-0,6 milioni di euro), e i maggiori accantonamenti per 0,1 milioni di euro, effettuati in base ai quantitativi abbancati, per le discariche della Capogruppo. Gli altri accantonamenti si incrementano per 1,1 milioni di euro per gli effetti del contenzioso pendente sugli aiuti di Stato delle società SIS Spa e Natura Srl (entrambe in liquidazione volontaria). Gli ammortamenti si decrementano per 2,2 milioni di euro per effetto della chiusura dell'impianto di smaltimento di Ca' Guglielmo.

Il **marginale operativo netto** passa da 5,9 milioni di euro del 2012 a 8,0 milioni di euro del 2013 facendo registrare un incremento di 2,1 milioni di euro sia per effetto del miglioramento del marginale operativo lordo, che dei minori accantonamenti e ammortamenti come sopra riportato.

Il **risultato ante imposte**, dopo l'attribuzione del saldo della gestione finanziaria e straordinaria e dei costi indiretti, si attesta a 1,3 milioni di euro rispetto ai 0,9 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Struttura

CONTO ECONOMICO	2013	2012	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	120.000	120.000	0	0,00%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	2.068	2.252	(184)	-8,17%
Altri ricavi e proventi	589.477	368.058	221.419	60,16%
Valore della produzione	711.545	490.310	221.235	45,12%
Materie prime e materiali	338.892	287.379	51.513	17,93%
Costi per servizi	3.155.168	3.156.969	(1.801)	-0,06%
Godimento beni di terzi	279.383	293.353	(13.970)	-4,76%
Costi del personale	8.872.916	7.364.195	1.508.721	20,49%
Altri costi operativi	660.968	510.612	150.356	29,45%
Margine operativo lordo	(12.595.782)	(11.122.198)	(1.473.584)	13,25%
Ammortamenti/Accantonamenti	2.834.528	2.638.114	196.414	7,45%
Margine operativo netto	(15.430.310)	(13.760.312)	(1.669.998)	12,14%
Gestione finanziaria	(551.138)	(605.375)	54.237	-8,96%
Gestione straordinaria	25.062	1.511.254	(1.486.192)	-98,34%
Risultato ante imposte	(15.956.386)	(12.854.433)	(3.101.953)	24,13%

Il **valore della produzione** della struttura è in lieve incremento rispetto a quello del 2012, attestandosi a 0,7 milioni di euro.

Il **margine operativo lordo** peggiora, attestandosi a 12,6 milioni di euro, principalmente per effetto della corretta imputazione dei costi del personale di struttura della società Marche Multiservizi Falconara fusa per incorporazione nel 2012, oneri allocati nell'esercizio precedente nel servizio ambiente.

Il **margine operativo netto** rileva un risultato negativo pari a 15,4 milioni di euro contro i 13,8 milioni di euro dell'anno precedente.

Il **risultato ante imposte** evidenzia un risultato negativo pari a 16,0 milioni di euro.

Si precisa che per rendere una corretta rappresentazione del Conto Economico dei singoli servizi, il risultato ante imposte della Struttura è stato attribuito agli stessi settori in base alle percentuali di incidenza definite annualmente in sede di chiusura di bilancio.

Stato Patrimoniale

La riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale riordina le principali voci di patrimonio secondo il criterio di liquidità/esigibilità che, per l'attivo, riguarda la rapidità di trasformarsi in liquidità, mentre per il passivo la velocità di estinzione.

La tabella che segue espone il Capitale Investito e il Capitale Acquisito del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 a confronto con quello dell'esercizio precedente.

Stato Patrimoniale - Riclassificazione Finanziaria	2013	2012	VARIAZIONI	%
1) ATTIVITA' A BREVE	82.743.188	73.586.488	9.156.700	12,44%
1.1) Liquidità immediate	7.083.360	4.050.058	3.033.303	74,90%
1.2) Liquidità differite	74.421.160	68.238.096	6.183.064	9,06%
1.3) Rimanenze	1.238.668	1.298.335	(59.667)	-4,60%
2) ATTIVITA' FISSE	119.832.230	112.821.091	7.011.139	6,21%
2.1) Immobilizzazioni immateriali	5.127.966	5.903.462	(775.496)	-13,14%
2.2) Immobilizzazioni materiali	110.826.376	104.039.741	6.786.635	6,52%
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	3.877.888	2.877.888	1.000.000	34,75%
CAPITALE INVESTITO	202.575.418	186.407.579	16.167.839	8,67%
1) Passività a breve termine	92.918.428	81.836.569	11.081.859	13,54%
2) Passività consolidate	76.357.751	75.871.959	485.793	0,64%
3) Patrimonio netto	33.299.239	28.699.051	4.600.188	16,03%
CAPITALE ACQUISITO	202.575.418	186.407.579	16.167.840	8,67%

Le liquidità immediate si sono incrementate per 3,0 milioni di euro passando da euro 4,1 milioni di euro del 2012 a 7,1 milioni di euro del 2013. Le liquidità differite hanno fatto rilevare un incremento pari 6,2 milioni di euro, influenzato prevalentemente dalla maggiore esposizione dei crediti verso clienti (2,7 milioni di euro), dei crediti tributari e imposte anticipate (-0,5 milioni di euro), dei crediti verso altri (3,1 milioni di euro), dall'incremento dei crediti verso società collegate/controllanti per 0,2 milioni di euro e dalla variazione dei ratei e risconti attivi per 0,7 milioni di euro.

Il valore delle rimanenze evidenzia un minor utilizzo per circa 0,1 milioni di euro.

L'attivo immobilizzato passa da 112,8 milioni di euro del 2012 a 119,8 milioni di euro del 2013 per effetto dei nuovi investimenti/dismissioni e degli ammortamenti di periodo.

Per quanto riguarda le passività a breve termine si rileva un incremento per 11,1 milioni di euro attribuibile al decremento dei debiti verso fornitori per 3,3 milioni di euro, dell'incremento dei debiti tributari per 3,1 milioni di euro, dei debiti verso banche a breve per 3,0 milioni di euro e dei debiti verso imprese collegate e verso altri per 8,3 milioni di euro.

Le passività consolidate rilevano un incremento pari a 0,5 milioni di euro, passando da 75,9 milioni di euro del 2012 a 76,4 milioni di euro del 2013; tale incremento è dovuto agli accantonamenti effettuati nell'anno ai fondi rischi e oneri e al fondo TFR per 3,4 milioni di euro e al decremento del debito finanziario a medio-lungo termine per 2,9 milioni di euro.

Il patrimonio netto passa da 28,7 milioni di euro del 2012 a 33,3 milioni di euro del 2013. L'incremento pari a 4,6 milioni di euro è da attribuire all'utile di periodo al netto dei dividendi distribuiti relativamente all'esercizio precedente.

Tali variazioni portano il valore del Capitale Investito e del Capitale Acquisito da 186,4 milioni di euro del 2012 a 202,6 milioni di euro dell'anno 2013 con un incremento dell'8,67%.

Principali indicatori del gruppo

Indici liquidità

Margine di tesoreria

(LIQUIDITA' IMMEDIATE + LIQUIDITA' DIFFERITE) -
 PASSIVITA' CORRENTI

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. E' un indicatore, in termini assoluti, della liquidità netta dell'azienda prescindendo dagli investimenti economici delle rimanenze.

I dati su cui sono stati calcolati tali indici sono i seguenti:

	2013	2012
Liquidità im mediate	7.083.360	4.050.058
Liquidità differite (anche finanziarie)	74.421.160	68.238.096
Passività a breve termine (anche finanziarie)	92.918.428	81.836.570
M argine di tesoreria	-11.413.908	-9.548.416

Margine di struttura

(CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' CONSOLIDATE) -
 ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

Il Margine di struttura, inteso nel suo significato più restrittivo, vale a dire come differenza tra Capitale proprio e Attività immobilizzate, permette di esaminare le modalità di finanziamento dell'attivo immobilizzato e la capacità di una ulteriore espansione dell'attività o, al contrario, di una eventuale insufficienza del capitale proprio in relazione alle dimensioni.

	2013	2012
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
Passività consolidate	76.357.751	75.871.959
Attività im mobilizzate	119.832.230	112.821.091
M argine di struttura	-10.175.240	-8.250.081

Capitale circolante netto

ATTIVITA' CORRENTI – PASSIVITA' CORRENTI

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti.

	2013	2012
Attività correnti	75.351.341	69.227.944
Passività correnti	78.154.191	75.002.789
Capitale circolante netto	-2.802.851	-5.774.845

Il valore negativo sta a significare che per la la copertura di investimenti fissi sono state utilizzate fonti di finanziamento a breve termine.

I primi tre indicatori espressi in valori assoluti si riassumono nella seguente tabella:

	2013	2012
Liquidità immediate	7.083.360	4.050.058
Liquidità differite	74.421.160	68.238.096
Passività a breve termine	92.918.428	81.836.570
Margine di tesoreria	-11.413.908	-9.548.416
Attività correnti	75.351.341	69.227.944
Passività correnti	78.154.191	75.002.789
Capitale circolante netto	-2.802.851	-5.774.845
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
Passività consolidate	76.357.751	75.871.959
Attività immobilizzate	119.832.230	112.821.091
Margine di struttura	-10.175.240	-8.250.081

Per una corretta analisi di bilancio si deve considerare l'effettiva situazione finanziaria con il calcolo del quoziente di liquidità Quick Ratio:

Quick ratio	<u>LIQUIDITA' IMMEDIATE + LIQUIDITA' DIFFERITE</u>
Indice di liquidità	PASSIVITA' A BREVE TERMINE

Questo indice mette in evidenza il rapporto tra le liquidità immediate e quelle differite con le passività scadenti entro l'esercizio successivo. Si collega al Margine di Tesoreria, ma sotto forma di quoziente.

	2013	2012
Liquidità immediate	7.083.360	4.050.058
Liquidità differite	74.421.160	68.238.096
Passività a breve termine	92.918.428	81.836.570
Quick ratio	0,88	0,88

Con un valore prossimo ad 1 l'indice fa rilevare una situazione di liquidità soddisfacente.

A completamento dell'analisi di liquidità si può esaminare l'indice di liquidità corrente o Current Ratio ricavandolo dalla formula:

Current ratio	<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>
Indice di liquidità corrente	PASSIVITA' A BREVE TERMINE

	2013	2012
Attività correnti	75.351.341	69.227.944
Passività a breve termine	92.918.428	81.836.570
Current ratio	0,81	0,85

Tale indice mostra che pur avendo una soddisfacente situazione di liquidità, le passività correnti non sono completamente coperte dalle attività correnti.

Come ulteriore indice di liquidità viene esaminata la capacità di autofinanziamento dell'impresa che risulta dalla sommatoria tra il risultato di esercizio e tutti i componenti di costo del Conto Economico che non hanno generato un'uscita finanziaria.

	2013	2012
Risultato netto	6.757.664	5.565.451
Ammortamenti	8.106.494	10.538.663
Accantonamento TFR	435.930	435.930
Altri accantonamenti	4.796.369	5.514.116
Cash Flow	20.096.457	22.054.160

Con questo indice è possibile evidenziare la liquidità che si è generata per effetto del risultato positivo dell'esercizio, degli ammortamenti ed accantonamenti e che si rende disponibile per effettuare nuovi investimenti.

Indici di solidità

Indice di copertura delle immobilizzazioni	CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' CONSOLIDATE
	ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

Tale indice permette il raffronto tra il Capitale permanente (mezzi propri e mezzi di terzi a medio e lungo termine) con le immobilizzazioni tecniche e finanziarie. L'indice di copertura delle immobilizzazioni calcolato con questo metodo esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni.

	2013	2012
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
Passività consolidate	76.357.751	75.871.959
Attività immobilizzate	119.832.230	112.821.091
Copertura immobilizzaz.	0,92	0,93

Il risultato prossimo all'unità evidenzia una sufficiente copertura delle attività immobilizzate.

Proseguendo nell'esame delle caratteristiche strutturali del Gruppo, viene analizzato il passivo patrimoniale.

Per rappresentare la composizione delle fonti finanziarie utilizzate dal Gruppo per dar vita alla gestione, si espone un primo indicatore che da evidenza dell'indice di autonomia finanziaria con la seguente formula:

Indice di autonomia finanziaria	MEZZI DI TERZI
	CAPITALE PROPRIO

Esso esprime la misura tra le diverse fonti di finanziamento e da indicazione di quanto è l'esposizione debitoria dell'azienda verso i terzi rispetto alle fonti provenienti dai soci.

	2013	2012
Mezzi di terzi	169.276.180	157.708.529
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
Autonomia finanziaria	5,08	5,50

Il rapporto di indebitamento in percentuale ha lo scopo di evidenziare in quale percentuale i mezzi di terzi (passività consolidate e passività correnti) finanziano il capitale investito nell'impresa.

Esso si rileva dalla seguente formula:

Rapporto di indebitamento in percentuale	MEZZI DI TERZI
	CAPITALE INVESTITO

	2013	2012
Mezzi di terzi	169.276.180	157.708.529
Capitale investito	202.575.418	186.407.579
Rapporto di indebitamento	83,6%	84,6%

Facendo riferimento al 31/12/2013 i mezzi di terzi (passività consolidate e passività correnti) sono in percentuale l'83,6% del totale delle fonti di finanziamento. Pertanto 16,4% è la percentuale dei mezzi propri rispetto al totale delle fonti di finanziamento. In

sostanza, per ogni 100 euro di capitale disponibile, il Gruppo si è procurato 83,6 euro ricorrendo a fonti di finanziamento che dovranno essere rimborsate.

A completamento dell'analisi della solidità aziendale si esamina il grado di indebitamento dato dalla formula seguente:

GRADO DI INDEBITAMENTO	CAPITALE INVESTITO	
	CAPITALE PROPRIO	
	2013	2012
Capitale investito	202.575.418	186.407.579
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
Grado di indebitamento	6,08	6,50

Dal rapporto emerge che una parte significativa delle attività del Gruppo sono finanziate con mezzi di terzi.

Indici di redditività

Risultato di particolare significatività è il Valore aggiunto che esprime la redditività che rimane al Gruppo per coprire i costi interni, successivamente per remunerare il capitale di credito (area finanziaria) e infine il capitale proprio (risultato netto).

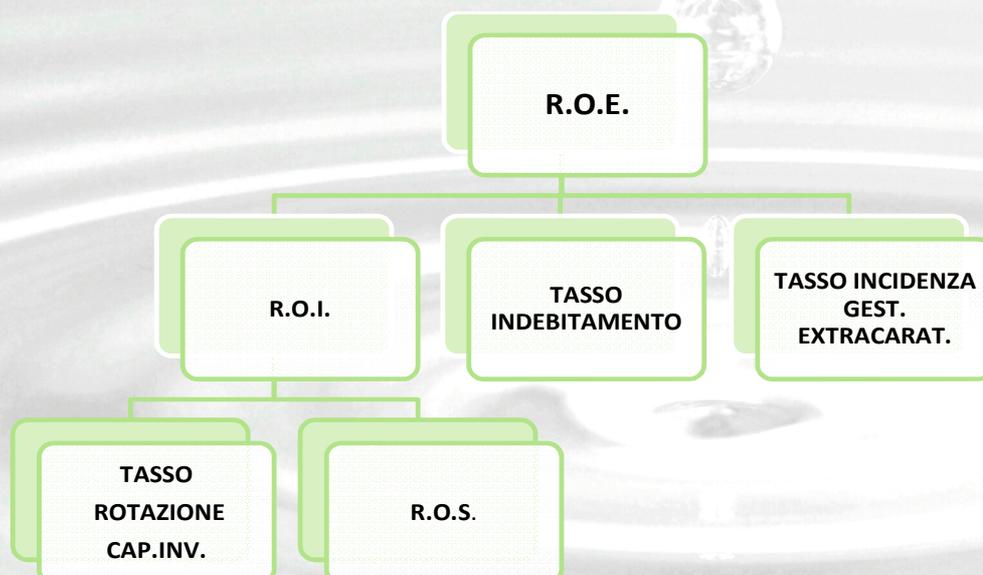
	2013	2012
Valore produzione ottenuta	117.255.813	118.307.331
Consumi	7.631.254	8.967.415
Margine lordo	109.624.559	109.339.916
Costi operativi	52.540.567	54.539.785
Valore aggiunto	57.083.992	54.800.131
Costi del personale	30.873.237	30.847.533
Ammortamenti e svalut.	9.803.634	11.684.914
Accantonamenti	4.796.369	5.514.116
Risultato operativo	11.610.752	6.753.568

Per evidenziare il trend del valore aggiunto è opportuno compararlo con i ricavi di vendita ottenendo un indicatore della rigidità della struttura.

	2013	2012
Valore aggiunto	57.083.992	54.800.131
Fatturato	111.683.800	112.016.207
Valore Aggiunto/Fatturato	51%	49%

Questo valore sta ad indicare la rigidità della struttura del Gruppo, che, caratterizzata dalla predominanza di costi interni (costo del personale e forte presenza di beni strumentali), è obbligata ad ottenere un elevato valore aggiunto.

R.O.E. TREE (schema DUPONT)



Il R.O.E. "Return on equity" è un indicatore della redditività effettivamente ottenuta dall'impresa e quindi del grado di remunerazione del rischio affrontato dall'imprenditore o dai soci. L'indice di redditività espresso dal R.O.E. si riferisce all'intera gestione aziendale: ingloba quindi la gestione caratteristica, la gestione accessoria, la gestione finanziaria e la gestione straordinaria.

R.O.E.	RISULTATO NETTO CAPITALE PROPRIO	
	2013	2012
Risultato netto	6.757.664	5.565.451
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
R.O.E.	20,29%	19,39%

Il R.O.E. sintetizzando la redditività globale misura l'abilità del management nell'utilizzo del capitale allo scopo di generare profitti per gli azionisti o i soci.

Al fine di consentire una valutazione sull'andamento della redditività aziendale e predisporre le opportune strategie per il suo miglioramento vengono di seguito analizzati gli indici che costituiscono le determinanti del R.O.E. ovvero, il R.O.I. "Return on investment", il Tasso di indebitamento (leva finanziaria) e il Tasso di incidenza della gestione extra caratteristica.

Il R.O.I. "Return on investment" sintetizza il rendimento della gestione tipica del Gruppo, in base al capitale in esso investito, al lordo degli oneri finanziari, degli oneri fiscali e indipendentemente dai risultati della gestione non caratteristica e straordinaria. Esiste una variazione diretta tra la variazione del R.O.I. e la variazione del R.O.E., per cui una variazione in aumento/riduzione del primo determina un aumento/riduzione del secondo essendo un moltiplicatore del R.O.E.

R.O.I.	RISULTATO OPERATIVO CAPITALE INVESTITO NETTO	
	2013	2012
Risultato operativo	11.610.752	6.753.568
Capitale investito netto	68.351.136	62.634.767
R.O.I.	16,99%	10,78%

L'indice esprime un miglioramento rispetto all'esercizio precedente evidenziando un maggior contributo fornito dalla gestione caratteristica alla redditività aziendale complessiva.

Il rapporto è l'espressione di come l'indebitamento incida sulla redditività aziendale per aumentare la redditività dei mezzi propri.

GESTIONE FINANZIARIA	CAPITALE INVESTITO NETTO CAPITALE PROPRIO	
	2013	2012
Capitale investito netto	68.351.136	62.634.767
Capitale proprio	33.299.239	28.699.051
GESTIONE FINANZIARIA	2,05	2,18

Il rapporto è espressione di come la gestione extra caratteristica incida sulla redditività aziendale.

GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	RISULTATO NETTO RISULTATO OPERATIVO	
	2013	2012
Risultato netto	6.757.664	5.565.451
Risultato operativo	11.610.752	6.753.568
GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	0,58	0,82

L'indice esprime un peggioramento rispetto all'esercizio precedente evidenziando un minor contributo fornito dalla gestione extra caratteristica alla redditività aziendale complessiva.

Nell'ambito delle analisi di bilancio sulla redditività media unitaria di impresa vengono prese in esame anche le determinanti del R.O.I. ovvero il R.O.S. e il T.R.C.I. (Tasso di rotazione del capitale investito).

Il R.O.S. "Return on sales" è l'indicatore che esprime la capacità dei ricavi di coprire i costi della gestione caratteristica.

R.O.S. Redditività delle vendite	RISULTATO OPERATIVO RICAVI DI VENDITA	
	2013	2012
Risultato operativo	11.610.752	6.753.568
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
R.O.S.	10,40%	6,03%

L'indice esprime un miglioramento rispetto all'esercizio precedente evidenziando un maggior contributo fornito dalle vendite in relazione ai costi operativi sostenuti.

Il T.R.C.I. "Tasso di rotazione del capitale investito" mette in relazione il volume delle vendite con le dimensioni aziendali espresse dalla media delle attività.

Da un punto di vista finanziario, l'indice di rotazione esprime la velocità di ritorno, tramite i ricavi, dei capitali (liquidità, crediti, rimanenze, immobilizzazioni ecc.) investiti nella gestione caratteristica. Da un punto di vista economico l'indice riflette l'efficienza delle scelte per lo sfruttamento della capacità produttiva (politica delle scorte, crediti verso la clientela) e delle scelte di struttura.

T.R.C.I. Rotazione del capitale investito	RICAVI DI VENDITA CAPITALE INVESTITO NETTO (MEDIA) nella gestione caratteristica	
	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
Capitale investito netto iniziale	62.634.767	50.337.445
Capitale investito netto finale	68.351.136	62.634.767
Rotazione capitale investito	1,71	1,98

L'indice esprime quante volte il capitale investito netto si rinnova durante l'esercizio attraverso i ricavi. Quanto più l'indice ha un valore elevato, tanto maggiore è il grado di efficienza dell'azienda, la quale, avendo un più rapido ciclo investimenti-disinvestimenti, è in grado di migliorare il ROI.

Nell'esercizio l'indice evidenzia che i mezzi investiti ritornano in forma di ricavi per circa il 1,71% contro il 1,98% dell'anno precedente.

Nell'esame della redditività si esamina il costo dell'indebitamento mediante l'indice R.O.D. "Return on debits" dato dalla formula seguente:

R.O.D.	INTERESSI ED ONERI FINANZIARI NETTI
	FINANZIAMENTI DI TERZI

Il numeratore è rappresentato dagli oneri finanziari complessivi come da Conto Economico riclassificato, che sono in genere costituiti da interessi passivi, oneri finanziari espliciti e impliciti. La significatività di questo indice è tuttavia limitata, dato che al denominatore sono incluse anche fonti esterne non a titolo oneroso. Una seconda formula del R.O.D. è quella che esclude dal denominatore i debiti verso fornitori, fondi rischi e TFR, anche se è difficile enucleare con esattezza, dall'analisi del solo bilancio, i debiti a breve o lungo termine produttivi di oneri finanziari.

	2013	2012
Passività consolidate	76.357.751	75.871.959
- Fondi per rischi e oneri	38.422.178	35.187.015
- TFR dipendenti	9.256.066	9.224.464
- Altri debiti non finanziari	2.127.147	2.035.702
Passività consolidate A	26.552.361	29.424.778
	2013	2012
Passività a breve termine	92.918.428	81.836.569
- Debiti verso fornitori	44.454.182	47.756.484
- Altri debiti non finanziari	30.948.715	20.395.390
- Ratei e Risconti passivi	5.615.665	4.815.213
Passività a breve termine B	11.899.867	8.869.482
	2013	2012
Oneri finanziari	786.921	1.110.446
Capitali di terzi (A+B)	38.452.228	38.294.260
Costo dei mezzi di terzi	2,05%	2,90%

Il prospetto seguente evidenzia inoltre l'incidenza degli oneri finanziari netti sul fatturato.

	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
Interessi e oneri finanziari	786.921	1.110.446
Proventi finanziari	324.194	401.493
Incidenza sul fatturato	0,41%	0,63%

Si è visto come il ROI non sia influenzato dalla gestione finanziaria dell'impresa. Per valutare se tale indice sia congruo è necessario confrontarlo con il costo medio del denaro, quale, ad esempio, il tasso medio di indebitamento bancario.

Con riferimento al passato si ottiene che:

Tasso medio di indebitamento bancario	ONERI FINANZIARI INDEBITAMENTO BANCARIO MEDIO
--	--

	2013	2012
Oneri finanziari	786.921	708.953
Indebitam. Bancario iniziale	38.294.260	26.842.622
Indebitam. Bancario finale	42.443.743	38.294.260
ROI	16,99%	10,78%
Tasso medio indebitamento	1,95%	2,25%

Sia per l'esercizio chiuso al 31/12/2013 che per l'esercizio 2012 il tasso medio di indebitamento è notevolmente inferiore al ROI.

Indici di efficienza

Rotazione del capitale circolante	$\frac{\text{RICAVI DI VENDITA}}{\text{CAPITALE CIRCOLANTE}}$
--	---

Il valore di questo indice esprime il numero di volte per cui viene girato un elemento del capitale investito, vale a dire le attività correnti (rimanenze, crediti commerciali e diversi, attività finanziarie prontamente disponibili, disponibilità liquide).

	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
Capitale circolante	82.743.188	73.586.488
Rotazione del Capitale Circolante	1,35	1,52

Il valore di 1,35 esprime che i ricavi sono stati superiori all'attivo circolante, determinando un'elevata rotazione degli elementi del circolante, per lo più in genere costituiti da crediti commerciali e dalle rimanenze.

Allo scopo di approfondire ulteriormente la gestione delle attività correnti, viene esaminato un ulteriore indicatore, l'indice di rotazione dei crediti verso clienti.

Rotazione dei crediti verso clienti	$\frac{\text{RICAVI DI VENDITA}}{(\text{CREDITI INIZIALI} + \text{CREDITI FINALI}) / 2}$
--	--

Il quoziente indica quante volte nel corso dell'esercizio i crediti si rinnovano rispetto ai ricavi delle vendite e delle prestazioni.

	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
Crediti iniziali	47.626.619	38.646.425
Crediti finali	50.270.083	47.626.619
Rotazione crediti	2,28	2,60

Il processo di analisi per indici prosegue con il calcolo degli indici di durata, allo scopo di valutare gli effetti delle scelte operate nelle diverse aree aziendali.

Durata media dei crediti verso clienti	$\frac{\text{CREDITI FINALI A BREVE}}{\text{RICAVI DI VENDITA}} \times 360$
---	---

	2013	2012
Crediti finali	50.270.083	47.626.619
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
Durata media crediti (giorni)	162	153

Durata media dei debiti verso fornitori	<u>DEBITI FINALI</u> ACQUISTI	x 360
--	----------------------------------	--------------

	2013	2012
Debiti finali	44.454.182	47.756.484
Consumi	7.571.587	9.002.548
Servizi	37.097.810	38.619.562
Godimento beni di terzi	10.431.742	10.762.871
Oneri diversi di gestione	5.011.015	5.157.352
Durata media debiti (giorni)	266	271

Attraverso la lettura combinata dei tre indici di durata esaminati precedentemente è possibile evidenziare il ciclo finanziario netto del capitale circolante operativo e sintetizzare la situazione operativa dell'azienda nei suoi aspetti finanziari. Il ciclo del circolante è espresso in giorni ed è dato dalla seguente differenza:

Durata media crediti - Durata media debiti
--

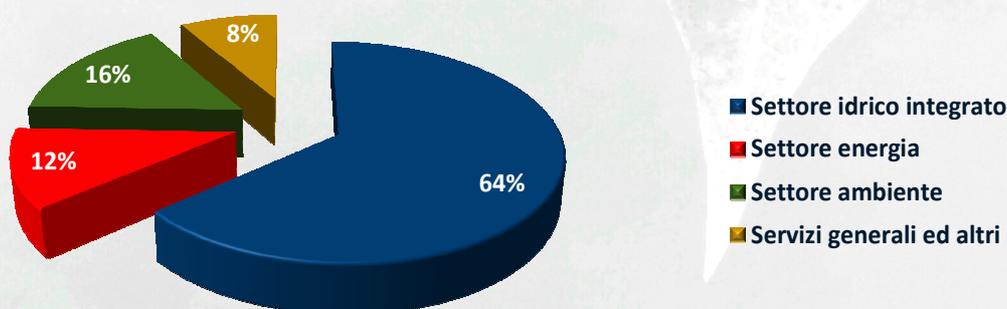
	2013	2012
Durata media crediti	162	153
- Durata media debiti	266	271
Ciclo del circolante (giorni)	-104	-118

2. Investimenti

La politica complessiva degli investimenti del Gruppo conferma la linea, già intrapresa negli esercizi precedenti, di perseguire gli obiettivi di miglioramento quali-quantitativo dei servizi forniti.

Per quanto concerne il Gruppo Marche Multiservizi la tabella che segue riporta in maniera sintetica suddivisa per area gli investimenti dell'esercizio 2013.

Investimenti	Anno 2013	Anno 2012	VARIAZIONE
Settore idrico integrato	8,2	7,6	0,6
Settore energia	1,5	2,2	-0,7
Settore ambiente	2,1	2,4	-0,3
Servizi generali ed altri	1,1	0,8	0,3
Totale	12,9	13,0	-0,1



Circa il 64% degli investimenti realizzati dal Gruppo nel corso del 2013 è stato assorbito dal Servizio Idrico Integrato nel rispetto di quanto indicato dal Piano approvato dall'Autorità d'Ambito e le tipologie degli interventi realizzati consistono, prevalentemente, in nuovi estendimenti, nuove realizzazioni e bonifica delle reti idriche per 3,7 milioni di euro e per interventi nell'ambito depurativo e fognario per 4,5 milioni di euro.

Gli investimenti del Servizio Energia, sul territorio di riferimento, si attestano a 1,5 milioni di euro. Assumono particolare rilievo gli investimenti destinati all'adeguamento normativo (sostituzione contatori Del. 155/2008) per 0,7 milioni di euro e al miglioramento degli standard di sicurezza della rete (tele lettura contatori, protezione catodica, rete gas, ecc).

Nel Servizio Ambiente si evidenziano investimenti pari a 2,1 milioni di euro. I principali interventi eseguiti dal Gruppo nel corso dell'esercizio 2013, hanno riguardato prevalentemente il potenziamento impiantistico per 1,4 milioni di euro.

Per quanto concerne i Servizi Generali sono per la maggior parte investimenti realizzati per lo sviluppo ed il mantenimento del livello tecnologico dei servizi informativi incluso anche l'aggiornamento cartografico.

Immobilizzazioni

Il Gruppo evidenzia al 31 dicembre 2013 immobilizzazioni materiali nette pari a 110,8 milioni di euro e immobilizzazioni immateriali nette pari a 5,1 milioni euro per un totale di 115,9 milioni di euro, con un incremento netto, rispetto all'anno 2012, pari a 6,0 milioni di euro.

Per quanto attiene all'incremento delle immobilizzazioni materiali nette questo deriva da nuove acquisizioni per 14,3 milioni di euro e decrementi per alienazioni ed ammortamenti per 7,5 milioni di euro.

Le immobilizzazioni immateriali nette, sono passate da 5,9 milioni di euro del 2012 a 5,1 milioni di euro del 2013, con un decremento pari a 0,8 milioni di euro risultato netto tra incrementi per nuovi investimenti immateriali per 0,2 milioni di euro e decrementi e ammortamenti di periodo per 1,0 milioni di euro.

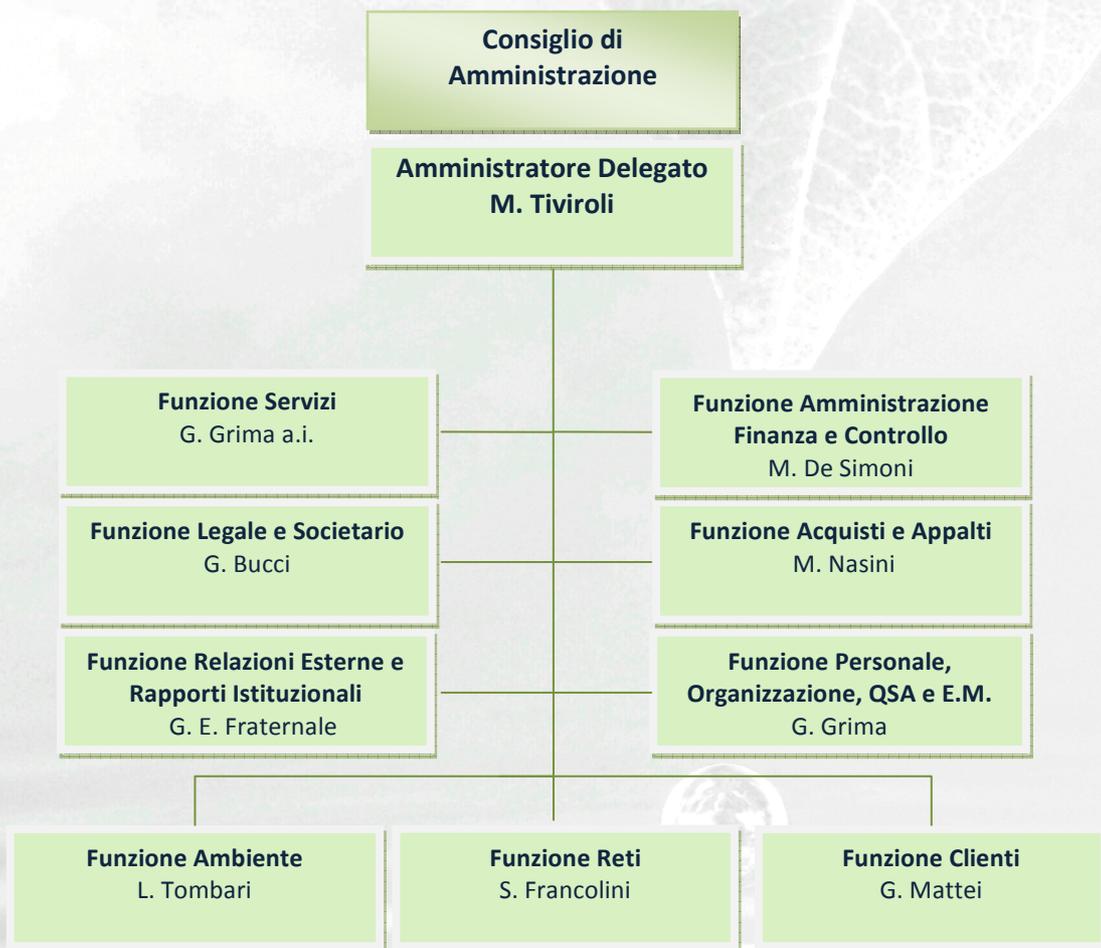
La tabella che segue riporta i valori per categoria evidenziando le immobilizzazioni materiali e immateriali al 31 dicembre 2013 comparate ai valori al 31 dicembre 2012.

Immobilizzazioni nette	Anno 2013	Anno 2012	Variazione
Terreni e fabbricati	18.595.757	17.484.343	1.111.414
Impianti e macchinari	61.811.812	58.145.415	3.666.397
Attrezzature industriali	6.788.804	7.851.618	(1.062.814)
Altri beni	5.902.795	6.928.233	(1.025.438)
Immobilizzazioni in corso e acconti	17.727.208	13.630.133	4.097.075
Totale immobilizzazioni materiali	110.826.376	104.039.741	6.786.635
Costi impianto e ampliamento	76.264	113.970	(37.706)
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	25.964	45.685	(19.722)
Diritti di brevetto industriale e diritti di ut. op. ing.	19.809	24.336	(4.528)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	232.173	266.709	(34.536)
Avviamento	3.357.772	3.725.891	(368.119)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali, oneri pluriennali	1.415.984	1.726.870	(310.886)
Differenza di consolidamento	0	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	5.127.966	5.903.462	(775.496)
Totale immobilizzazioni	115.954.342	109.943.203	6.011.139

3. Risorse umane e organizzazione

La struttura organizzativa della Capogruppo rappresenta un sistema basato sul coinvolgimento e sulla valorizzazione del personale teso al continuo miglioramento sia in termini di efficacia (capacità di raggiungere gli obiettivi) sia in termini di efficienza (capacità di ottimizzare il rapporto tra risultati ottenuti e risorse impiegate).

La struttura organizzativa al 31 dicembre 2013 è rappresentata dal seguente schema:



Risorse umane

Al 31 dicembre 2013 i dipendenti del Gruppo Marche Multiservizi sono 595 con la seguente ripartizione per qualifica: dirigenti (11), quadri (17), impiegati tecnici e amministrativi (217) e operai (350). Si evidenzia inoltre che le assunzioni sono state determinate essenzialmente dal turnover qualitativo con inserimento di personale qualificato.

4. Quadro regolatorio e ricavi regolamentati

QUADRO NORMATIVO

Regolazione dell'Autorità per l'Energia Elettrica e Gas e Servizio Idrico Integrato

Con riferimento al **settore gas**, il 13 dicembre 2013 è stata pubblicata la delibera 573/2013/R/gas, che fa seguito all'attività di consultazione iniziata con il DCO 341/2012 (volto, tra le altre cose, a prolungare di un anno il 3° periodo regolatorio) e terminata con il DCO 359/2013, con la quale AEEG ha approvato la prima parte del **"Testo Unico delle disposizioni della regolazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014-2019"**, cioè la **"Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014-2019 (RTDG)"**.

Per quanto riguarda la regolazione tariffaria, come peraltro a quella della qualità, si ricorda che nel 2013 è stato prorogato il terzo periodo di regolazione (2009-2012). Nonostante sia necessario attendere il mese di novembre 2014, quando il metodo sarà applicato, per coglierne tutte le implicazioni, si possono comunque fare alcune valutazioni preliminari:

- Il **WACC** è confermato a un livello del **6,9% per il servizio di distribuzione e del 7,2% per la misura**. Il coefficiente **Beta unlevered** (che misura la rischiosità del settore in riferimento alla media di mercato) è stato posto a **0,44**, mentre il rapporto **debito/equity** a **0,6**. Tali valori sono validi per il 2014 e per il 2015, e verranno aggiornati nei due successivi bienni del periodo regolatorio (2016-2017 e 2018-2019) in base all'andamento dei tassi dei BTp (riferimento per il tasso risk free).
- **Non sono stati riproposti i premi sul WACC per gli investimenti incentivati**, sostituiti dal meccanismo premi-penalità della RQDG (ovviamente sono salvi i diritti acquisiti della vecchia regolazione).
- **La tariffa di riferimento è mantenuta tutta sul PDR**, evitando la variabilità legata ai volumi di gas distribuito.
- **Il flusso di approvazione delle tariffe viene modificato**, ma con l'obiettivo di un **più rapido riconoscimento tariffario degli investimenti effettuati**. Nella raccolta dati di novembre gli operatori dovranno rendicontare il consuntivo degli investimenti dell'anno precedente e fornire una stima di quelli dell'anno in corso.
- A partire dal 2012 **i contributi verranno portati in detrazione sia dalla RAB**, ai fini della determinazione della remunerazione del capitale, **che dalla Quota ammortamento**. Per quanto riguarda lo stock dei contributi invece, sarà possibile decidere tra due opzioni: continuare applicando le regole del 3° Periodo Regolatorio o adottare la stessa metodologia dei nuovi contributi. Tale opzione dovrà esercitarsi entro il 28 febbraio.

Riguardo al riconoscimento tariffario dell'esito delle gare, l'Autorità ha scelto di rimandare le decisioni definitive a un provvedimento da adottarsi entro marzo 2014. Nel testo si conferma però che l'Autorità intende individuare il "VIR residuo" per tutti gli Ambiti di concessione come valore di rimborso a fine concessione a regime (cioè al termine della prima concessione d'ATEM).

In relazione al **servizio idrico integrato** si ricorda che le funzioni di regolazione e controllo in materia sono state attribuite all'Autorità per l'energia elettrica e il gas dal 1° gennaio 2012. I provvedimenti adottati nel corso del 2013, quindi, sono stati volti alla definizione degli istituti di base del settore, a testimonianza di una regolamentazione ancora poco matura. In questo contesto si inserisce la delibera 86/2013/R/idr, con la quale l'Autorità norma la **disciplina del deposito cauzionale** che intende rispondere all'esigenza di contenere il fenomeno della morosità per il servizio idrico integrato, definendone l'ammontare in misura tale da bilanciare l'impatto sui gestori con la sostenibilità per il cliente finale. La disciplina, che doveva entrare in vigore dal 1° gennaio 2014, è stata posticipata, con la delibera n.643/2013, al 1° giugno 2014.

In materia tariffaria, il 2013 ha visto l'avvio operativo del Metodo Tariffario Transitorio (MTT), definito dalla delibera 585/2012/R/idr. In particolare, secondo le disposizioni di tale delibera, le Autorità d'Ambito competenti hanno proceduto, entro il 30 aprile 2013, alla **determinazione dei parametri tariffari del 2012 e del 2013**, per i quali si è in attesa dell'approvazione definitiva da parte dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas.

L'altro rilevante provvedimento in materia tariffaria è rappresentato dalla delibera 273/2013/R/idr che conclude il procedimento aperto con delibera 38/2013/R/idr in merito alla **restituzione agli utenti finali** della componente tariffaria relativa alla remunerazione del capitale investito per il periodo 21 luglio-31 dicembre 2011. L'Autorità, con detta delibera, ha fissato in particolare i criteri che devono essere utilizzati dagli Enti d'Ambito per il calcolo della quota da restituire agli utenti, individuando quali beneficiari delle restituzioni i soli utenti domestici. La base di calcolo da utilizzare è la remunerazione del capitale investito prevista da ciascun Piano d'Ambito ai sensi del vecchio metodo tariffario, opportunamente riproporzionata in relazione al periodo di competenza della restituzione. Dalla remunerazione così calcolata, l'Autorità, nel rispetto del principio del *full cost recovery*, riconosce la detrazione degli oneri fiscali (riproporzionati sul risultato di esercizio e sul costo del personale), degli oneri finanziari e degli accantonamenti per la svalutazione dei crediti.

L'AATO n.1 Marche Nord con delibera dell'assemblea consortile n.14 del 25/09/2013 ha determinato l'importo da restituire. Avverso tale provvedimento la Capogruppo ha richiesto sia una audizione all'AEEG che dei chiarimenti all'AATO in merito al calcolo predisposto interrompendo i termini per la restituzione in attesa di proprio provvedimento definitivo.

QUADRO TARIFFARIO

Servizio idrico integrato

La regolazione del Servizio Idrico Integrato è stata interessata da rilevanti sviluppi normativi. Con D.L. 201/2011, convertito, con modificazioni, dalla L. 22 dicembre 2011, n. 214, sono state attribuite, a partire dall'anno 2012 all'AEEG, le competenze in materia tariffaria, che prima erano in capo alle ATO territoriali. Con Delibera 585/2012 l'AEEG ha definito un metodo tariffario transitorio per il periodo 2012-2013, prevedendo in capo alle Autorità d'Ambito locali (AATO n.1 Marche Nord Pesaro e Urbino) la determinazione delle tariffe transitorie sulla base dei criteri previsti nel citato metodo transitorio. Le tariffe applicate nel 2013 sono quelle provvisorie determinate dall'AATO che dovranno essere deliberate in via definitiva da parte di AEEG nel corso del 2014.

Servizio energia

Il sistema tariffario della distribuzione e misura gas adottata dall'Autorità per il 2013 risulta essere ancora disciplinato dalla RTDG, di cui alla delibera ARG/gas 159/08. Infatti, con delibera 436/2012/R/Gas l'Autorità ha esteso di un anno la validità dei principi del terzo periodo di regolazione, fissando nel contempo, per l'anno 2013, il tasso di remunerazione del capitale investito pari al 7,7% (dal 7,6% del quadriennio 2009-2012) e il tasso di recupero di produttività annuale dei costi operativi pari al 2,4%, in coerenza con il trend decrescente già stabilito dalla delibera 315/2012/R/gas. Sulla base di tali principi, l'Autorità ha poi provveduto, con delibera 553/2012/R/gas, ad approvare le tariffe di riferimento 2013 per tutti i distributori.

Avverso le delibere 436/12 e 553/12, alcuni operatori hanno avanzato ricorso presso il TAR Lombardia, in particolare in merito alla modalità di fissazione del tasso di remunerazione del capitale (WACC) per il 2013, ritenute non rappresentative delle condizioni di mercato in quanto basate su un periodo di rilevazione del tasso *free risk* incoerente rispetto alla regola da sempre utilizzata dall'Autorità. In aggiunta, il tasso di remunerazione fissato per il 2013 risulta ulteriormente penalizzato dall'innalzamento del rapporto D/E da 0,5 a 0,8, promosso dall'Autorità secondo principi di omogeneità con il settore elettrico.

Fatte salve tali eccezioni, l'impianto tariffario vigente per il 2013 continua ad assicurare a ciascun operatore il conseguimento di ricavi ammessi determinati dall'Autorità sulla base dei costi riconosciuti, espressi dalle *tariffe di riferimento* e dal numero di punti di riconsegna serviti, rendendo di fatto indipendenti i ricavi dalla quantità di volumi distribuiti. Ciò si attua attraverso opportuni meccanismi di perequazione tariffaria, che consentono di regolare con la Cassa Conguaglio le differenze tra il proprio ricavo ammesso e il ricavo conseguito dalla fatturazione alle società venditrici. Quest'ultimo deriva dall'applicazione di *tariffe obbligatorie* determinate dall'Autorità per ambiti macro-regionali.

Servizio igiene ambientale

Dal 2013 è entrata in vigore la nuova normativa che ha introdotto la Tares che ha sostituito i precedenti regimi di prelievo Tarsu e TIA. Conseguentemente i ricavi Gruppo tengono conto dell'effetto di questo importante cambiamento normativo.

Nel 2013 il servizio di gestione dei rifiuti urbani è stato erogato in 41 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino e 6 della Provincia di Ancona; a seguito dell'introduzione della Tares tutti i Comuni, già a TIA, hanno scelto di affidare la gestione della Tares al Gruppo.

5. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Rischi finanziari e non finanziari

Rischio di credito

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione delle società del Gruppo Marche Multiservizi a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela.

Al fine di mitigare tale rischio il Gruppo ha messo in atto azioni di costante monitoraggio per il recupero dei crediti non riscossi nei tempi contrattualmente previsti. Per i servizi a rete ed ambientali il rischio viene mitigato attraverso l'ottenimento di depositi cauzionali e fidejussioni.

Altra importante mitigazione del rischio credito è rappresentata dall'estrema frammentazione dei crediti vantati nei confronti della clientela, ad eccezione dei crediti di una certa entità nei confronti di enti pubblici, per i quali il rischio è modesto o nullo.

Nel corso dell'esercizio sono stati stralciati crediti verso la clientela per 0,6 milioni di euro ed accantonati 1,7 milioni di euro al fondo svalutazione crediti.

Rischio tassi di interesse

Il Gruppo Marche Multiservizi utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito finanziario a medio-lungo termine e linee di credito bancario di diverso tipo. Le variazioni nei livelli dei tassi di interesse di mercato influenzano gli oneri finanziari associati alle varie forme tecniche di finanziamento, incidendo pertanto sui flussi di cassa e sugli oneri finanziari.

Al 31 dicembre 2013 l'esposizione al rischio di variazioni sfavorevoli dei tassi di interesse, con conseguente impatto negativo sui flussi di cassa, è pari al 96,7% del totale dell'indebitamento finanziario e il restante 3,3% è coperto da "strumenti finanziari" derivati di copertura cui viene data indicazione nella relativa tabella.

Rischio di prezzo

Le società del Gruppo Marche Multiservizi non sono soggette a rischi di prezzo in quanto operano prevalentemente su mercato regolato.

Strumenti finanziari

Sono presenti solamente nella Capogruppo, in particolare si tratta di contratti di natura non speculativa, la cui entità al 31 dicembre 2013 è di seguito rappresentata:

	Data contratto	Scadenza	CCV importo	Importo	Npv eur
IRS Variabile protetto	30/11/2005	31/12/2014	EUR	1.200.409	-5.892

6. Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'anno 2013 non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

7. Rapporti con parti correlate

La Capogruppo Marche Multiservizi SpA è controllata da Hera SpA che detiene una partecipazione del 44,62%; tra le società intercorrono rapporti di natura commerciale relativamente all'acquisto di energia elettrica, forniture di gas e acqua all'ingrosso oltre ai rapporti di natura finanziaria relativamente al pagamento dei dividendi, all'operazione di factoring pro-solvendo e al finanziamento stipulato nel 2012 per 10,0 milioni di euro.

Il Comune di Pesaro, socio della Capogruppo, nella misura del 33,26%, ha con la stessa rapporti di natura commerciale, relativi al ciclo idrico integrato, ai servizi ambientali e alla illuminazione pubblica.

Di seguito sono indicate le società con cui il Gruppo Marche Multiservizi SpA ha intrattenuto rapporti di tipo commerciale, precisando che gli stessi sono regolati a normali condizioni di mercato.

Rapporti con la società controllante e società facenti parte del Gruppo Hera

RAPPORTI GRUPPO MARCHE MULTISERVIZI - GRUPPO HERA						
Società	Natura	Descrizione	Importo	Natura	Descrizione	Importo
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera S.p.A.	Costi		Debiti		
		Servizi	Compensi CdA	125.494	Certificati bianchi	2.975.990
		Servizi	Utilizzo sistemi informativi	35.001	Compensi CdA	92.628
		Servizi	Altri costi per servizi	1.803	Utilizzo sistemi informativi	10.676
		Noleggi	Noleggio autoveicoli	22.111	Noleggio autoveicoli	5.611
	Oneri diversi di	Oneri diversi di gestione	3.193	Debiti finanziari	8.688.525	
	Interessi e altri oneri	Interessi e altri oneri finanziari	185.562	Canoni fog./dep.Com.Gradara	7.103	
				Altri debiti	2.111.944	
		Ricavi		Crediti		
		Ricavi	Vendita acqua	59.294	Vendita acqua	59.294
	Altri ricavi	Altri ricavi	1.415	Altri crediti	0	
Marche Multiservizi S.p.A.	Herambiente S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Smaltimento rifiuti	84.488	Smaltimento rifiuti	3.579
		Ricavi		Crediti		
Ricavi	Smaltimento rifiuti	1.031	Smaltimento rifiuti	1.134		
Marche Multiservizi S.p.A.	Akron S.p.A.	Costi		Debiti		
		Servizi	Smaltimento rifiuti speciali	22.217	Smaltimento rifiuti speciali	285
		Ricavi		Crediti		
Ricavi	Vendita carta e plastica	1.698	Vendita carta e plastica	905		
Marche Multiservizi S.p.A.	Acantho S.p.A.	Ricavi		Crediti		
		Altri ricavi	Affitto fibre ottiche e porzione	28.340	Ratei e risconti attivi	3.495
		Costi		Debiti		
Servizi	Canone internet e videoconf.	18.780	Canone internet e videoconf.	11.421		
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm S.r.l.	Ricavi		Crediti		
		Altri ricavi	Indnizzi interruz. Energia	1.300		0
		Altri ricavi	Conguaglio Energia Elettrica	89.893		0
	Costi		Debiti			
Servizi	Energia elettrica e gas	8.488.757	Energia elettrica e gas	1.648.432		
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm Marche S.r.l.	Ricavi		Crediti		
		Ricavi	Distribuzione gas	16.478.940	Distribuzione gas	4.185.435
		Ricavi	Service amministrativo	2.740.000	Service amministrativo	986.400
		Ricavi	Assicurazione clienti gas	56.770	Altri debiti	67.603
		Ricavi	Ricavi per serv. a utenti	30.968		
		Altri ricavi	Altri ricavi	31.675		
		Costi		Debiti		
		Servizi	Utenze gas	352.506	Utenze gas	112.157
			Debiti finanziari rapp. Finan.	200.040		
Marche Multiservizi S.p.A.	Uniflotte s.r.l.	Costi		Debiti		
		Costi godimento beni	Noleggio attrezzature	16.053	Noleggio attrezzature	9.304
		Acquisto di beni	Acquisto attrezzature	1.500	Acquisto attrezzature	1.815
Marche Multiservizi S.p.A.	Romagna Acque S.r.l.	Costi		Debiti		
		Materie prime	Acquisto acqua	316.428	Acquisto acqua	153.986
MVS Ecologica S.r.l.	Akron S.p.A.	Costi		Debiti		
Servizi	Smaltimento rifiuti speciali	4.331	Smaltimento rifiuti speciali	2.425		
MVS Ecologica S.r.l.	Hera Comm S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Energia elettrica	1.201	Energia elettrica	10.938
NOTA	Costi per e.e. Ca' Mascio in diminuzione del fondo post-mortem		47.631			
Naturambiente srl	Uniflotte s.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi		0	Noleggio automezzi	111.734
Naturambiente srl	Hera Comm S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Energia elettrica	3.708	Energia elettrica	7.315
NOTA	Costi per e.e. Ca' Guglielmo in diminuzione del fondo post-mortem		21.166			
Naturambiente srl	Hera Comm Marche S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Utenze gas	1.221	Utenze gas	200

Rapporti con le società controllate, collegate e altre imprese

RAPPORTI INFRAGRUPPO MARCHE MULTISERVIZI SPA							
Società	Tipo rapporto	Descrizione	Natura	Importo	Natura	Importo	
Naturambiente Srl	Controllata 100%	Service amministrativo	Ricavi	54.000	Crediti	1.415.665	
		Ricavi compostaggio	Ricavi	66.053			
		Ricavi discarica		629.775			
		Prestazioni diverse	Altri ricavi	147.987			
			Costi			Debiti	248.955
		Prestazioni amministrative	Servizi	20.094			
		Distacco del personale	Personale	128.842			
MVS Ecologica Srl	Controllata 100%	Ricavi vendite acqua	Ricavi	2.068	Crediti	1.040.895	
		Ricavi compostaggio	Ricavi	76.009			
		Ricavi discarica		657.650			
		Servizio laboratorio	Altri ricavi	222.170			
			Costi			Debiti	421.412
		Noleggio veicoli	servizi	0			
		Distacco del personale	Personale	115.035			
Ricida S.r.l.	Partecipata 10%	Recupero carta	Ricavi	397.919	Crediti	98.615	
Adriatica Acque S.r.l.	Partecipata 10%	Noleggi diversi	Costi	14.832	Debiti	647	
		Acquisti materiali	Canoni	437			
			Varie di				
Team S.r.l.	Partecipata 20%	Ricavi idrico/igiene-Proventi vari	Ricavi	2.983	Crediti	176.419	
		Gestione impianto di depurazione		175.864			
		Servizio smaltimento/Gest.imp.depurazione	Costi	183.948	Debiti	120.705	
			servizi				
Aspes SpA	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	Costi	1.130.000	Crediti	2.316.852	
			Canoni		Debiti	3.445.037	
Megas.Net SpA	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	Costi	1.735.718	Debiti	665.942	
			Canoni				

8. Evoluzione della gestione

In coerenza con gli obiettivi strategici indicati dai Soci nel Piano Industriale, l'esercizio 2013 è stato caratterizzato dalla prosecuzione delle attività avviate già negli esercizi precedenti, volte al consolidamento e alla omogeneizzazione gestionale delle principali aree operative nonché al miglioramento dei servizi sul territorio provinciale, con particolare attenzione alla loro sostenibilità economica nel medio-lungo periodo.

Servizio idrico integrato

Il Gruppo è il principale operatore provinciale nella gestione del ciclo idrico integrato, si occupa della captazione, del trattamento e della distribuzione di acqua potabile. L'attività, svolta in 55 Comuni per circa 284.000 abitanti, interessa acque di falda, di sorgente e acque superficiali e gestisce un sistema impiantistico complesso costituito da circa 4.508 km di rete per 33,07 milioni di m³ d'acqua immessa in tutto il territorio gestito.

Inoltre, la Capogruppo, fornisce acqua potabile "all'ingrosso" al Comune di Fano.

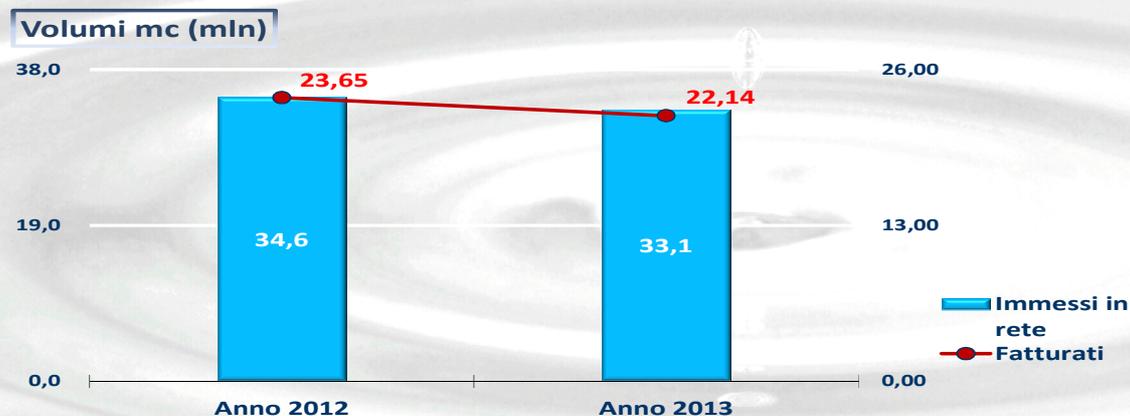
L'acqua potabilizzata proviene per la maggior parte dall'impianto di S. Francesco a Saltara (captata dal fiume Metauro negli invasi Enel di Ponte degli Alberi e di Tavernelle) con una produzione di circa 46.000 m³/giorno pari a circa l'86% del potabilizzato giornaliero per un totale annuo di 16,58 milioni di m³.

I numerosi impianti di captazione e i km di rete gestiti richiedono un notevole impegno, anche finanziario, sia per la realizzazione, l'ammodernamento ed il potenziamento degli stessi, che per la gestione e il pronto-intervento.

Nel 2013 la Capogruppo ha attivato con l'Università Politecnica delle Marche la ricerca/monitoraggio della disponibilità/sostenibilità idrica delle zone San Lazzaro e Sant'Anna di Fossombrone.

Inoltre il Consorzio di Bonifica integrale dei fiumi Foglia-Metauro-Cesano ha sviluppato uno studio finalizzato ad aumentare la capacità dell'invaso di Mercatale di Sassocorvaro e realizzare una condotta per uso irriguo a servizio della Val Foglia.

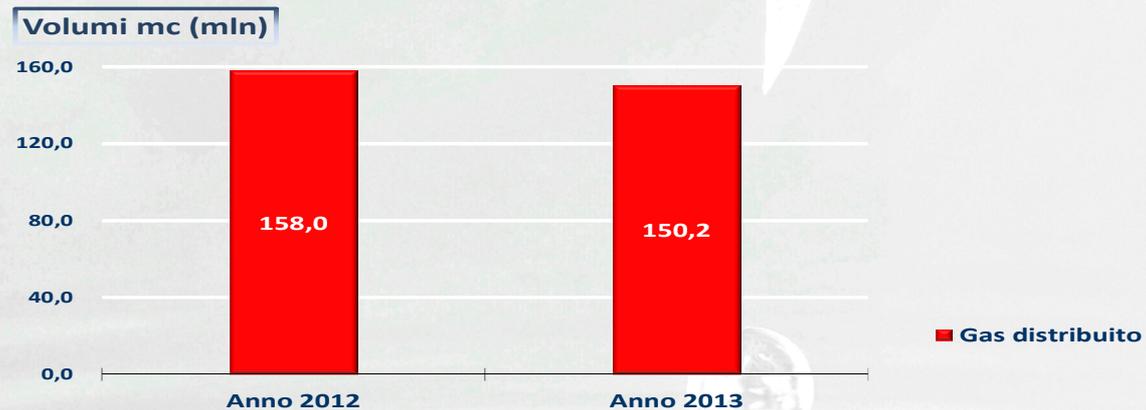
In attuazione delle linee guida definite nel processo di integrazione provinciale è proseguita l'attività di standardizzazione e miglioramento della qualità del servizio e di potenziamento delle reti e degli impianti al fine di garantire a tutti gli utenti, in tutti i Comuni gestiti, la sicurezza dell'approvvigionamento idrico e del trattamento dei reflui, nonché il miglior livello di efficienza, efficacia ed economicità del servizio.



Servizio energia

La Capogruppo gestisce le rete di distribuzione di gas metano al servizio di circa 248.000 abitanti in 41 Comuni della provincia di Pesaro e Urbino distribuendo oltre 150 milioni di m³ di gas. Opera anche nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili tramite gli impianti di cogenerazione di energia elettrica da biogas nelle discariche del Gruppo, nella gestione dell'illuminazione pubblica per i Comuni di Pesaro e Falconara Marittima e nella gestione del teleriscaldamento.

Nel 2013 sono proseguite le attività di Pronto Intervento garantendo in tempi brevi la soluzione del problema, il controllo sistematico della rete attraverso un programma annuale di ricerca delle dispersioni mediante personale interno specializzato permettendo alla Capo Gruppo di superare abbondantemente i parametri dettati dalla normativa vigente, l'attività di odorizzazione garantendo l'omogeneità dei livelli su tutta la rete e quella di protezione catodica per evitare i danni da correnti vaganti presenti nel sottosuolo. In adempimento a quanto previsto dalla delibera 155/08 dell'AEEG "Direttive per la messa in servizio dei gruppi di misura del gas, caratterizzati da requisiti funzionali minimi e con funzioni di telelettura e telegestione, per i punti di riconsegna delle reti di distribuzione del gas naturale", sono proseguite le attività di installazione dei dispositivi di telelettura del gas per i punti di riconsegna che sono dotati di contatori con "portata" da G25.



Servizio igiene ambientale

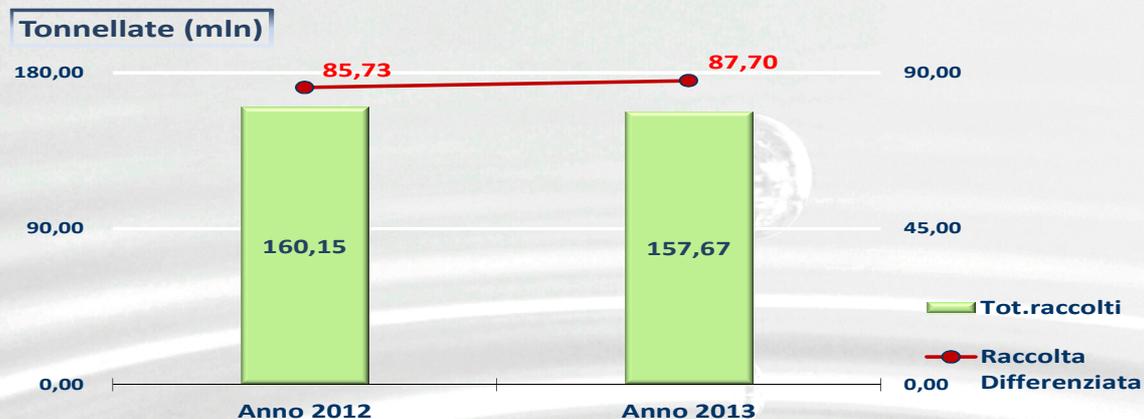
Il Gruppo Marche Multiservizi è leader nella gestione dei servizi ambientali a livello provinciale. Il servizio è svolto in n. 41 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino e in n. 6 Comuni della Provincia di Ancona con oltre 271.000 abitanti serviti.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Gruppo ha proseguito il potenziamento delle attività di Raccolta Differenziata, come da progetti approvati dai Comuni soci, ponendo in essere i necessari investimenti e le conseguenti attività organizzative:

- consolidamento del progetto di sviluppo raccolta differenziata di prossimità;
- prosecuzione dell'attività di raccolta Porta a Porta, in ATI con l'impresa Sangalli, nell'unione dei Comuni (Agugliano, Camerata Picena, Offagna, Polverigi e S.M. Nuova);
- potenziamento del servizio Verde Oro (raccolta domiciliare degli scarti vegetali) in tutto il territorio servito;
- apertura del Centro del riuso di Via dell'Acquedotto nel Comune di Pesaro;

I progetti, condivisi ed approvati dalle Amministrazioni Comunali, si pongono l'obiettivo del 65% di raccolta differenziata, risultato raggiunto, nel 2013, nei Comuni di Montelabbate e in quello di Pesaro. Estremamente positivo il risultato raggiunto dai Comuni dell'area di Falconara dove il dato medio sfiora il 65% con punte di oltre il 71% nei Comuni di Agugliano e Santa Maria Nuova.

Il forte impegno profuso dal Gruppo negli ultimi anni ha consentito di aumentare significativamente la quantità dei rifiuti raccolti in maniera differenziata senza compromettere la buona qualità degli stessi favorendo sia la valorizzazione del rifiuto come materiale negli impianti di recupero e riciclaggio che la riduzione degli scarti destinati a smaltimento.



Nel corso dell'esercizio 2013 la raccolta differenziata del Gruppo ha raggiunto il 55,62% contro il 53,53% del 2012 evidenziando un incremento di oltre due punti percentuali.

Così come previsto sia dal Piano Regionale che dal Piano Provinciale di gestione dei rifiuti la discarica di Ca' Asprete è individuata come impianto fondamentale e strategico per la gestione dei rifiuti nell'ambito territoriale di appartenenza. Alla luce del completamento dei lotti in coltivazione, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa, si sono avviati i lavori per l'ampliamento di tale discarica. Il primo lotto funzionale, interessato dai lavori, si estende su una superficie di ca. 2,1 ha con una volumetria di abbancamento di circa 450.000 mc. Il progetto di ampliamento approvato, pari a 1.564.830 mc, consentirà alla Capogruppo di beneficiare di ulteriori volumetrie disponibili per l'abbancamento.

Altresì, la Capogruppo, ha ottenuto l'autorizzazione all'ampliamento dell'impianto di discarica di Ca' Lucio, nel territorio del Comune di Urbino, per una cubatura pari a 680.000 mc con una autonomia impiantistica di smaltimento stimabile in circa 15/20 anni.

Fatti societari di rilievo dell'esercizio

Informativa sulla "moratoria fiscale" Sis Spa / Natura Srl (in liquidazione)

Le Società Sis Spa e Natura Srl (entrambe in liquidazione) hanno un contenzioso verso l'Agenzia delle Entrate che origina dai cosiddetti "Aiuti di Stato"; nel 1993 il D.L. 331 convertito nella Legge n. 427/1993 ha previsto che le Aziende Speciali ed i Consorzi, che si trasformavano in società per azioni, potevano beneficiare dell'esenzione totale dalle imposte dirette (IRPEG e ILOR) nell'anno di trasformazione e nel triennio successivo. La Commissione Europea, con decisione n. 2003/193/CE del 5 giugno 2002, ha stabilito che tale esenzione fiscale costituiva un "aiuto di stato" in contrasto con l'ordinamento comunitario e ha ordinato all'Italia di procedere al recupero nei confronti delle beneficiarie sia dell'aiuto che degli interessi, secondo la normativa comunitaria in materia.

L'Italia, con due provvedimenti legislativi del 2005 e del 2007, ha disposto il recupero, fissando le relative regole.

Sis Spa e Natura Srl, nel 2009, sono state oggetto di azioni di recupero da parte dell'Agenzia delle Entrate per le seguenti somme: Sis Spa circa 5 milioni di euro, Natura Srl circa 1 milione di euro. I provvedimenti impositivi sono stati impugnati avanti gli organi della giurisdizione tributaria con il seguente esito:

- Sis Spa è risultata totalmente vittoriosa in 1° grado, parzialmente soccombente in secondo grado, risulta attualmente pendente giudizio di Cassazione; la somma dovuta all'Agenzia delle Entrate dopo la sentenza di 2° grado si attesta intorno a 3,5 milioni di euro;
- Natura Srl è risultata totalmente vittoriosa in 1° grado, soccombente in 2° grado, risulta attualmente pendente giudizio di Cassazione; la somma dovuta all'Agenzia delle Entrate dopo la sentenza di 2° grado si attesta intorno a 1 milione di euro.

Le attività delle due società in liquidazione (Natura Srl dal 2010 e Sis Spa dal 2012) sono state assorbite in attuazione dell'Accordo Quadro di fusione del 28 giugno 2007 art. 11.3; le attività di Sis Spa sono state assorbite nel 2009 e quelle di Natura Srl nel 2010.

Gli amministratori della Capogruppo hanno ritenuto necessario evitare procedure concorsuali per le due società in liquidazione e, attraverso la concessione di specifici finanziamenti a termine, attendere l'esito del contenzioso pendente in Cassazione unitamente agli altri contenziosi attivi in cui le società sono coinvolte.

La Capogruppo ha ritenuto, prudenzialmente, di procedere ad un ulteriore accantonamento per tali società a fronte del contenzioso in essere pur essendo le stesse completamente svalutate.

Informativa sulle verifiche fiscali Marche Multiservizi Spa

In data 16 maggio 2013 è iniziata una verifica fiscale nei confronti della Capogruppo al fine di controllare l'adempimento delle disposizioni contemplate dalla normativa tributaria in materia di Imposta sul Valore Aggiunto e delle Imposte Dirette, ai sensi e per gli effetti degli artt. 52 e 63 del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633, art. 33 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600, art. 2 del D. Lgs n. 68/2001, nonché della Legge n. 4/1929 condotta dalla Guardia di Finanza-Nucleo di Polizia Tributaria di Pesaro che ha riguardato gli anni di imposta 2011, 2012 e 2013.

La verifica ha riguardato le attività di controllo analitico articolandosi nelle sezioni:

- Controllo Contabile, nel cui ambito sono state analizzate le attività poste in essere al fine di riscontrare la regolare, istituzione, formazione, tenuta e conservazione delle scritture contabili, dei registri e degli altri documenti obbligatori secondo le leggi di imposta;
- Controlli Sostanziali, nel cui ambito sono state analizzate le attività poste in essere al fine di riscontrare il rispetto delle disposizioni dettate dalle leggi di imposta la cui violazione comporta sottrazione di materia imponibile, suddivisi nelle seguenti sottosezioni
 - Riscontri di coerenza interna
 - Riscontri di tipo analitico-normativo
 - Riscontri relativi agli obblighi di effettuazione e versamento della ritenute
 - Riscontri relativi agli obblighi di liquidazione e versamento delle imposte
 - Riscontri relativi agli obblighi di versamento dei contributi previdenziali e assistenziali.

In data 13 novembre 2013 si è conclusa l'attività con la consegna del Processo Verbale di Constatazione dal quale non è emersa alcuna irregolarità.

Revisione legale dei conti

L'incarico di revisione legale dei conti della Capogruppo è stato affidato alla società Bompani Audit Srl dall'Assemblea dei soci del 20.4.2012 per la durata di 9 esercizi.

Nel corso del 2013, la predetta società di revisione, ha comunicato di aver eseguito una operazione di aggregazione con la società Baker Tilly Revisa S.p.A. alla quale sono stati richiesti chiarimenti in merito al tipo di operazione societaria eseguita e tutta la documentazione inerente i requisiti di ordine generale e speciale ai sensi dell'art. 38 D.Lgs. n. 163/2006 e D.Lgs. n. 39/2010.

Dalla documentazione prodotta è emerso che l'operazione eseguita è stata una cessione di ramo d'azienda comprensiva anche dell'incarico in Marche Multiservizi S.p.A. ai sensi dell'art. 2558 c.c. per cui il cessionario succede nei contratti in corso che non abbiano carattere strettamente personale. Nella fattispecie il contratto è quello con la Capogruppo ed ha per oggetto la revisione legale dei conti.

Altresì, la documentazione prodotta, evidenzia la sussistenza in capo a Baker Tilly Revisa S.p.A. dei requisiti di ordine generale di cui all'art. 38 D.Lgs. n. 163/2006 (disciplina dei contratti pubblici) e dei requisiti speciali necessari per lo svolgimento dell'incarico (iscrizione all'albo del Ministero dell'Economia e delle Finanze ex albo Consob) e dichiarazione di sussistenza dei requisiti di indipendenza ed obiettività ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs. n. 39/2010 non sussistendo, pertanto, alcuna giusta causa di recesso dal contratto in essere per la revisione legale dei conti.

9. Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

La Capogruppo è impegnata nella ricerca di nuove fonti di approvvigionamento idrico attraverso specifici progetti di ricerca di acque sotterranee ai fini idropotabili attraverso l'Università Politecnica delle Marche nelle zone di S.Lazzaro e S.Anna di Fossombrone la cui finalità è quella di ridurre la dipendenza dalle acque di superficie superando le criticità stagionali.

Inoltre la Capogruppo ha sviluppato, unitamente al Consorzio di Bonifica integrale dei fiumi Foglia-Metauro-Cesano, uno studio volto a garantire, per i prossimi decenni, l'approvvigionamento idrico agli utenti della Provincia. Attraverso tali interventi sarebbe favorito l'uso di acque del sottosuolo, in generale di qualità migliore delle prime, meno suscettibili di inquinamento, con una disponibilità meno legata alla stagionalità, facendo ricorrere alle captazioni superficiali solo quando strettamente necessario.

Altresì le interconnessioni progettate garantiranno al sistema idrico provinciale la possibilità di distribuire in modo uniforme la risorsa idrica su tutto il territorio, assicurando nello stesso tempo al sistema maggiore elasticità e flessibilità sotto il profilo gestionale. In quest'ottica deve essere inquadrato anche l'intervento del nuovo potabilizzatore del Foglia che, studiato unitamente al Consorzio di Bonifica dei Fiumi Foglia, Metauro e Cesano, consentirà di dotare la città di Pesaro e i comuni limitrofi di una fonte alternativa di acqua, e di superare quindi le criticità legate alla vecchia condotta idrica principale proveniente da Calcinelli.

Il complesso di tali interventi impegneranno la Capogruppo in un arco temporale di medio-lungo periodo con notevole impatto finanziario subordinato necessariamente alla ricerca di specifiche fonti di finanziamento.

Altresì viene posta molta attenzione alla riduzione delle perdite di rete del servizio idrico integrato garantendo il soddisfacimento del fabbisogno idrico dell'utenza.

La regolazione del servizio idrico integrato è interessata da rilevanti sviluppi normativi e tariffari che saranno oggetto di apposite deliberazioni in via definitiva da parte del soggetto regolatorio (AEEGSI).

Relativamente alla distribuzione gas, va evidenziato che il Comune di Pesaro, stazione appaltante, ha individuato l'advisor che effettuerà le attività di supporto e di consulenza nell'espletamento della gara prevista dalla normativa di settore e che sarà operativamente avviata nei prossimi mesi.

Il Gruppo, nella convinzione che un modello di sviluppo non possa prescindere dall'essere sostenibile, pone particolare attenzione all'ambiente incentivando azioni atte all'incremento del riciclo e del riuso. Elemento caratterizzante dell'esercizio 2014 è il nuovo quadro normativo legato al trattamento e smaltimento dei rifiuti indifferenziati nonché quello relativo alla TARI introdotto con la Legge di Stabilità che ha disciplinato l'evoluzione della TARES all'interno della nuova imposta unica comunale nonché i successivi emendamenti ancora in fase di sviluppo che rendono incerto il quadro applicativo mantenendo in capo ai gestori le difficoltà finanziarie che erano emerse anche nel precedente esercizio.

Sempre in tema ambientale, a seguito della Circolare Orlando e conseguente ordinanza provinciale, si è avviato il percorso di adeguamento del flusso dei rifiuti degli impianti di Cà Lucio e Cà Asprete, inserendo il pretrattamento con la separazione del secco e la biostabilizzazione del residuo umido.

Inoltre è stato avviato un tavolo tecnico con la Società Aset di Fano, per valutare e individuare una piattaforma impiantistica in grado di dare soluzione al tema dei rifiuti su scala provinciale.

Il lavoro, condiviso dalle Aziende, sarà ovviamente messo a disposizione dell'ATA provinciale, che in base alla normativa regionale, è il soggetto chiamato a regolare e pianificare l'impiantistica sul territorio di competenza.

Il percorso di razionalizzazione e di efficientamento già avviato da anni, al fine di consentire il contenimento dei costi e il miglioramento qualitativo dei servizi gestiti, sarà rafforzato con il massimo impegno nel corso del 2014. Tale attività diviene fondamentale al fine di ridurre al minimo indispensabile l'utilizzo della leva tariffaria, alla luce della grave crisi economico-finanziaria in cui versa il nostro Paese, e poter attuare le migliori condizioni economico-organizzative in vista della partecipazione alle prossime gare di affidamento dei servizi.

Nei prossimi mesi sarà effettuata, a distanza di due anni, una nuova indagine di customer satisfaction, quale elemento fondamentale di ascolto del cittadino/cliente dei nostri servizi, che ci consentirà di disporre di valutazioni e riscontri utili e necessari per perseguire l'obiettivo del continuo miglioramento dei servizi erogati e incrementare la soddisfazione dei cittadini e di tutti gli stakeholder.

Nello specifico gli obiettivi sono:

- misurare il livello di Qualità percepita dai clienti per le componenti della Qualità (aree di percezione) che influiscono sulla Soddisfazione di ciascun Servizio erogato e sui Comportamenti dei Clienti
- quantificare le relazioni tra Qualità Percepita, Soddisfazione e Comportamenti, ed identificare le componenti della qualità e i processi a maggior impatto sulla Soddisfazione e conseguentemente evidenziare le priorità operative di Marche Multiservizi
- quantificare il livello di Soddisfazione dei Servizi attraverso la costruzione di un Indicatore di servizio (ICS Servizi), che risenta il meno possibile di "fattori esogeni" (comunicazioni, media ecc.)

10. Altre informazioni

L'Organismo di Vigilanza

Il D.Lgs. 231/2001 ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano un regime di responsabilità amministrativa a carico degli enti per reati commessi, nel loro interesse o a loro vantaggio, da persone fisiche che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione e di direzione degli enti stessi o da persone fisiche sottoposte alla loro direzione o vigilanza.

L'Organismo di vigilanza nel corso del 2013 ha svolto l'attività di competenza attraverso riunioni periodiche, acquisizioni documentali, audizione di funzionari aziendali esaminando la reportistica, sia in materia di sicurezza sul lavoro che in materia ambientale, oltre alle altre attività inerenti gli adempimenti contabili e amministrativi del Gruppo.

Qualità, sicurezza e ambiente

Il Gruppo è orientato alla crescita e al miglioramento continuo dei propri servizi-prestazioni e della gestione della dimensione Qualità Sicurezza e Ambiente attraverso il Sistema di Gestione Integrato QSA conforme agli standard ISO e OHSAS. La politica QSA integrata con aspetti di Sostenibilità, approvata dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo, rinnova i propri impegni nei confronti di tutti gli stakeholder.

Il Sistema Integrato sviluppa e supporta l'organizzazione dei servizi per processi e supporta la pianificazione e la realizzazione della politica industriale attraverso il monitoraggio di un gruppo selezionato di indicatori (KPI).

I KPI consentono la costruzione di obiettivi di Qualità, Sicurezza, Ambiente integrati con la Sostenibilità e di monitorare l'andamento.

Separazione contabile e amministrativa

Nella presente Relazione sulla Gestione non sono presentati i prospetti di separazione contabile per attività (unbundling contabile): infatti il Gruppo Marche Multiservizi ha optato per l'applicazione, a partire dall'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2008, della delibera 11/07 e ss.mm.ii. che non prevede la presentazione dei prospetti di separazione contabile all'interno del presente documento.

Pesaro, 18 Febbraio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Marco Domenicucci

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO CONSOLIDATO DI GRUPPO		31-dic-13	31-dic-12
A	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
	Parte richiamata	0	0
	Parte non richiamata	0	0
	Totale crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni Immateriali		
1	Costi di impianto e di ampliamento	76.264	113.970
2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	25.964	45.685
3	Diritti di brev.industr.e dir.di utilizz.delle opere dell'ingegno	19.809	24.336
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	232.173	266.709
5	Avviamento	3.357.772	3.725.891
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7	Altre immobilizzazioni immateriali, oneri pluriennali	1.415.984	1.726.870
8	Differenza di consolidamento	0	0
	Totale Immobilizzazioni Immateriali	5.127.966	5.903.462
II	Immobilizzazioni Materiali		
1	Terreni e fabbricati	18.595.757	17.484.343
2	Impianti e macchinari	61.811.812	58.145.415
3	Attrezzature industriali e commerciali	6.788.804	7.851.618
4	Altri beni	5.902.795	6.928.233
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	17.727.208	13.630.133
	Totale Immobilizzazioni Materiali	110.826.376	104.039.741
III	Immobilizzazioni Finanziarie		
1	Partecipazioni in	2.877.888	2.877.888
a	Imprese controllate	0	0
b	Imprese collegate	2.837.350	2.854.688
c	Imprese controllanti	0	0
d	Verso altri	40.538	23.200
2	Crediti	1.000.000	0
a	Imprese controllate	0	0
b	Imprese collegate	1.000.000	0
c	Imprese controllanti	0	0
d	Verso altri	0	0
3	Altri titoli	0	0
4	Azioni proprie	0	0
	Totale Immobilizzazioni Finanziarie	3.877.888	2.877.888
	Totale Immobilizzazioni	119.832.230	112.821.091

STATO PATRIMONIALE ATTIVO CONSOLIDATO DI GRUPPO

31-dic-13

31-dic-12

C ATTIVO CIRCOLANTE					
I Rimanenze					
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo			1.238.668	1.298.335
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			0	0
3	Lavori in corso di ordinazione			0	0
4	Prodotti finiti e merci			0	0
5	Acconti			0	0
Totale Rimanenze				1.238.668	1.298.335
II Crediti					
		Esig.oltre l'eserc.succ.			
		31-dic-13	31-dic-12		
1	Verso clienti	0	0	50.270.083	47.626.619
2	Verso imprese controllate	0	0	0	0
3	Verso imprese collegate	0	0	5.415.857	5.132.357
4	Verso controllanti	0	0	59.294	56.444
4 bis	Crediti tributari	0	0	2.981.296	4.339.173
4 ter	Imposte anticipate	0	0	2.884.623	2.044.120
5	Verso altri	327.809	326.270	11.215.270	8.154.464
Totale Crediti				327.809	1.832
				72.826.423	67.353.177
III Attività finanz.che non costituiscono immob.ni					
1	Partecipazioni in imprese controllate			0	0
2	Partecipazioni in imprese collegate			0	0
3	Partecipazioni in imprese controllanti			0	0
4	Altre partecipazioni			0	0
5	Azioni proprie			0	0
6	Altri titoli			308.487	308.487
Totale Attività finanz.che non costituiscono immob.ni				308.487	308.487
IV Disponibilità liquide					
1	Depositi bancari e postali			7.076.035	4.046.827
2	Assegni			0	0
3	Denaro e valori in cassa			7.325	3.231
Totale Disponibilità Liquide				7.083.360	4.050.058
Totale attivo circolante				81.456.938	73.010.056
D RATEI E RISCONTI					
Ratei e risconti attivi				1.286.250	576.432
Disaggio sui prestiti				0	0
Totale Ratei e Risconti				1.286.250	576.432
TOTALE ATTIVO				202.575.418	186.407.579
CONTI D'ORDINE					
Cassa Depositi e Prestiti per deleghe rilasciate				117.971	141.565
Beni affitto ramo d'azienda gas da Aspes SpA				27.111.360	27.111.360
Beni affitto ramo d'azienda gas da Megas. Net Spa				61.056.559	61.056.559
Fidejussioni bancarie prest.per garanzia				2.341.897	1.985.397
Fidejussioni assic.prest.per garanzia				6.479.167	9.177.328
Garanzie reali				22.481.026	22.481.026
Beni affitto ramo d'azienda idrico				151.244	151.244
TOTALE CONTI D'ORDINE				119.739.223	122.104.480

STATO PATRIMONIALE PASSIVO CONSOLIDATO DI GRUPPO		31-dic-13	31-dic-12
--	--	-----------	-----------

A PATRIMONIO NETTO					
I	Capitale sociale		13.484.242		13.484.242
II	Riserva sopraprezzo azioni		2.771.557		2.771.557
III	Riserve di rivalutazione		0		0
IV	Riserva legale		1.435.885		1.160.818
V	Riserve statutarie		0		0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		0		0
VII	Altre riserve		8.849.891		5.716.982
a	Riserva straordinaria		8.340.691		5.271.901
b	Riserve da conferimento		0		0
c	Riserva da contributi in c/capitale		0		0
d	Riserve di consolidamento		509.199		445.081
e	Riserve da ammortamenti anticipati		0		0
f	Altre riserve		1		0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo		0		0
IX	Utile (perdita) dell'esercizio		6.757.664		5.565.451
	Patrimonio netto di terzi		0		0
	Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi		0		0
	Perdite di terzi		0		0
	Totale Patrimonio Netto		33.299.239		28.699.051
B FONDI PER RISCHI E ONERI					
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		0		0
2	Per imposte, anche differite		138.556		257.846
3	Altri - Fondi per rischi e oneri futuri		38.283.622		34.929.169
a	Fondo spese e rischi su partecipazioni		2.288.045		2.288.045
b	Fondo risanamento discariche		14.814.226		14.817.934
c	Fondo manutenzione strada discarica Cà Asprete		103.016		103.016
d	Fondo rischi e oneri futuri		6.411.719		5.047.735
q	Fondo conguaglio affitto d'azienda		14.666.616		12.672.439
	Totale Fondi per Rischi e Oneri		38.422.178		35.187.015
C TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			9.256.066		9.224.464
D DEBITI					
		Esig. oltre l'eserc. succ.			
		31-dic-13	31-dic-12		
1	Obbligazioni	0	0	0	0
2	Obbligazioni convertibili	0	0	0	0
3	Debiti verso soci per finanziamenti	8.032.787	8.688.525	8.688.525	9.344.262
4	Debiti verso banche e poste	18.519.574	20.736.253	29.763.703	28.949.998
5	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6	Acconti	2.127.147	2.035.702	2.127.147	2.035.702
7	Debiti verso fornitori	0	0	44.454.182	47.756.484
8	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
9	Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
10	Debiti verso imprese collegate	0	0	492.866	230.791
11	Debiti verso controllanti	0	0	5.203.953	3.807.319
12	Debiti tributari	0	0	8.786.301	5.690.520
13	Debiti v/ istituti previdenziali e sicurezza sociale	0	0	1.724.465	1.644.039
14	Altri debiti	1.751.458	1.711.152	14.741.129	9.022.721
	Totale Debiti	30.430.965	33.171.633	115.982.271	108.481.837
E RATEI E RISCONTI					
	Ratei e risconti passivi		5.615.665		4.815.213
	Aggio sui prestiti		0		0
	Totale Ratei e Risconti		5.615.665		4.815.213
TOTALE PASSIVO			202.575.418		186.407.579
CONTI D'ORDINE					
	Cassa Depositi e Prestiti per deleghe rilasciate		117.971		141.565
	Beni affitto ramo d'azienda gas da Aspes SpA		27.111.360		27.111.360
	Beni affitto ramo d'azienda gas da Megas. Net Spa		61.056.559		61.056.559
	Fidejussioni bancarie prest.per garanzia		2.341.897		1.985.397
	Fidejussioni assic.prest.per garanzia		6.479.167		9.177.328
	Garanzie reali		22.481.026		22.481.026
	Beni affitto ramo d'azienda idrico		151.244		151.244
	TOTALE CONTI D'ORDINE		119.739.223		122.104.480

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO AGGREGATO		31-dic-13	31-dic-12
A	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207
2	Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0
4	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.629.705	3.078.222
5	Altri ricavi e proventi	2.942.308	3.212.902
a	Altri ricavi e proventi	2.539.882	2.809.574
b	Contributi in conto esercizio	402.426	403.328
	Totale valore della produzione	117.255.813	118.307.331
B	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.571.587	9.002.548
7	Per servizi	37.097.810	38.619.562
8	Per godimento beni di terzi	10.431.742	10.762.871
9	Per il personale	30.873.237	30.847.533
a	salari e stipendi	21.634.229	21.385.807
b	oneri sociali	7.070.659	7.016.136
c	trattamento di fine rapporto	1.505.497	1.643.687
d	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e	altri costi	662.852	801.903
10	Ammortamenti e svalutazioni	9.803.634	11.684.914
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.070.217	1.554.034
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.036.277	8.984.629
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d	svalutazioni di crediti compreso nell'attivo circolante	1.697.140	1.146.251
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	59.667	(35.133)
12	Accantonamenti per rischi	1.606.381	1.853.972
13	Altri accantonamenti	3.189.988	3.660.144
14	Oneri diversi di gestione	5.011.015	5.157.352
	Totale costi della produzione	105.645.061	111.553.763
A - B	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	11.610.752	6.753.568

CONTO ECONOMICO AGGREGATO

31-dic-13

31-dic-12

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	(+) Proventi da partecipazioni	1.184.130	949.009
	<i>a in imprese controllate</i>	0	0
	<i>b in imprese collegate</i>	1.184.130	949.009
	<i>c in altre imprese</i>	0	0
16	(+) Altri proventi finanziari	324.194	401.493
	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	<i>verso terzi</i>	0	0
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	6.755	7.084
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	d proventi diversi dai precedenti	317.439	394.409
	<i>verso terzi</i>	317.439	394.409
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
17	(-) interessi ed altri oneri finanziari	786.921	1.110.446
	<i>a verso terzi</i>	786.921	1.110.446
	<i>b verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>c verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>d verso imprese controllanti</i>	0	0
17 bi	(+/-) utili e perdite su cambi	0	0
	Totale proventi e oneri finanziari	721.403	240.056
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	(+) rivalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
19	(-) svalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	Totale delle rettifiche	0	0
E PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI			
20	(+) proventi straordinari	1.736.116	3.259.576
	<i>a proventi</i>	1.696.280	2.861.577
	<i>b plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	39.836	397.999
21	(-) oneri straordinari	2.535.852	571.573
	<i>a oneri</i>	2.524.110	563.789
	<i>b minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	11.742	7.784
	<i>c imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
	Totale delle partite straordinarie	(799.736)	2.688.003
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.532.419	9.681.627
22	(-) imposte sul reddito dell'esercizio	4.774.755	4.116.176
	<i>a correnti</i>	5.638.802	4.793.704
	<i>b differite</i>	(23.544)	73.377
	<i>c anticipate</i>	(840.503)	(750.905)
	Totale imposte sul reddito	4.774.755	4.116.176
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.757.664	5.565.451
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI COMPETENZA DI TERZI	0	0
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	6.757.664	5.565.451

NOTA INTEGRATIVA al Bilancio consolidato chiuso al 31.12.2013

Contenuto e forma del bilancio consolidato

Il Bilancio consolidato costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 9 aprile 1991 n.127, del Codice Civile e del D. Lgs.6/03 e successive modificazioni ed integrazioni.

Per una più compiuta informativa viene confermato che non si è proceduto all'adozione dei nuovi principi contabili internazionali (IAS/IFRS) in quanto la Capogruppo ha perso il requisito di società emittente strumenti finanziari diffusi. Dal mese di luglio 2006, la partecipazione di Hera è divenuta rilevante e quindi il Bilancio Consolidato del Gruppo è rientrato nel perimetro di consolidamento integrale della stessa.

Pertanto, pur condividendo con la direzione di Hera la redazione del Bilancio di esercizio di Marche Multiservizi e del Consolidato secondo i Principi Contabili Nazionali, si è altresì stabilito con la stessa di predisporre, ai fini del suddetto consolidamento, un prospetto di raccordo extracontabile e il conseguente allineamento IAS/IFRS relativamente alle voci più significative.

Tale bilancio è stato redatto sulla base dei bilanci della Capogruppo e delle Società Controllate dalla stessa con riferimento alla data del 31.12.2013; vengono consolidati i progetti di bilancio approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

I bilanci sono stati riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili del gruppo.

Per una più completa informativa sono presentati anche il prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto, la riconciliazione tra il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Patrimonio Netto consolidato del Gruppo. Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Con la presente Nota Integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

Si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione degli amministratori per quanto riguarda l'attività svolta dal Gruppo e i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Gli importi con cui sono state esposte le singole voci di bilancio risultano comparabili con quelle omonime iscritte nel bilancio relativo all'esercizio precedente.

Il Bilancio Consolidato viene redatto e pubblicato con gli importi espressi in Euro, ritenendo di non avvalersi della facoltà prevista dall'art. 29, comma 6, D. Lgs.127/91.

Attività e struttura del gruppo

Il Gruppo opera principalmente nell'ambito dei servizi pubblici locali (distribuzione gas, ciclo idrico integrato, raccolta e smaltimento rifiuti), e servizi collaterali (gestione calore, teleriscaldamento, illuminazione pubblica, servizi cimiteriali, manutenzioni strade, verde pubblico, commercializzazione di imballaggi di carta e cartone, ecc.).

Area e metodi di consolidamento

Il Bilancio consolidato trae origine dai bilanci di esercizio di Marche Multiservizi S.p.A. (Capogruppo) e delle controllate di seguito dettagliate con le rispettive quote di possesso i cui bilanci sono stati assunti con il metodo integrale.

PARTECIPAZIONI	ESERCIZIO CHIUSO	CAPITALE SOCIALE	PATRIM. NETTO	RISULTATO ESERCIZIO	QUOTA DI PART.NE	VALORE DI BILANCIO
MMS Ecologica Srl	2013	95.000	294.340	23.662	100,00%	95.000
Naturambiente Srl	2013	50.000	51.771	1.771	100,00%	50.000
		145.000	346.111	25.433		145.000

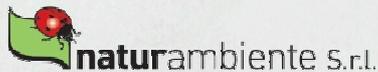


MMS Ecologica S.r.l. - Pesaro

Sede sociale: Via dei Canonici,144 – Pesaro

Oggetto sociale: Attività di raccolta e smaltimento rifiuti.

Quota Marche Multiservizi: 100%



Naturambiente S.r.l. - Pesaro

Sede sociale: Via dei Canonici,144 – Pesaro

Oggetto sociale: Attività di raccolta e smaltimento rifiuti.

Quota Marche Multiservizi: 100%

Criteri e tecniche di consolidamento

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole imprese. Nessuna rettifica si è resa necessaria ai bilanci delle controllate in quanto gli stessi sono formulati secondo principi contabili omogenei con quelli della Capogruppo.

Si è proceduto ad una riclassificazione delle singole voci in base alle disposizioni relative alla predisposizione del bilancio redatto in forma ordinaria al fine di rendere omogenei anche i bilanci delle Società controllate che redigono lo stesso in forma abbreviata.

Nella redazione del Bilancio Consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento, sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti ed i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene inoltre eliso il valore contabile delle partecipazioni delle imprese incluse nel consolidamento contro le corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate. La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni, che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, che viene assunta, se di valore negativo è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato, mentre è imputata alla voce "differenza di consolidamento" se di valore positivo ed iscritta tra le immobilizzazioni immateriali.

Inoltre nel Bilancio Consolidato sono iscritte, tra le immobilizzazioni finanziarie, le società collegate e quelle controllate che non sono state incluse nell'area di consolidamento, entrambe valutate al costo di acquisizione.

Criteria applicati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello stato

I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio consolidato sono conformi al disposto dell'art. 2426 del Codice Civile e, in ottemperanza ad un principio generale di continuità dei criteri di valutazione, ove possibile, gli amministratori hanno ritenuto opportuno avvalersi degli stessi criteri utilizzati nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione comprensivo degli oneri di diretta imputazione, al netto delle quote di ammortamento calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e degli eventuali oneri finanziari sostenuti per la costruzione, oppure, se trattasi di opere eseguite in economia, al costo diretto di fabbricazione.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le quote di ammortamento contabilizzate sono ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento fisico, tecnico, tecnologico ed economico dei beni strumentali, tenuto conto della durata fisica, tecnica, tecnologica ed economica dei beni strumentali stessi.

Le aliquote di ammortamento utilizzate in alcuni casi coincidono con quelle previste dalla normativa fiscale vigente mentre, nei casi di beni ad elevata vita utile residua, esse sono state opportunamente ridotte non oltre la metà dell'aliquota fiscale intera concessa.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni finanziarie rappresentative di società controllate, collegate e partecipate che si intendono detenere durevolmente, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Fra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti i crediti di natura non commerciale verso imprese o Enti la cui estinzione si prevede avvenga negli esercizi successivi al prossimo.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale e sono ricondotti al presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione dell'apposito fondo di svalutazione.

I depositi cauzionali attivi e passivi sono iscritti al valore nominale.

I fondi rettificativi delle poste attive sono iscritti con riferimento alla voce di bilancio a cui si riferiscono. A rettifica della voce "CII1) Crediti Verso Clienti" per perdite presunte su crediti commerciali sono allocati Euro 3.770.445,72 per svalutazione crediti.

Si evidenzia come sia stato imputato alla voce "CII4)-ter Imposte anticipate"

l'ammontare delle cosiddette "imposte differite attive", pari a Euro 2.884.623,38, in ossequio a quanto disposto dal Principio Contabile Nazionale (OIC) n. 25. Si tratta delle imposte "correnti" (IRES e IRAP) relative al periodo 2013, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi.

I criteri di rilevazione e di quantificazione dei fenomeni di fiscalità differita "Attiva" e "Passiva" sono comunque meglio evidenziati nelle apposite tabelle riportate al punto 14 della presente Nota Integrativa.

Rimanenze di magazzino

Le giacenze finali di magazzino al 31 dicembre 2013 sono valutate in base al criterio del costo medio ponderato.

Ratei e risconti

In tali voci sono stati iscritti i proventi e/o i costi di competenza dell'esercizio, esigibili o pagabili in periodi successivi, ed i ricavi realizzati e i costi sostenuti nel periodo, ma di competenza di esercizi successivi.

I valori iscritti sono stati preventivamente concordati con il collegio sindacale.

Tra i risconti figurano anche poste legate alla ripartizione pluriennale di alcuni contributi in conto impianti per la quota di ricavo da rinviare agli esercizi successivi tenuto conto della vita utile dei beni afferenti i contributi di cui sopra.

Fondi per rischi e oneri

I Fondi rischi e oneri accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Con riferimento ai "Fondi per imposte anche differite" di cui alla voce "B2)", si precisa che si tratta del saldo delle imposte differite complessivamente gravanti sulle variazioni temporanee individuate e determinate con le modalità previste dal Principio Contabile Nazionale (OIC) n. 25, le cui modalità di calcolo risultano esplicitate in Nota Integrativa. In proposito, va detto, che trattandosi di imposte differite di probabile manifestazione nei medesimi periodi di imposta, si è proceduto ad uno stanziamento improntato a un criterio di prudenza accantonando l'intero ammontare dell'IRES secondo un'aliquota del 27,5%. In questa voce sono inoltre indicati gli effetti fiscali passivi derivanti dalle operazioni di consolidamento.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in servizio al 31.12.2013, in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi vigenti. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate e rivalutate secondo la normativa vigente al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al valore nominale corrispondente al presumibile valore di estinzione.

Conti d'ordine

I conti d'ordine riassumono gli impegni e le garanzie assunte da e per conto del Gruppo. Essi sono iscritti al valore nominale.

Ricavi e proventi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica con rilevazione dei ratei e risconti.

Contributi in conto impianti

I contributi erogati a tale titolo sono iscritti in bilancio allorché diviene certo il titolo ad esigere il relativo ammontare.

I contributi in conto impianti sono iscritti a fine esercizio fra i risconti passivi e accreditati al Conto Economico sulla base della vita utile delle immobilizzazioni tecniche cui si riferiscono, come statuito dai Principi Contabili.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La Voce include tutti i costi capitalizzati, che danno origine ad iscrizione all'attivo dello Stato Patrimoniale nelle voci "BI - Immobilizzazioni immateriali" e "BII - Immobilizzazioni materiali". Si tratta di costi interni sostenuti per la realizzazione in proprio di investimenti.

Per le Aziende di servizi "a rete" (acqua, gas, ecc.) il trattamento contabile delle immobilizzazioni ottenute da "lavori interni" viene esteso anche ai lavori realizzati "in appalto", in quanto, anche nel caso in cui si faccia ricorso ad "aziende esterne" sono comunque necessarie, nella realizzazione dell'investimento, attività svolte direttamente dalla Società.

Tali aziende, infatti, non trovando sul mercato impianti pronti per l'uso, oltre a fungere da "stazione appaltante" organizzano, coordinano e partecipano attivamente alla realizzazione degli stessi, in quanto sono richieste competenze specifiche sia nella progettazione iniziale, sia nella direzione e assistenza dei lavori, che nella definizione degli stati di avanzamento o stralci funzionali.

L'utilizzo dei materiali di magazzino è valorizzato al costo medio ponderato; le prestazioni effettuate dal personale dipendente, in particolare del servizio tecnico, attraverso una valutazione analitica dei tempi impiegati, sono valorizzate al costo medio orario aziendale effettivo relativo alle varie figure professionali impiegate; le prestazioni del personale operativo sono valorizzate in base alle ore lavorate per le diverse attività.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sul reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti. Il relativo debito è rilevato alla voce "debiti tributari".

Le imposte differite sono calcolate con riguardo alle differenze temporanee nella tassazione e sono iscritte al "fondo imposte differite". Sono determinate sulla base delle aliquote di imposta vigenti al momento di rilevazione delle differenze temporanee. Eventuali variazioni, conseguenti a modifiche delle imposte e/o delle aliquote, verranno

rilevate nell'esercizio in cui le nuove disposizioni entreranno in vigore e saranno effettivamente applicabili.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

I movimenti delle immobilizzazioni

I prospetti dei movimenti delle immobilizzazioni sono redatti in forma tabellare e rappresentano, per ogni singola voce di bilancio iscritta negli aggregati "BI) Immobilizzazioni immateriali", BII) Immobilizzazioni materiali" e BIII) Immobilizzazioni finanziarie", le informazioni richieste dal n. 2 dell'art. 2427 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

La seguente tabella riporta le consistenze nette, raggruppate per tipologia, delle immobilizzazioni immateriali al 31.12.2013. Tali oneri risultano al netto dei relativi ammortamenti del periodo e precedenti e vengono confrontati con i dati al 31.12.2012 del Gruppo Marche Multiservizi.

	2013	2012	VARIAZIONE
COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	76.264	113.970	(37.706)
COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBL.	25.964	45.685	(19.722)
DIRITTI DI BREV.IND.E DI INGEGNO	19.809	24.336	(4.528)
CONC., LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	232.173	266.709	(34.536)
AVVIAMENTO	3.357.772	3.725.891	(368.119)
IMM.NI IN CORSO E ACCONTI	0	0	0
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI	1.415.984	1.726.870	(310.886)
DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO	0	0	0
TOTALE IMM.NI IMMATERIALI	5.127.966	5.903.462	(775.496)

Immobilizzazioni materiali

La seguente tabella riporta le consistenze nette delle immobilizzazioni materiali al 31.12.2013 raggruppate per tipologia al netto dei relativi fondi che accolgono gli ammortamenti effettuati nell'esercizio:

	2013	2012	VARIAZIONE
TERRENI E FABBR.	18.595.757	17.484.343	1.111.414
IMP.E MACCHINARI	61.811.812	58.145.415	3.666.397
ATTREZZ.IND.E COMM.	6.788.804	7.851.618	(1.062.814)
ALTRI BENI	5.902.795	6.928.233	(1.025.438)
IMM.NI IN CORSO	17.727.208	13.630.133	4.097.075
TOTALE IMM.NI MATERIALI	110.826.376	104.039.741	6.786.635

Immobilizzazioni finanziarie

La seguente tabella rappresenta il valore delle immobilizzazioni finanziarie. Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisizione o di sottoscrizione. Considerata la presenza di perdite permanenti di valore su alcune imprese collegate (Adriatica Acque Srl, Sis Spa in liquidazione e Natura Srl in liquidazione) è stato iscritto al passivo un fondo rischi su partecipazioni per complessivi euro 2.288.045.

	2013	2012	VARIAZIONE
PARTECIPAZIONI			
IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE	0	0	0
IMPRESE COLGATE	2.837.350	2.854.688	(17.338)
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE	40.538	23.200	17.338
TOTALE PARTECIPAZIONI	2.877.888	2.877.888	0
CREDITI			
VERSO ALTRI	1.000.000	0	1.000.000
TOTALE CREDITI	1.000.000	0	1.000.000
TOTALE IMM.NI FINANZIARIE	3.877.888	2.877.888	1.000.000

Composizione delle voci "costi di ricerca, sviluppo e pubblicità"

La voce "costi di ricerca, sviluppo e pubblicità" si riferisce esclusivamente alla società Capogruppo ed è composta dal valore residuo del costo sostenuto per studi e ricerche effettuati da terzi nei settori di interesse aziendale. Essi sono stati iscritti con il consenso del Collegio dei Sindaci e nella fattispecie riguardano:

	ANNO DI ISCRIZIONE	2012	INCREMENTI	AMM.TO	2013
CAMPAGNA OBIETTIVO 37% R.D.	2008	0	0	0	0
COMUNICAZIONE PROGETTAZ.GRAFICA	2009	5.140	0	5.140	0
COMUNICAZIONE PROGETTAZ.GRAFICA	2010	6.400	0	3.200	3.200
PROG.OTT.CERT.NE ISO 9001	2011	24.904	0	8.301	16.602
PROG.RIORG.SERV.IA FALCONARA	2011	5.387	0	1.795	3.591
PROG.APP.TO GARA IA 5 COMUNI	2011	3.856	0	1.286	2.570
TOTALE		45.685	0	19.722	25.963

Misura e motivazione delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio non sono state sottoposte a svalutazione, in quanto nessuna manifesta perdite durevoli di valore. Per le immobilizzazioni materiali, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili iscritti nello Stato Patrimoniale alla chiusura dell'esercizio – al netto delle rettifiche di valore operate per effetto del processo di ammortamento del costo originario, nella misura risultante dalle tabelle allegate alla presente Nota Integrativa – potranno essere economicamente recuperati tramite l'uso, ovvero per effetto del realizzo diretto per cessione a terzi.

Variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dello Stato Patrimoniale e, in particolare per le voci di patrimonio netto, per i fondi e per il TFR, le utilizzazioni e gli accantonamenti

Le variazioni "a saldo" di tutte le voci iscritte nei prospetti contabili di bilancio risultano facilmente ricavabili dal confronto dei due esercizi e di fatto esplicitate nello stesso schema di bilancio "analitico" – con evidenza delle variazioni intervenute, in valore assoluto – allegato alla presente Nota Integrativa.

Materie prime

	2013	2012	VARIAZIONE
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	1.238.668	1.298.335	(59.667)
PRODOTTI IN CORSO DI LAVOR. E SEMILAV.	0	0	0
LAVORI IN CORSO DI ORDINAZIONE	0	0	0
PRODOTTI FINITI E MERCI	0	0	0
ACCONTI	0	0	0
TOTALE	1.238.668	1.298.335	(59.667)

Le rimanenze di beni in magazzino sono valutate al costo medio ponderato dell'esercizio. Quelle per cui è stato adottato un metodo diverso non differiscono significativamente rispetto al costo medio ponderato. Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie e di consumo rappresentano le giacenze delle stesse al 31.12.2013.

Crediti

	2013	2012	VARIAZIONE
VERSO CLIENTI	50.270.083	47.626.619	2.643.464
VERSO IMPRESE CONTROLLATE	0	0	0
VERSO IMPRESE COLLEGATE	5.415.857	5.132.357	283.500
VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	59.294	56.444	2.851
CREDITI TRIBUTARI	2.981.296	4.339.173	(1.357.877)
IMPOSTE ANTICIPATE	2.884.623	2.044.120	840.503
VERSO ALTRI	11.215.270	8.154.464	3.060.806
TOTALE	72.826.423	67.353.177	5.473.246

Sono rappresentati i crediti che hanno esigibilità non oltre l'esercizio successivo e sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo.

ATT.FINANZ.CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	2013	2012	VARIAZIONE
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE	0	0	0
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE	0	0	0
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLANTI	0	0	0
ALTRE PARTECIPAZIONI	0	0	0
AZIONI PROPRIE	0	0	0
ALTRI TITOLI	308.487	308.487	0
TOTALE	308.487	308.487	0

Rappresentano i saldi al 31.12.2013 dei titoli in portafoglio (obbligazioni bancarie) detenute dalla controllata Naturambiente Srl.

Disponibilità liquide

	2013	2012	VARIAZIONE
DEPOSITI BANCARI E POSTALI	7.076.035	4.046.827	3.029.209
ASSEGNI	0	0	0
CASSA CONTANTI	7.325	3.231	4.094
TOTALE	7.083.360	4.050.058	3.033.303

Rappresentano i saldi al 31.12.2013 delle somme giacenti nei conti fruttiferi bancari, postali e delle casse interne aziendali. La variazione deriva da maggiori disponibilità liquide della Capogruppo per circa 4,1 milioni di euro e dalle minori disponibilità delle due società controllate per maggior assorbimento della liquidità per circa 1,1 milioni di euro. Per una analisi più approfondita dell'andamento della posizione finanziaria del Gruppo si rimanda al Rendiconto Finanziario contenuto nella Relazione sulla Gestione.

Patrimonio netto

	2013	2012	VARIAZIONE
CAPITALE SOCIALE	13.484.242	13.484.242	0
RISERVA SOPRAPREZZO AZIONI	2.771.557	2.771.557	0
RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
RISERVA LEGALE	1.435.885	1.160.818	275.067
RISERVE STATUTARIE	0	0	0
RISERVE PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
ALTRE RISERVE	8.849.891	5.716.982	3.132.908
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.757.664	5.565.451	1.192.213
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0	0
UTILE DI TERZI	0	0	0
PERDITE DI TERZI	0	0	0
TOTALE	33.299.239	28.699.051	4.600.188

Trattasi delle variazioni delle voci di Patrimonio Netto consolidato.

Fondi per rischi ed oneri

Al 31.12.2013 la composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	2013	2012	VARIAZIONE
FONDO PER IMPOSTE DIFFERITE	138.556	257.846	(119.290)
TOTALE	138.556	257.846	(119.290)
ALTRI FONDI RISCHI E ONERI	2013	2012	VARIAZIONE
FONDO PER RISCHI E ONERI FUTURI	38.283.622	34.929.169	3.354.453
TOTALE	38.283.622	34.929.169	3.354.453
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	38.422.178	35.187.015	3.235.163

Trattasi delle imposte differite gravanti sulle variazioni temporanee di reddito individuate e determinate con le modalità previste dal Principio Contabile Nazionale OIC n. 25. Gli altri fondi rischi e oneri accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile. La Capogruppo ha ritenuto di dover procedere ad un accantonamento prudenziale per le società Sis Spa (in liquidazione) e Natura Srl (in liquidazione) a fronte del contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate per gli "Aiuti di Stato" essendo il valore di carico delle partecipazioni in tali società completamente azzerato.

Le voci del Fondo per Rischi e Oneri sono così dettagliate:

- fondo "post-mortem discariche" per euro 14.814.226; tale importo considera sia l'accantonamento dell'anno per le discariche ancora in esercizio pari a euro 1.195.811 che gli utilizzi per le opere di risanamento per le discariche non più in esercizio pari a euro 1.199.519 ed è stato stanziato sulla base delle ragionevoli stime dei costi necessari alla bonifica dei siti ed in linea con i quantitativi abbancati;
- fondo "conguaglio beni in affitto ramo di azienda" pari a euro 14.666.616;
- fondo "rischi e oneri futuri" pari a euro 6.411.719 di cui:
 - euro 1.872.270 relativi al servizio depurazione in forza dell'art. 8 sexies L. 27/02/2009 n. 13 e D.M. dell'Ambiente 30/09/2009
 - euro 2.165.482 relativi al contenzioso con l'INPS per C.I.G. e C.I.G.S. anni 2007-2013
 - euro 2.130.656 per contenziosi legali comprensivi di euro 1.100.000 relativi al contenzioso per gli "Aiuti di Stato" per le società Sis Spa (in liquidazione) e Natura Srl (in liquidazione)
 - euro 163.311 per oneri futuri servizio idrico integrato
 - euro 80.000 per rischi futuri
- fondo "rischi su partecipazioni" che ammonta ad euro 2.288.045 di cui:
 - euro 10.269 relativi alla società Adriatica Acque Srl
 - euro 1.982.375 alla società Sis Spa (in liquidazione)
 - euro 295.401 alla società Natura Srl (in liquidazione)
- fondo "manutenzione strada discarica Ca' Asprete" che ammonta ad euro 103.016.

Fondo trattamento fine rapporto

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

FONDO AL 31/12/2012	9.224.464
Incrementi	269.713
Decrementi	274.264
Altri movimenti	36.154
TOTALE FONDO AL 31/12/2013	9.256.066

Il fondo esprime il debito maturato nei confronti del personale dipendente nel rispetto della legislazione e dei contratti nazionali di lavoro vigenti.

Debiti

	2013	2012	VARIAZIONE
DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI	8.688.525	9.344.262	(655.738)
DEBITI VERSO BANCHE E POSTE	29.763.703	28.949.998	813.705
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	0	0	0
ACCONTI	2.127.147	2.035.702	91.445
DEBITI VERSO FORNITORI	44.454.182	47.756.484	(3.302.302)
DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI DI CREDITO	0	0	0
DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	0	0	0
DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE E PARTECIPATE	492.866	230.791	262.075
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	5.203.953	3.807.319	1.396.633
DEBITI TRIBUTARI	8.786.301	5.690.520	3.095.782
DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA	1.724.465	1.644.039	80.426
ALTRI DEBITI	14.741.129	9.022.721	5.718.408
TOTALE	115.982.271	108.481.837	7.500.434

Trattasi delle voci di debito contenute nello Stato Patrimoniale che evidenziano le principali consistenze e variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

Informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

La situazione sotto esposta si riferisce alle Società controllate e partecipate dal Gruppo (non rientranti nell'area di consolidamento) alla data dell'ultimo bilancio approvato. Le eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese controllate e collegate e relativo valore di iscrizione sono riepilogate nella seguente tabella:

	ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO	CAPITALE SOCIALE	PATRIM. NETTO	RISULTATO ULTIMO ESERCIZIO	QUOTA DI PART.NE	VALORE DI BILANCIO
ACQUAGEST SRL(liq./conc.prev.)	2012	0	(1.071.481)	(26.855)	20,00%	1
ADRIATICA ACQUE SRL	2012	89.033	81.589	11.831	7,68%	6.838
HERA COMM MARCHES SRL	2012	1.977.332	9.798.694	5.632.728	29,50%	783.960
MARINA DI PESARO SRL	2012	38.920	159.359	(22.173)	4,98%	23.200
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	2012	10.000	(11.675)	(28.477)	46,00%	1
CONS.MONTEFELTRO ENERGIA (IN LIQUIDAZIONE)	2012	5.813	(7.520)	2.145	16,66%	500
RICICLA SRL	2012	100.000	434.668	31.644	10,00%	10.000
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	2012	103.300	(3.041.624)	(125.093)	41,75%	1.982.375
TEAM SRL	2012	81.900	202.439	3.718	20,00%	71.013
		2.406.298	6.544.449	5.479.468		2.877.888

Credit e debiti di durata residua superiore ai cinque anni, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e natura delle garanzie

Al passivo dello Stato Patrimoniale è iscritta la voce "Debiti verso banche e poste" con separata indicazione dei debiti aventi durata residua superiore ai cinque anni relativi alla contrazione di mutui passivi. La tabella elenca i mutui al 31.12.2013 comprensiva di quelli per cui sono state rilasciate dalla stessa le garanzie previste dall'art. 46, 2^a comma, del D.P.R. 902 del 4/10/1986 indicate nei conti d'ordine.

Il finanziamento contratto con la società Hera SpA, nel corso del 2011, è stato allocato alla voce "Debiti verso soci per finanziamenti".

ENTE EROGATORE	SCAD.	CAPITALE INIZIALE	QUOTE CAPITALE entro l'esercizio successivo	QUOTE CAPITALE entro il 5° esercizio	QUOTE CAPITALE oltre il 5° esercizio	DEBITO RESIDUO
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	31.12.2018	284.051	18.235	83.692	0	101.928
TOTALE CC.DD.PP.		284.051	18.235	83.692	0	101.928
BIIS SPA	29.12.2023	2.000.000	105.263	526.316	421.053	1.052.631
CARIM SPA	31.12.2017	5.251.154	467.753	1.531.846	0	1.999.599
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2027	10.000.000	422.195	2.388.012	4.986.570	7.796.776
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.11.2026	2.500.000	89.362	620.351	1.160.795	1.870.508
BANCA DELLE MARCHE SPA	25.09.2027	2.500.000	97.970	565.937	1.337.185	2.001.091
BANCA DELLE MARCHE SPA	21.08.2026	774.686	33.502	191.987	352.367	577.856
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2020	1.549.371	88.774	457.401	94.250	640.425
BIIS SPA	31.12.2022	2.686.342	129.235	746.073	539.995	1.415.304
BANCA DELL'ADRIATICO SPA	01.01.2020	1.032.914	28.915	314.463	34.135	377.513
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	30.06.2016	1.000.000	124.696	198.979	0	323.675
BANCA DELLE MARCHE SPA	30.06.2014	350.000	37.787	0	0	37.787
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2017	2.400.000	257.056	859.382	0	1.116.438
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	14.02.2015	160.000	16.000	8.000	0	24.000
CARIFANO SPA	16.05.2015	600.000	82.539	41.599	0	124.138
CARIFANO SPA	13.02.2015	400.000	55.394	27.918	0	83.312
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.07.2021	2.000.000	133.509	757.024	274.246	1.164.779
TOTALE ALTRI MUTUI		35.204.467	2.169.949	9.235.288	9.200.594	20.605.831
TOTALE GENERALE		35.488.518	2.188.185	9.318.980	9.200.594	20.707.759
FINANZIAMENTO HERA SPA	31.03.2027	10.000.000	655.738	3.278.689	4.754.098	8.688.525
DEB.V/ SOCI PER FINANZIAMENTI		10.000.000	655.738	3.278.689	4.754.098	8.688.525

La Capogruppo ha in essere un contratto su derivati, come di seguito descritto, al fine di modificare il profilo di rischio del debito limitando la variabilità degli oneri finanziari e garantendo maggiore flessibilità nella gestione del rischio di tasso. Si precisa la natura non speculativa del prodotto in quanto in linea con i piani di ammortamento dei mutui e degli affidamenti in essere.

	Data contratto	Scadenza	CCV importo	Importo	Npv eur
IRS Variabile protetto	30/11/2005	31/12/2014	EUR	1.200.409	-5.892

Variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio

Non sono iscritte nello Stato Patrimoniale variazioni nei cambi valutari in quanto nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni, in valuta né sono state detenute attività o passività, in valuta.

Ammontare dei crediti e dei debiti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Non sono iscritti nello Stato Patrimoniale crediti e debiti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Composizione delle voci "ratei e risconti" attivi e passivi

I ratei e i risconti sono iscritti in bilancio a valore nominale. I risconti sono proventi od oneri contabilizzati entro la chiusura dell'esercizio, ma parzialmente di competenza di esercizi successivi. La rilevazione contabile, effettuata nel rispetto del principio della competenza economico-temporale espresso dall'art. 2423-bis, n. 3, del Codice Civile, determina quindi una ripartizione dei proventi e degli oneri comuni a due o più esercizi tra gli esercizi medesimi.

RATEI E RISCONTI ATTIVI		2013	2012	VARIAZIONE
RATEI E RISCONTI ATTIVI		1.286.250	576.432	709.818
TOTALE		1.286.250	576.432	709.818
RATEI E RISCONTI PASSIVI		2013	2012	VARIAZIONE
RATEI E RISCONTI PASSIVI		5.615.665	4.815.213	800.452
TOTALE		5.615.665	4.815.213	800.452

Una delle principali componenti della posta risconti passivi è rappresentata dalle somme dovute, dalla Capogruppo, ai Comuni soci per canoni servizio idrico relativi ad anni precedenti e per somme relative a contributi in c/impianti incassate o deliberate dall'Ente erogatore per investimenti. Nella seguente tabella si evidenzia il dettaglio di tale voce relativamente alla Capogruppo:

FONDO CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI	2013	2012	VARIAZIONE
CONTRIBUTO DA LOTTIZZATORI RETI IDRICHE	160.589	116.620	43.969
CONTRIBUTO DA LOTTIZZATORI RETI GAS	186.452	124.419	62.033
RIF.LINEA DEPURATORE BORGHERIA	308.579	464.124	(155.546)
CONTRIBUTO VIA PASSERI/VIA VENTURINI	452.643	466.742	(14.099)
BONIFICA VIA POLA	48.813	50.313	(1.500)
BONIFICA FOGN.PATENTA	68.889	70.943	(2.054)
FOGNATURE CASE BRUCIATE	340.468	350.634	(10.167)
CONTRIBUTO REGIONALE RETI IDRICHE	338.601	349.006	(10.405)
CONTRIBUTO REGIONALE CENTRI RACCOLTA DIFF.TA	1.270.376	1.464.406	(194.030)
CONTRIBUTO REGIONALE TELECONTROLLO RETI IDRICHE	13.941	20.137	(6.196)
CONTRIBUTO STATALE L.248/2007	0	150	(150)
CONTRIBUTO RETE GAS SERRUNGARINA LOC.BARGNI	151.010	155.586	(4.576)
CONTRIBUTO COMUNE DI FOSSOMBRONE	320.000	320.000	0
CONTRIBUTO SIST.UTILIZZO ACQUE PRIMA PIOGGIA	101.608	86.377	15.230
CONTRIBUTO FOGNATURA SASSOFELTRIO	34.720	35.805	(1.085)
CONTRIBUTO ACQUEDOTTO SASSOCORVARO	27.101	27.945	(844)
CONTRIBUTO FOGNATURA DEP. TALACCHIO	28.604	29.367	(763)
CONTRIBUTO GABICCE MARE	103.990	107.192	(3.201)
CONTRIBUTO FOGNATURA PIOBBICO LOC. DI CONFINE	43.964	43.964	0
CONTRIBUTO ACQUA SERRA S.ABBONDIO	7.150	0	7.150
CONTRIBUTO GAS SERRA S.ABBONDIO	5.000	0	5.000
CONTRIBUTO GAS CAGLI-CANTIANO	40.000	0	40.000
CONTRIBUTO ACQUEDOTTO SERRA S.ABBONDIO	23.749	0	23.749
CONTRIBUTO FOGNATURA SERRA S.ABBONDIO	39.887	0	39.887
CONTRIBUTO CRD S.A.IN VADO	30.000	0	30.000
CONTRIBUTO FoNI SIT SERVIZIO IDRICO	1.139.182	0	1.139.182
TOTALE	5.285.315	4.283.729	1.001.586

Composizione delle voci del patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi

L'origine, le possibilità di utilizzazione, la distribuibilità nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto, risultano evidenziate nella seguente tabella. Come suggerito dall'OIC (Organismo Italiano Contabile), si è ritenuto sufficiente riportare un'informazione riferita agli utilizzi delle poste di patrimonio netto avvenuti negli ultimi tre esercizi.

NATURA/DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIB.DI UTILIZZO	QUOTA DISPONIBILE	RIEP.DEGLI UTILIZZI NEI TRE ES.PRECEDENTI	
				PER COP.PERD./ALTRO	PER DISTRIB.NE
CAPITALE SOCIALE	13.484.242				
RISERVE DI CAPITALE					
Riserve per azioni proprie in port.					
Riserva per soprapprezzo azioni	2.771.557	A,B,C			
Riserva di consolidamento	509.199	-	-		
RISERVE DI UTILI					
Riserva legale	1.435.885	B	1.435.885	0	0
Riserve statutarie	0				
Riserve azioni proprie	0				
Riserve per utili su cambi	0				
Riserva ordinaria	8.340.691	A,B,C	8.340.691	0	0
Riserve di rivalutazione					
UTILI PORTATI A NUOVO					
TOTALE RISERVE	10.285.775				
QUOTA NON DISTRIBIBILE	25.964				
QUOTA DISTRIBIBILE RISERVE DI UTILI	10.259.811				
QUOTA DISTRIBIBILE RISERVE DI CAPITALE	1.510.594				
A= Disponibile per aumento di cap.					
B= Disponibile per cop.perdite					
C= Distribuibile					

Con riferimento alla consistenza delle voci di patrimonio netto, le principali variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono rappresentate nel prospetto che segue:

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	RISULT. DI ESERCIZIO	PATRIMONETTO DI TERZI	UTILE DI TERZI	TOTALE
Inizio es.precedente	13.450.012	975.460	6.815.087	3.793.791	0	0	25.034.350
Dest.del risultato dell'es.:	0	0	0	0	0	0	0
distribuzione di dividendi	0	0	0	2.152.002	0	0	2.152.002
altre destinazioni	0	185.357	1.585.560	(1.770.918)	0	0	0
Altre variazioni	34.230	0	87.891	217.020	0	0	339.142
Risultato dell'es.precedente	0	0	0	5.565.451	0	0	5.565.451
Alla chiusura dell'es.prec.	13.484.242	1.160.818	8.488.539	5.565.451	0	0	28.699.051
Dest.del risultato dell'es.:							
distribuzione di dividendi	0	0	0	2.157.479	0	0	2.157.479
altre destinazioni	0	275.067	3.068.790	0	0	0	3.343.856
Altre variazioni	0	0	64.120	0	0	0	64.120
Risultato dell'es.corrente	0	0	0	6.757.664	0	0	6.757.664
Alla chiusura dell'es.corr.	13.484.242	1.435.885	11.621.448	6.757.664	0	0	33.299.239

Capitale Sociale Euro 13.484.242

Il capitale sociale al 31.12.2013 della Capogruppo è pari a euro 13.484.242 rappresentato da n. 13.484.242 azioni del valore di 1 Euro cadauna.

Riserva Sovraprezzo Azioni Euro 2.771.557

La riserva sopraprezzo azioni al 31.12.2013 è pari a euro 2.771.557.

Riserva Legale Euro 1.435.885

La riserva legale è iscritta per Euro 1.435.885 a seguito della destinazione dell'utile degli esercizi dal 2001 al 2012 come da previsioni statutarie.

Altre riserve Euro 8.849.891

Trattasi di riserva straordinaria per Euro 8.340.691 a seguito della destinazione dell'utile degli esercizi dal 2001 al 2012 come da previsioni statutarie e da riserve di consolidamento per euro 509.199.

Il raccordo fra Patrimonio Netto e l'utile della Capogruppo al 31.12.2013, risultante dal bilancio della Società con quello emergente dal bilancio Consolidato di Gruppo è riportato nel seguente prospetto:

	RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	PATRIMONIO NETTO TOTALE
Saldi da bilancio della Capogruppo al 31/12/13	6.748.318	26.333.003	0	33.081.321
Elisione utili infragruppo	(16.087)	0	0	(16.087)
Valore di carico partecipazioni consolidate	0	(145.000)	0	(145.000)
Patrimonio netto e ris. di es. impr. consolidate	25.433	320.678	0	346.111
Differenza di consolidamento	0	0	0	0
Riserva di consolidamento (utilizzi)	0	49.999	0	49.999
Eliminazione attività esercizi precedenti	0	(17.106)	0	(17.106)
Altre rettifiche minori	0	0	0	1
Saldi al 31/12/13 come da consolidato	6.757.664	26.541.573	0	33.299.239

Utile dell'esercizio euro 6.757.664

L'importo sopra evidenziato rappresenta il risultato netto del Gruppo al 31.12.2013.

Ammontare degli oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, distintamente per ogni voce

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari al valore iscritto alla voce immobilizzazioni nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Impegni e conti d'ordine non risultanti dallo Stato Patrimoniale e notizie sulla loro composizione e natura, con specifica evidenza di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime

Non si rileva l'esistenza di impegni e/o garanzie concesse a terzi dalla società che non siano riferibili a passività già iscritte nello Stato Patrimoniale. Le garanzie reali sono iscritte in calce allo Stato Patrimoniale e sono relative ai mutui fondiari della Capogruppo.

Informazioni sul Conto Economico

Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche

I ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano ripartibili come di seguito rappresentato in funzione delle diverse tipologie di attività. L'informativa di settore che segue non contiene informativa secondaria per area geografica data la sostanziale univocità territoriale in cui opera il Gruppo (Regione Marche).

VALORE DELLA PRODUZIONE	2013	2012	VARIAZIONE	%
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.683.800	112.016.207	(332.407)	-0,30%
2) Variazione delle rimanenze di prod.in corso di lavorazione	0	0	0	0,00%
3) Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0	0	0,00%
4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.629.705	3.078.222	(448.517)	-14,57%
5) Altri ricavi e proventi	2.942.308	3.212.902	(270.594)	-8,42%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	<i>2.539.882</i>	<i>2.809.574</i>	<i>(269.692)</i>	<i>-9,60%</i>
<i>Contributi in c/esercizio</i>	<i>402.426</i>	<i>403.328</i>	<i>(902)</i>	<i>-0,22%</i>
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	117.255.813	118.307.331	(1.051.518)	-0,89%
COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per mat.prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.571.587	9.002.548	(1.430.961)	-15,90%
7) Per servizi	37.097.810	38.619.562	(1.521.752)	-3,94%
8) Per godimento beni di terzi	10.431.742	10.762.871	(331.129)	-3,08%
9) Per il personale	30.873.237	30.847.533	25.704	0,08%
<i>a) salari e stipendi</i>	<i>21.634.229</i>	<i>21.385.807</i>	<i>248.422</i>	<i>1,16%</i>
<i>b) oneri sociali</i>	<i>7.070.659</i>	<i>7.016.136</i>	<i>54.523</i>	<i>0,78%</i>
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	<i>1.505.497</i>	<i>1.643.687</i>	<i>(138.190)</i>	<i>-8,41%</i>
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
<i>e) altri costi</i>	<i>662.852</i>	<i>801.903</i>	<i>(139.051)</i>	<i>-17,34%</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni	9.803.634	11.684.914	(1.881.280)	-16,10%
<i>a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	<i>1.070.217</i>	<i>1.554.034</i>	<i>(483.817)</i>	<i>-31,13%</i>
<i>b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	<i>7.036.277</i>	<i>8.984.629</i>	<i>(1.948.352)</i>	<i>-21,69%</i>
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
<i>c) svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circolante</i>	<i>1.697.140</i>	<i>1.146.251</i>	<i>550.889</i>	<i>48,06%</i>
11) Var.delle rim. di mat.prime, suss., di cons.merci	59.667	(35.133)	94.800	-269,83%
12) Accantonamenti per rischi	1.606.381	1.853.972	(247.591)	-13,35%
13) Altri accantonamenti	3.189.988	3.660.144	(470.156)	-12,85%
14) Oneri diversi di gestione	5.011.015	5.157.352	(146.337)	-2,84%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	105.645.061	111.553.763	(5.908.702)	-5,30%

Il valore della produzione dell'esercizio 2013 è pari a 117,3 milioni di euro, in flessione di 1,1 milioni di euro (-0,89%) rispetto ai 118,3 milioni di euro del 2012.

Tale risultato è determinato dall'incremento del valore della produzione del servizio idrico integrato per 2,2 milioni di euro, dalla contrazione del valore della produzione del servizio energia (distribuzione gas naturale – illuminazione pubblica) per 0,4 milioni di euro e dalla contrazione dei ricavi del servizio ambientale per 3,1 milioni di euro e

dall'incremento del valore della produzione della **struttura per 0,2 milioni di euro**.

I **costi operativi** si decrementano di 3,3 milioni di euro riconducibili alla chiusura della discarica di Ca' Guglielmo avvenuta a dicembre del 2012 per 0,7 milioni di euro, a minori costi per materiali di consumo, anche in relazione alle minori capitalizzazioni interne, per 0,9 milioni di euro, alla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 0,9 milioni di euro, ai minori costi per approvvigionamento di energia elettrica per 0,4 milioni di euro, ai minori costi per noleggio mezzi e attrezzature per 0,2 milioni di euro, minori costi per trattamento rifiuti recuperati, che trovano correlazione con i minori ricavi per la vendita degli stessi, per 0,6 milioni di euro e maggiori costi per servizi per 0,4 milioni di euro.

Il **costo del personale** si riconferma sui valori del 2012 attestandosi a 30,9 milioni di euro.

Gli **ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni** si decrementano del 15,11%, passando dai 17,2 milioni di euro dell'esercizio precedente ai 14,6 milioni di euro dell'anno 2013. Tale flessione è attribuibile al fatto che nel 2012 si era proceduto all'accantonamento per la C.I.G./C.I.G.S. anche per gli esercizi precedenti per 1,8 milioni di euro mentre nell'esercizio in corso si sono appostati accantonamenti per la quota di competenza per 0,3 milioni di euro; inoltre si è proceduto all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per 1,7 milioni di euro, ai fondi per il ripristino beni in affitto per 2,0 milioni di euro, al fondo risanamento discariche (post-mortem) per 1,2 milioni di euro e al fondo rischi per 1,2 milioni di euro.

Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi

Non risultano iscritti in bilancio proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15) del Codice Civile, diversi dai dividendi.

Suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e altri soggetti finanziatori

La suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari indicati nella voce "C17) interessi ed altri oneri finanziari" dello schema di Conto Economico di cui all'art. 2425 del Codice Civile, con riferimento alle fonti di finanziamento a fronte delle quali sono stati sostenuti risulta la seguente:

	2013	2012	VARIAZIONE
INTERESSI BANCARI E VARI	373.616	417.028	(43.411)
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	413.305	693.419	(280.114)
TOTALE	786.921	1.110.446	(323.525)

La composizione della voce "C16) altri proventi finanziari" dello schema di Conto Economico viene di seguito esplicitata, pur non essendo un'informazione obbligatoriamente richiesta dalle norme vigenti:

	2013	2012	VARIAZIONE
INTERESSI ATTIVI VERSO UTENTI	232.866	262.388	(29.522)
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE	21.382	69.005	(47.624)
ALTRI INTERESSI ATTIVI	69.946	70.100	(154)
TOTALE	324.194	401.493	(77.299)

In merito alla posizione finanziaria complessiva si rinvia al Rendiconto Finanziario evidenziato nella Relazione sulla Gestione allegata al presente bilancio dal quale si evince l'impegno del Gruppo nel miglioramento della leva finanziaria.

Composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari" del Conto Economico

La composizione della voce "Proventi ed oneri straordinari" risulta la seguente:

	2013	2012	VARIAZIONE
PROVENTI STRAORDINARI	1.736.116	3.259.576	(1.523.460)
Proventi	1.696.280	2.861.577	(1.165.297)
Plusvalenze da alienazioni	39.836	397.999	(358.163)
ONERI STRAORDINARI	2.535.852	571.573	1.964.279
Oneri	2.524.110	563.789	1.960.321
Minusvalenze da alienazioni immob.ni	11.742	7.784	3.958
TOTALE	(799.736)	2.688.003	(3.487.739)

Differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate

Per quanto riguarda i benefici fiscali derivanti da variazioni temporanee deducibili, dalle quali potrebbero derivare minori imposte connesse a future “variazioni in diminuzione”, si è inteso contabilizzarne gli effetti limitatamente a quelle che si riverseranno negli esercizi successivi, in quanto tenuto conto dei risultati e degli imponibili fiscali degli ultimi esercizi, nonché delle previsioni per quelli futuri, soltanto queste ultime possono ritenersi caratterizzate da un ragionevole grado di certezza di realizzo economico. Le “Imposte anticipate” e, più in generale, i “benefici fiscali” impliciti nelle variazioni temporanee “deducibili” sono stati pertanto rilevati limitatamente all’ammontare ritenuto di realizzo economico futuro ragionevolmente certo. Tali benefici sono stati rilevati nell’attivo dello Stato Patrimoniale, alla voce “CII4-ter) imposte anticipate” e al numero “22)” del Conto Economico “Imposte sul reddito dell’esercizio, correnti, differite e anticipate”. Le “Imposte differite passive” sono state invece rilevate in tutti i casi in cui la loro debenza risultasse di quantomeno probabile manifestazione. L’ammontare complessivo dello stanziamento in bilancio per “Imposte anticipate” e per “Imposte differite passive” è stato determinato sulla base delle aliquote che, sulla scorta delle informazioni ad oggi disponibili, saranno in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, tenendo conto delle peculiari modalità di calcolo della base imponibile ai fini IRES e IRAP. La fiscalità differita e anticipata per l’esercizio 2013 ammonta rispettivamente ad Euro -23.544 e Euro -840.503 ed il relativo effetto è correttamente rappresentato sia sullo Stato Patrimoniale che sul Conto Economico del Gruppo.

Ammontare delle imposte differite attive contabilizzato in bilancio e riferibile a perdite dell’esercizio o di esercizi precedenti

Non sono state iscritte imposte differite attive in bilancio riferibili a perdite dell’esercizio o di esercizi precedenti.

Informazioni sui dipendenti

Il numero dei dipendenti del Gruppo al 31.12.2013, ripartito per tipologia contrattuale e per categoria è rilevabile dalle seguenti tabelle:

	DIRIGENTI	QUADRI	IMPIEGATI	OPERA	2013	2012	VARIAZIONE
MARCHE MULTISERVIZI SPA	11	17	212	324	564	567	(3)
MMS ECOLOGICA SRL	0	0	2	10	12	12	0
NATURAMBIENTE SRL	0	0	3	16	19	21	(2)
TOTALE	11	17	217	350	595	600	(5)

Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

I compensi annui spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci delle Società consolidate sono stati fissati dalle delibere delle Assemblee Ordinarie delle Società incluse nell'area di consolidamento.

	MARCHE MULTISERVIZI SPA	MMS ECOLOGICA SRL	NATURAMBIENTE SRL
AMMINISTRATORI	196.612	0	0
SINDACI	114.508	0	0
TOTALE	311.119	0	0

Corrispettivo della Revisione

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2013 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa società:

	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	CORRISPETTIVI 2013
Revisione contabile dei conti annuali	Baker Tilly Revisa Spa	79.955
TOTALE		79.955

Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e numero e valore nominale delle nuove azioni sottoscritte nell'esercizio

Al 31.12.2013 la Società Capogruppo ha emesso complessivamente n. 13.484.242 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna. Non esistono altre categorie di azioni.

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e valori simili: loro numero e diritti da essi attribuiti

Il Gruppo non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli e valori simili.

Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

Finanziamenti effettuati dai soci alla società

Alla voce "Debiti v/ soci per finanziamenti" è stato riclassificato il finanziamento concesso da Hera Spa a Marche Multiservizi nel corso del 2011. Il finanziamento originario, per 10,0 milioni di euro, dovrà essere rimborsato entro l'anno 2027 ed al 31.12.2013 il valore residuo del debito ammonta ad euro 8.688.524,56.

Informazioni relative ai patrimoni destinati a uno specifico affare

Il Gruppo non ha costituito patrimoni destinati in via esclusiva ad uno specifico affare così come definito dall'art. 2447-bis primo comma lettera a) del Codice Civile.

Informazioni relative ai finanziamenti destinati a uno specifico affare

Il Gruppo non ha acceso finanziamenti destinati in via esclusiva ad uno specifico affare così come definito dall'art. 2447-decies del Codice Civile.

Le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti i beni che ne costituiscono l'oggetto

Il Gruppo non ha in essere nessuna operazione di locazione finanziaria

Le operazioni realizzate con parti correlate

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile il punto 22 bis della nota integrativa prevede che vengano indicate le operazioni realizzate con parti correlate, precisando l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio purché tali informazioni siano rilevanti e non avvenute a normali condizioni di mercato. Di seguito sono indicate le società con cui il Gruppo Marche Multiservizi ha intrattenuto rapporti di tipo commerciale, precisando che gli stessi sono regolati a normali condizioni di mercato.

Rapporti con la società controllante e società facenti parte del Gruppo Hera

RAPPORTI GRUPPO MARCHE MULTISERVIZI - GRUPPO HERA						
Società	Natura	Descrizione	Importo	Natura	Descrizione	Importo
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera S.p.A.	Costi		Debiti		
		Servizi	Compensi CdA	125.494	Certificati bianchi	2.975.990
		Servizi	Utilizzo sistemi informativi	35.001	Compensi CdA	92.628
		Servizi	Altri costi per servizi	1.803	Utilizzo sistemi informativi	10.676
		Noleggi	Noleggio autoveicoli	22.111	Noleggio autoveicoli	5.611
	Oneri diversi di	Oneri diversi di gestione	3.193	Debiti finanziari	8.688.525	
	Interessi e altri oneri	Interessi e altri oneri finanziari	185.562	Canoni fog./dep.Com.Gradara	7.103	
				Altri debiti	2.111.944	
		Ricavi		Crediti		
		Ricavi	Vendita acqua	59.294	Vendita acqua	59.294
	Altri ricavi	Altri ricavi	1.415	Altri crediti	0	
Marche Multiservizi S.p.A.	Herambiente S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Smaltimento rifiuti	84.488	Smaltimento rifiuti	3.579
		Ricavi		Crediti		
		Ricavi	Smaltimento rifiuti	1.031	Smaltimento rifiuti	1.134
Marche Multiservizi S.p.A.	Akron S.p.A.	Costi		Debiti		
		Servizi	Smaltimento rifiuti speciali	22.217	Smaltimento rifiuti speciali	285
		Ricavi		Crediti		
		Ricavi	Vendita carta e plastica	1.698	Vendita carta e plastica	905
Marche Multiservizi S.p.A.	Acantho S.p.A.	Ricavi		Crediti		
		Altri ricavi	Affitto fibre ottiche e porzione	28.340	Ratei e risconti attivi	3.495
		Costi		Debiti		
		Servizi	Canone internet e videoconf.	18.780	Canone internet e videoconf.	11.421
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm S.r.l.	Ricavi		Crediti		
		Altri ricavi	Indnizzi interruz. Energia	1.300		0
		Altri ricavi	Conguaglio Energia Elettrica	89.893		0
		Costi		Debiti		
		Servizi	Energia elettrica e gas	8.488.757	Energia elettrica e gas	1.648.432
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm Marche S.r.l.	Ricavi		Crediti		
		Ricavi	Distribuzione gas	16.478.940	Distribuzione gas	4.185.435
		Ricavi	Service amministrativo	2.740.000	Service amministrativo	986.400
		Ricavi	Assicurazione clienti gas	56.770	Altri debiti	67.603
		Ricavi	Ricavi per serv. a utenti	30.968		
		Altri ricavi	Altri ricavi	31.675		
			Costi		Debiti	
	Servizi	Utenze gas	352.506	Utenze gas	112.157	
				Debiti finanziari rapp. Finan.	200.040	
Marche Multiservizi S.p.A.	Uniflotte s.r.l.	Costi		Debiti		
		Costi godimento beni	Noleggio attrezzature	16.053	Noleggio attrezzature	9.304
		Acquisto di beni	Acquisto attrezzature	1.500	Acquisto attrezzature	1.815
Marche Multiservizi S.p.A.	Romagna Acque S.r.l.	Costi		Debiti		
		Materie prime	Acquisto acqua	316.428	Acquisto acqua	153.986
MVS Ecologica S.r.l.	Akron S.p.A.	Costi		Debiti		
		Servizi	Smaltimento rifiuti speciali	4.331	Smaltimento rifiuti speciali	2.425
MVS Ecologica S.r.l.	Hera Comm S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Energia elettrica	1.201	Energia elettrica	10.938
NOTA	Costi per e.e. Ca' Mascio in diminuzione del fondo post-mortem			47.631		
Naturambiente srl	Uniflotte s.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi		0	Noleggio automezzi	111.734
Naturambiente srl	Hera Comm S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Energia elettrica	3.708	Energia elettrica	7.315
NOTA	Costi per e.e. Ca' Guglielmo in diminuzione del fondo post-mortem			21.166		
Naturambiente srl	Hera Comm Marche S.r.l.	Costi		Debiti		
		Servizi	Utenze gas	1.221	Utenze gas	200

Rapporti con le società controllate, collegate e altre imprese

RAPPORTI INFRAGRUPPO MARCHE MULTISERVIZI SPA						
Società	Tipo rapporto	Descrizione	Natura	Importo	Natura	Importo
Naturambiente Srl	Controllata 100%	Service amministrativo	Ricavi	54.000	Crediti	1.415.665
		Ricavi compostaggio	Ricavi	66.053		
		Ricavi discarica		629.775		
		Prestazioni diverse	Altri ricavi	147.987		
		Prestazioni amministrative	Costi	20.094	Debiti	248.955
		Distacco del personale	Personale	128.842		
MVS Ecologica Srl	Controllata 100%	Ricavi vendite acqua	Ricavi	2.068	Crediti	1.040.895
		Ricavi compostaggio	Ricavi	76.009		
		Ricavi discarica		657.650		
		Servizio laboratorio	Altri ricavi	222.170		
		Noleggio veicoli	Costi	0	Debiti	421.412
		Distacco del personale	Personale	115.035		
Ricida S.r.l.	Partecipata 10%	Recupero carta	Ricavi	397.919	Crediti	98.615
Adriatica Acque S.r.l.	Partecipata 10%	Noleggi diversi	Costi	14.832	Debiti	647
		Acquisti materiali	Canoni	437		
			Varie di			
Team S.r.l.	Partecipata 20%	Ricavi idrico/igiene-Proventi vari	Ricavi	2.983	Crediti	176.419
		Gestione impianto di depurazione	Ricavi	175.864		
		Servizio smaltimento/Gest.imp.depurazione	Costi	183.948	Debiti	120.705
Aspes SpA	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	Costi	1.130.000	Crediti	2.316.852
			Canoni			Debiti
Megas.Net SpA	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	Costi	1.735.718	Debiti	665.942

Accordi fuori bilancio

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile il punto 22 ter della nota integrativa prevede che vengano indicati gli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, a condizione che i rischi ed i benefici da essi derivanti siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

Ad integrazione delle informazioni di cui al punto "Impegni e conti d'ordine non risultanti dallo Stato Patrimoniale e notizie sulla loro composizione e natura, con specifica evidenza di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime", non si rilevano accordi, e/o altri atti, anche collegati tra loro, i cui effetti non risultano dalla Stato Patrimoniale.

Informazioni sulla direzione e il coordinamento di società

La Capogruppo esercita l'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle seguenti società controllate:

	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%
MMS ECOLOGICA SRL	RACC.SMAL.RIF.	PESARO	100,00%
NATURAMBIENTE SRL	RACC.SMAL.RIF.	PESARO	100,00%

Risultato dell'esercizio

Si evidenzia che il Gruppo ha conseguito nell'esercizio 2013 un risultato positivo pari a Euro 6.757.664.

Ulteriori informative di bilancio

La Capogruppo, in base al D. Lgs. n.196 del 30/06/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", ha provveduto a redigere il documento programmatico sulla sicurezza e lo stesso viene aggiornato periodicamente alla luce sia delle modifiche normative che delle variazioni organizzative.

Tutti gli impegni assunti dal Gruppo sono interamente appostati in bilancio.

Pesaro, 18 Febbraio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente

Marco Domenicucci

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO ai sensi dell'art. 2429 C.C.

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato del Gruppo Marche Multiservizi è relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2013.

Il Gruppo Marche Multiservizi ha redatto il bilancio consolidato in conformità al D. Lgs. 127/1991 e del D. Lgs. 6/2003, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, e corredato dalla Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.

Le società facenti parte del Gruppo che sono state oggetto di consolidamento in quanto controllate o soggette all'influenza dominante della Capogruppo ed i cui bilanci sono stati assunti adottando il metodo integrale sono le seguenti:

SOCIETA'	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	PARTECIPAZIONE
NATURAMBIENTE srl	Raccolta e smaltimento rifiuti	Pesaro	100%
MMS ECOLOGICA srl	Raccolta e smaltimento rifiuti	Pesaro	100%

Il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione al Bilancio Consolidato e nella nota Integrativa, ha illustrato la gestione consolidata del Gruppo e una sintesi degli andamenti reddituali globali oltre che per singolo settore di attività.

Il Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31.12.2013 è stato oggetto di revisione contabile da parte della Società di revisione Baker Tilly Revisa Spa con la quale il Collegio sindacale ha tenuto periodiche riunioni.

La Società di Revisione ha rilasciato in data 28 marzo 2014 la relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31.12.2013 del Gruppo Marche Multiservizi SpA è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del gruppo.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, oggetto di controllo da parte del collegio sindacale ai sensi dell'art. 41 del D. Lgs. 127/1991, presenta in sintesi le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE	2013	2012
ATTIVO		
Immobilizzazioni	119.832.230	112.821.091
Attivo Circolante	81.456.938	73.010.056
Ratei e Risconti Attivi	1.286.250	576.432
Totale Attivo	202.575.418	186.407.580
Conti d'ordine	119.739.223	122.104.480
Totale Attivo e Conti d'ordine	322.314.641	308.512.060
PASSIVO		
Patrimonio Netto	33.299.239	28.699.051
Fondi per rischi e oneri	38.422.178	35.187.015
Trattamento di fine rapporto	9.256.066	9.224.464
Debiti	115.982.271	108.481.837
Ratei e Risconti Passivi	5.615.665	4.815.213
Totale Passivo	202.575.418	186.407.580
Conti d'ordine	119.739.223	122.104.480
Totale Passivo e Conti d'ordine	322.314.641	308.512.060

Il risultato economico consolidato dell'esercizio 2013, esclusivamente di competenza del gruppo, ammonta a euro 6.757.664 e presenta in sintesi le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO	2013	2012
A) Valore della Produzione	117.255.813	118.307.331
B) Costi della Produzione	(105.645.061)	(111.553.763)
Differenza tra Valore e Costi della Produzione	11.610.752	6.753.568
C) Proventi e Oneri finanziari	721.403	240.056
D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie	0	0
E) Proventi e Oneri straordinari	(799.736)	2.688.003
Risultato prima delle imposte	11.532.419	9.681.627
Imposte dell'esercizio	(4.774.755)	(4.116.176)
UTILE DELL'ESERCIZIO	6.757.664	5.565.451
di cui:		
Utile di competenza del gruppo	6.757.664	5.565.451
Utile di competenza di terzi	0	0
TOTALE	6.757.664	5.565.451

Per quanto di nostra competenza, possiamo affermare quanto segue:

- in sede di predisposizione del Bilancio consolidato non sono stati adottati i principi contabili internazionali sulla base della considerazione, condivisa dal Collegio sindacale, che la Capogruppo non ha il requisito di società emittente strumenti finanziari diffusi. Si evidenzia che da alcuni anni, per effetto dell'incremento della quota di partecipazione detenuta da Hera Spa in Marche Multiservizi spa oltre che degli accordi parasociali che ne attribuiscono la gestione, il Bilancio consolidato del Gruppo Marche Multiservizi rientra nel perimetro di consolidamento integrale del Gruppo Hera. A tal fine, i vertici dei due gruppi societari hanno stabilito di predisporre un prospetto di raccordo extracontabile finalizzato al conseguente allineamento dei dati consolidati ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS);
- il bilancio consolidato del Gruppo Marche Multiservizi include il bilancio al 31 dicembre 2013 della Capogruppo Marche Multiservizi Spa e delle società controllate. Il controllo è ottenuto quando la società controllante ha il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di un'impresa in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività;
- sono escluse dal consolidamento integrale le imprese controllate la cui entità è irrilevante e quelle nelle quali l'esercizio effettivo dei diritti di voto è soggetto a gravi e durature restrizioni, oltre alle imprese controllate detenute esclusivamente allo scopo di una successiva alienazione;
- non vi sono società incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale;
- nella redazione dei prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati, gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle società incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene inoltre eliso il valore contabile delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate;
- la differenza tra il valore contabile delle partecipazioni e la corrispondente quota di patrimonio netto che viene assunta è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato;
- l'esame è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti Contabili, ed in conformità a tali principi, si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato interpretate e integrate dai corretti statuiti principi contabili;
- il Bilancio consolidato corrisponde con le risultanze delle scritture contabili e delle informazioni trasmesse dalle società incluse nel consolidamento, nonché con le risultanze delle scritture contabili della società controllante "Marche Multiservizi Spa". Il bilancio consolidato, nel suo complesso, esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2013, in conformità alle norme che disciplinano il Bilancio consolidato sopra richiamate;

- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica;
- la Nota Integrativa al Bilancio consolidato fornisce le necessarie informazioni relativamente all'area di consolidamento e sui criteri di consolidamento adottati e sulle valutazioni effettuate;
- il bilancio consolidato evidenzia anche l'importo delle garanzie, impegni e rischi;
- la Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori a corredo del Bilancio consolidato in relazione all'andamento della gestione dell'esercizio 2013, è stata da noi controllata al fine di verificarne il rispetto del contenuto previsto dall'art. 41 del D. Lgs. n. 127/1991. Sulla base dei controlli effettuati, il Collegio ritiene che la Relazione sulla Gestione del Gruppo sia corretta e coerente con il Bilancio consolidato del Gruppo ed esprime una coerente descrizione dei principali rischi e incertezze a cui il Gruppo è esposto;
- il Collegio sindacale ha inoltre verificato che il Bilancio consolidato è stato integrato con il prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto ed il risultato d'esercizio di "Marche Multiservizi Spa" ed il Patrimonio Netto ed il risultato consolidato del Gruppo.

VIGILANZA SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

MMS ECOLOGICA Srl

La Società, controllata per l'intero capitale sociale, è stata costituita in data 25 novembre 2009, ed ha svolto i servizi di raccolta e smaltimento rifiuti, gestendo il servizio di raccolta differenziata, nei Comuni di Auditoro, Belforte all'Isauro, Frontino, Lunano, Macerata Feltria, Mercatino Conca, Monte Cerignone, Montecalvo in Foglia, Montecopiolo, Montegrimano, Piandimeleto, Pietrarubbia, Sassocorvaro, Sestino e Tavoleto.

NATURAMBIENTE Srl

La Società, controllata per l'intero capitale sociale, è stata costituita in data 14 luglio 2010, ed ha svolto i servizi di raccolta e smaltimento rifiuti, potenziando il servizio di raccolta differenziata, nei Comuni di Acqualagna, Apecchio, Cagli, Cantiano, Fratte Rosa, Frontone, Piobbico e Serra Sant'Abbondio.

SIS Spa in liquidazione / Natura Srl in liquidazione

E' pendente il contenzioso tributario originato dalla revoca del regime di "moratoria fiscale" di cui hanno goduto entrambe le società sulla base della normativa allora vigente, ora configurato quale "aiuto di Stato" e ritenuto incompatibile con le regole comunitarie di libera concorrenza. Conseguentemente sono state oggetto di recupero fiscale le imposte sul reddito (Irpeg e Ilor) delle quali la normativa al tempo vigente ne prevedeva l'esenzione.

CONCLUSIONI

Del Bilancio consolidato e di quanto lo correda, l'Assemblea deve tenere conto solamente ai fini informativi, trattandosi di atto non soggetto ad approvazione.

A nostro giudizio il Bilancio Consolidato del Gruppo Marche Multiservizi esprime in modo corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico del Gruppo per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 in conformità alle norme che disciplinano la redazione del bilancio consolidato.

Pesaro, lì 29 marzo 2014

IL COLLEGIO SINDACALE:

Presidente
Dott. Claudio Marchetti

Sindaco Effettivo
Dott. Fernando Lolli

Sindaco Effettivo
Dott.sa Carla Cecchetelli

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO



BAKER TILLY
REVISA

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
00153 Roma
Piazza Albania 10
Italy

T: +39 06 57284302
F: +39 06 57250015

www.bakertillyrevisa.it

MARCHE MULTISERVIZI S.p.A.

Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs n. 39 del 27 gennaio 2010

Agli Azionisti di
Marche Multiservizi S.p.A
Pesaro

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Marche Multiservizi S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della MARCHE Multiservizi S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione di revisione emessa da altro revisore in data 28 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Gruppo.
4. Il bilancio della società capogruppo MARCHE Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2013 è stato oggetto di revisione contabile, con conseguente relazione da noi emessa in data odierna.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Marche Multiservizi S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Baker Tilly Revisa S.p.A.


Socio Procuratore
Marco Sacchetta

Roma, 28 marzo 2014



Bilancio di esercizio 2013

BILANCIO DI ESERCIZIO 2013

PROFILO DELLA SOCIETA'	99
RELAZIONE SULLA GESTIONE	107
1 La situazione della società e andamento della gestione	107
1.1 Servizio idrico integrato	131
1.2 Servizio energia	133
1.3 Servizio ambiente	135
1.4 Struttura	137
2. Struttura organizzativa, risorse umane, formazione	138
3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze	140
4. Ricerca e sviluppo	142
5. Investimenti	143
6. Quadro regolatorio	145
7. Rapporti con parti correlate	148
8. Azioni proprie	151
9. Evoluzione della gestione	151
10. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	158
11. Altre informazioni	160
12. Proposta destinazione utile netto dell'esercizio	163
STATO PATRIMONIALE	164
CONTO ECONOMICO	167
CONTI ECONOMICI PER SERVIZIO	169
NOTA INTEGRATIVA	177
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	220
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	225

PROFILO DELLA SOCIETA'

Marche Multiservizi è una multiutility che opera nei servizi di pubblica utilità, in particolare nella gestione del ciclo idrico integrato, della distribuzione del gas metano e dei servizi ambientali.

La presenza di un importante Partner industriale (Hera S.p.A.) permette alla società di mantenere un elevato standard di innovazione tecnologica.

L'attività aziendale è focalizzata al miglioramento qualitativo dei servizi sul territorio, nonché a una costante azione di contenimento dei costi al fine di ridurre gli impatti tariffari sui cittadini.

Servizio Idrico Integrato

Marche Multiservizi gestisce il Servizio Idrico Integrato tramite le attività di:

- captazione (prelievo dell'acqua dalle fonti di approvvigionamento)
- potabilizzazione
- distribuzione
- fognatura e depurazione dell'acqua

Le attività fondamentali comprendono la progettazione, la costruzione, l'esercizio, la manutenzione ordinaria e straordinaria sia degli impianti di captazione, potabilizzazione, accumulo, sollevamento che delle reti di adduzione, distribuzione, allacciamento afferenti il servizio d'acquedotto, il servizio di fognatura e gli impianti di trattamento delle acque reflue urbane ed industriali.

Include inoltre l'attività di controllo della qualità delle acque potabili e degli scarichi di acque reflue, secondo quanto previsto dalle normative vigenti.

Parallelamente alle attività tecniche, la gestione del Servizio Idrico Integrato prevede lo svolgimento di una serie di attività amministrative quali: stipula, modifica e cessazione dei contratti di erogazione del Servizio Idrico Integrato o di parti di esso, misurazione e registrazione dei prodotti erogati e delle prestazioni effettuate, fatturazione e riscossione delle tariffe, nonché tutte le attività accessorie alle precedenti necessarie al completo espletamento del Servizio Idrico Integrato.

Linee strategiche perseguite da Marche Multiservizi nel campo del Servizio Idrico Integrato:

- soddisfazione del cliente
- estensione territoriale del servizio
- miglioramento e standardizzazione del livello di servizio offerto
- rispetto degli standard previsti dalla Carta del Servizio
- aumento della sicurezza dell'approvvigionamento idrico
- riduzione dei consumi di risorse
- miglioramento delle caratteristiche delle acque di scarico
- riduzione degli impatti di cantiere

Principali caratteristiche del Servizio Idrico Integrato gestito da Marche Multiservizi:

- 55 Comuni serviti
- oltre 4.500 Km di rete acquedottistica
- oltre 1.920 Km di rete fognaria
- oltre 22.000.000 metri cubi di acqua fatturata
- capacità depurativa di oltre 18.900.000 metri cubi
- n. 155 impianti di depurazione

Territorio servito - Servizio Idrico Integrato

La gestione del Servizio Idrico Integrato viene svolta da Marche Multiservizi, direttamente in 55 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino.

Zone operative

Zona 1 URBINO	Zona 2 S.A. IN VADO	Zona 3 CAGLI	Zona 4 CALCINELLI	Zona 5 PESARO
Auditore	Belforte all'Isauro	Acqualagna	Barchi	Colbordolo
Macerata Feltria	Borgo Pace	Apecchio	Cartoceto	Gradara
Mercatino Conca	Fermignano	Cagli	Fossombrone	Mombaroccio
Montecalvo in Foglia	Frontino	Cantiano	Fratte Rosa	Monteciccardo
Montecerignone	Mercatello sul Metauro	Frontone	Isola del Piano	Montelabbate
Montegrimano	Lunano	Pergola	Mondavio	Pesaro
Sassocorvaro	Peglio	Piobbico	Montefelcino	Petriano
Sassofeltrio	Piandimeleto	San Lorenzo in	Montemaggiore	S.A. in Lizzola
Tavoleto	Sant'Angelo in Vado	Serra Sant'Abbondio	Orciano di Pesaro	Tavullia
Urbino	Urbania		Piagge	Gabicce Mare
	Carpegna		Saltara	
			San Costanzo	
			San Giorgio di Pesaro	
			Sant'Ippolito	
			Serrungarina	

Servizio Energia

Marche Multiservizi gestisce le reti e gli impianti per la distribuzione del gas metano. Tale attività è definita dalla legge come "attività comprendente le operazioni di trasporto di gas naturale attraverso reti di gasdotti locali per la consegna ai clienti finali, in affidamento dagli enti locali ..."

Con l'entrata in vigore del decreto n. 164/2000 (decreto Letta), le varie attività della "filiera" del gas sono state separate e assegnate a differenti società. Pertanto, a seguito di tale riforma, oggi la filiera gas è suddivisa tra vari soggetti quali:

- società di trasporto nazionale che provvedono al trasporto del gas nei gasdotti di estensione nazionale (ad esempio SNAM RETE GAS)
- società di stoccaggio del gas, che provvedono a immagazzinare il gas nel periodo di basso consumo per restituirlo nei periodi di maggior consumo (ad es. STOGIT)
- società di distribuzione che prelevano il gas dai metanodotti nazionali e lo consegnano ai clienti finali attraverso le reti di distribuzione cittadine, svolgendo anche l'attività di lettura dei consumi
- società di vendita che acquistano direttamente il gas dai paesi produttori, nei punti di consegna dei metanodotti internazionali e nazionali o nei punti di consegna dei metanodotti locali e lo vendono ai clienti finali

Principali caratteristiche della rete di distribuzione gestita da Marche Multiservizi:

- 41 Comuni serviti
- oltre 1.430 Km di rete
- oltre 150.000.000 metri cubi di gas distribuiti

Marche Multiservizi inoltre opera anche nei settori:

- produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili tramite l'impianto di generazione di energia elettrica da biogas in discarica (17.461 MWh di produzione)
- gestione illuminazione pubblica nei Comuni di Pesaro e Falconara Marittima
- teleriscaldamento nel Comune di Pesaro

Territorio servito - Distribuzione gas

La gestione del servizio distribuzione gas viene svolta da Marche Multiservizi, direttamente in 41 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino.

Servizi Igiene Ambientale

Marche Multiservizi opera nei servizi ambientali coprendo l'intero ciclo della gestione dei rifiuti, attraverso i servizi operativi (raccolta rifiuti, spazzamento e lavaggio strade) e il trattamento dei rifiuti (recupero e smaltimento) coprendo in totale autosufficienza l'intero fabbisogno del territorio di competenza.

Il sistema impiantistico per lo smaltimento dei rifiuti assicura l'utilizzo razionale e ottimale garantendo la completa autosufficienza dei Comuni serviti per lo smaltimento dell'intera produzione di rifiuti.

Nell'ambito dei servizi di igiene ambientale, presso i Comuni di Borgo Pace, Carpegna, Colbordolo, Fermignano, Gabicce Mare, Gradara, Mercatello sul Metauro, Mombaroccio, Monteciccardo, Montelabbate, Peglio, Pesaro, Petriano, Sant'Angelo in Lizzola, Sant'Angelo in Vado, Sassofeltrio, Tavullia, Urbania, Urbino, Falconara Marittima, Agugliano, Polverigi, Camerata Picena, Offagna e S.M. Nuova, Marche Multiservizi gestisce le attività di:

- pulizia urbana e aree verdi
- raccolta differenziata dei rifiuti (in modalità porta a porta, stradale e di prossimità)
- altri servizi speciali a pagamento

Principali caratteristiche del servizio di Igiene Ambientale:

- 25 Comuni serviti
- oltre 135.500 tonnellate raccolte
- n. 13 Centri di raccolta differenziata
- oltre 78.500 tonnellate di Raccolta Differenziata

I rapporti con i Comuni, per quanto concerne la gestione del ciclo dei rifiuti urbani e assimilati, dalla raccolta al trasporto fino allo smaltimento e/o al recupero, sono regolati da appositi contratti di servizio e relativi disciplinari tecnici.

Contestualmente nei Comuni di Colbordolo, Fermignano, Gabicce Mare, Gradara, Mombaroccio, Monteciccardo, Montelabbate, Pesaro, Sant'Angelo in Lizzola, Tavullia e Urbino, Marche Multiservizi è stata individuata quale Ente Gestore della TARES.

Territorio servito - Igiene ambientale

La gestione del servizio di igiene ambientale viene svolta da Marche Multiservizi in 25 Comuni di cui n. 19 appartenenti alla Provincia di Pesaro e Urbino e n. 6 a quella di Ancona.

COMUNITA' RES (GESTITA DA MARCHE MULTISERVIZI)	COMUNITA' RES (GESTIONE DIRETTA COMUNALE)
Colbordolo	Agugliano
Fermignano	Borgo Pace
Gabicce Mare	Camerata Picena
Gradara	Carpegna
Mombaroccio	Falconara Marittima
Monteciccardo	Mercatello sul Metauro
Montelabbate	Offagna
Pesaro	Peglio
Sant'Angelo in Lizzola	Petriano
Tavullia	Polverigi
Urbino	S.M. Nuova
	Sant'Angelo in Vado
	Sassofeltrio
	Urbania

Compagine sociale

Marche Multiservizi S.p.A.

Capitale Sociale: € 13.484.242,00 i.v.

Sede: Via dei Canonici 144 - 61122 Pesaro (PU)

C.F./P.IVA Registro Imprese Pesaro 02059030417

Assetti proprietari

Il capitale sociale della società è costituito da 13.484.242 azioni del valore unitario di 1 euro.

I Soci Pubblici di maggioranza di Marche Multiservizi sono 59 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino, il Comune di Falconara Marittima della Provincia di Ancona e la Provincia di Pesaro e Urbino.

Il capitale sociale al 31.12.2013 è detenuto:

- **per il 55,35 % da enti pubblici locali:**
Comune di Pesaro 33,26%, Provincia di Pesaro e Urbino 1,80%, Comune di Urbino 3,53%, Comunità Montana Alto e Medio Metauro 2,92%, Altri Comuni (*) 13,84%
- **per il restante 44,65 % da investitori privati:**
Hera S.p.A. 44,62%, azionisti privati 0,03%.

(*) *Acqualagna, Apecchio, Auditore, Barchi, Belforte all'Isauro, Borgo Pace, Cagli, Cantiano, Cartoceto, Casteldelci, Colbordolo(**), Falconara Marittima, Fano, Fermignano, Fossombrone, Fratte Rosa, Frontino, Frontone, Gradara, Isola del Piano, Lunano, Macerata Feltria, Maiolo, Mercatello sul Metauro, Mercatino Conca, Mombaroccio, Mondavio, Montecalvo in Foglia, Montecerignone, Monteciccardo, Montefelcino, Montegrimano, Montelabbate, Montemaggiore, Orciano di Pesaro, Peglio, Pennabilli, Pergola, Piagge, Piandimeleto, Pietrarubbia, Piobbico, Sant'Angelo in Lizzola(**), San Costanzo, Saltara, San Giorgio di Pesaro, San Lorenzo in Campo, Sant'Agata Feltria, Sant'Angelo in Vado, Sant'Ippolito, Sassocorvaro, Sassofeltrio, Serra Sant'Abbondio, Serrungarina, Talamello, Tavoletto, Tavullia e Urbania.*

(**) *Dal 1 gennaio 2014 i Comuni di Colbordolo e di Sant'Angelo in Lizzola si sono fusi dando vita al Comune di Vallefoglia in base alla Legge Regionale n. 47 del 13.12.2013.*

Elenco Soci	Nr. Azioni Valore 1 Euro	Capitale Sociale	Quota %
1 COMUNE DI ACQUALAGNA	93.290	93.290	0,69184%
2 COMUNE DI APECCHIO	11.195	11.195	0,08302%
3 COMUNE DI AUDITORE	7.972	7.972	0,05912%
4 COMUNE DI BARCHI	4.579	4.579	0,03396%
5 COMUNE DI BELFORTE ALL'ISAURO	5.230	5.230	0,03879%
6 COMUNE DI BORGO PACE	56	56	0,00042%
7 COMUNE DI CAGLI	11.817	11.817	0,08764%
8 COMUNE DI CANTIANO	56	56	0,00042%
9 COMUNE DI CARTOCETO	132.903	132.903	0,98562%
10 COMUNE DI CASTELDELCI	56	56	0,00042%
11 COMUNE DI COLBORDOLO (*)	134.368	134.368	0,99648%
12 COMUNE DI FALCONARA MARITTIMA	34.230	34.230	0,25385%
13 COMUNE DI FANO	56	56	0,00042%
14 COMUNE DI FERMIGNANO	118.817	118.817	0,88115%
15 COMUNE DI FOSSOMBRONE	51.196	51.196	0,37967%
16 COMUNE DI FRATTE ROSA	56	56	0,00042%
17 COMUNE DI FRONTINO	56	56	0,00042%
18 COMUNE DI FRONTONE	1.470	1.470	0,01090%
19 COMUNE DI GRADARA	74.159	74.159	0,54997%
20 COMUNE DI ISOLA DEL PIANO	508	508	0,00377%
21 COMUNE DI LUNANO	5.088	5.088	0,03773%
22 COMUNE DI MACERATA FELTRIA	264	264	0,00196%
23 COMUNE DI MAIOLO	56	56	0,00042%
24 COMUNE DI MERCATELLO SUL METAURO	56	56	0,00042%
25 COMUNE DI MERCATINO CONCA	56	56	0,00042%
26 COMUNE DI MOMBAROCCIO	86.793	86.793	0,64366%
27 COMUNE DI MONDAVIO	22.361	22.361	0,16583%
28 COMUNE DI MONTECALVO	12.919	12.919	0,09581%
29 COMUNE DI MONTECERIGNONE	56	56	0,00042%
30 COMUNE DI MONTECICCARDO	73.061	73.061	0,54183%
31 COMUNE DI MONTEFELCINO	10.714	10.714	0,07946%
32 COMUNE DI MONTEGRIMANO	56	56	0,00042%
33 COMUNE DI MONTELABBATE	118.095	118.095	0,87580%
34 COMUNE DI MONTEMAGGIORE	54.383	54.383	0,40331%
35 COMUNE DI ORCIANO DI PESARO	20.382	20.382	0,15115%
36 COMUNE DI PEGLIO	10.940	10.940	0,08113%
37 COMUNE DI PENNABILLI	56	56	0,00042%
38 COMUNE DI PERGOLA	63.409	63.409	0,47025%
39 COMUNE DI PESARO	4.484.281	4.484.281	33,25571%
40 COMUNE DI PETRIANO	56	56	0,00042%
41 COMUNE DI PIAGGE	3.081	3.081	0,02285%
42 COMUNE DI PIANDIMELETO	11.364	11.364	0,08428%
43 COMUNE DI PIETRARUBBIA	56	56	0,00042%
44 COMUNE DI PIOBBICO	9.272	9.272	0,06876%
45 COMUNE DI S.A.IN LIZZOLA (*)	135.907	135.907	1,00789%
46 COMUNE DI S.A.IN VADO	49.387	49.387	0,36626%
47 COMUNE DI S.AGATA FELTRIA	5.201	5.201	0,03857%
48 COMUNE DI S.COSTANZO	142.823	142.823	1,05918%
49 COMUNE DI S.GIORGIO DI PESARO	5.456	5.456	0,04046%
50 COMUNE DI S.IPPOLITO	15.124	15.124	0,11216%
51 COMUNE DI S.LORENZO IN CAMPO	22.955	22.955	0,17024%
52 COMUNE DI SALTARA	264	264	0,00196%
53 COMUNE DI SASSOCORVARO	14.022	14.022	0,10399%
54 COMUNE DI SASSOFELTRIO	56	56	0,00042%
55 COMUNE DI SERRA S.ABBONDIO	56	56	0,00042%
56 COMUNE DI SERRUNGARINA	19.986	19.986	0,14822%
57 COMUNE DI TALAMELLO	56	56	0,00042%
58 COMUNE DI TAVOLETO	56	56	0,00042%
59 COMUNE DI TAVULLIA	142.823	142.823	1,05918%
60 COMUNE DI URBANIA	126.789	126.789	0,94028%
61 COMUNE DI URBINO	475.825	475.825	3,52875%
62 COMUNITA' MONTANA ALTO E MEDIO METAURO	394.213	394.213	2,92351%
63 COMUNITA' MONTANA DEL CATRIA E NERONE	112	112	0,00083%
64 PROVINCIA DI PESARO E URBINO	243.204	243.204	1,80362%
65 HERA SPA	6.016.722	6.016.722	44,62039%
66 MARCANTOGNINI DARIO	1.425	1.425	0,01057%
67 COPPARONI FRANCO	1.425	1.425	0,01057%
68 COMANDINI PAOLO EMILIO	5	5	0,00004%
69 BELOGI ITALIA	1.425	1.425	0,01057%
TOTALE	13.484.242	13.484.242	100,00%

(*) Dal 1 gennaio 2014 i Comuni di Colbordolo e Sant'Angelo in Lizzola si sono unificati con la dando vita al Comune di Vallefoglia con n. 270.275 azioni del valore di 1 euro cad. e capitale sociale 270.275 corrispondente al 2,00438%

Consiglio di Amministrazione

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette membri (di cui cinque designati dai soci pubblici) che durano in carica tre esercizi, fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio dell'ultimo esercizio.

I Consiglieri sono rieleggibili, decadono e si sostituiscono a norma di legge.

In data 15 aprile 2011 è stato nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica fino alla data dell'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31.12.2013.

Componenti del Consiglio di Amministrazione

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31.12.2013)

Presidente	Amministratore Delegato	Consiglieri
Marco Domenicucci (Provincia Pesaro-Urbino)	Mauro Tivoli (Hera Spa)	Sandro Forlani (Comune di Pesaro) Francesca Paolucci (Altri Comuni) Lorenzo Santi (Comune di Urbino) Manuela Subissati (Comune di Pesaro) Stefano Venier (Hera Spa)

Componenti del Collegio Sindacale

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31.12.2013)

Presidente	Sindaci effettivi	Sindaci supplenti
Claudio Marchetti (Comune di Pesaro)	Carla Cecchetelli (Provincia Pesaro-Urbino) Fernando Lolli (Hera Spa)	Fosco Bartolucci (Provincia Pesaro-Urbino) Antonio Venturini (Hera Spa)

Società di revisione

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31.12.2020)

Baker Tilly Revisa Spa

RELAZIONE SULLA GESTIONE

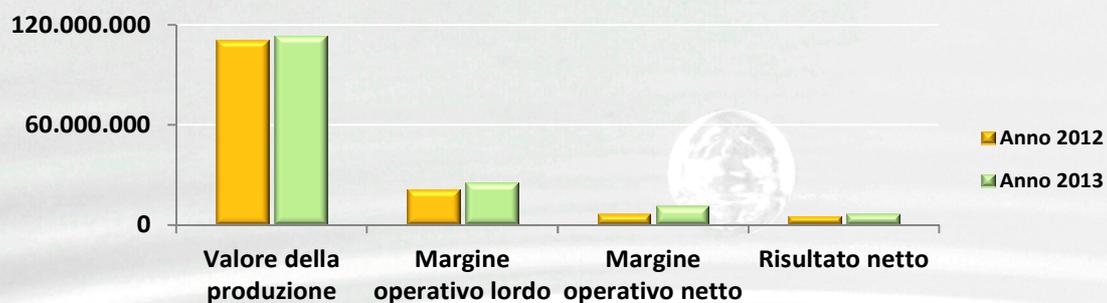
1. La situazione della società e andamento della gestione

Il trend economico e finanziario rispecchia l'andamento della gestione della Società Marche Multiservizi nel corso dell'esercizio 2013 e i risultati più significativi vengono rappresentati come segue:

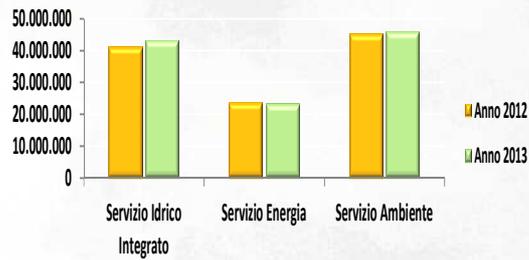
- Il risultato ante imposte si attesta a Euro 11.451.707
- L'utile netto risulta pari ad Euro 6.748.318

Dati sintetici Marche Multiservizi Spa

DATI ECONOMICI	2013		2012		Variazioni		
		%		%		%	
Valore della Produzione	113.596.010		110.872.225		2.723.785	2,46%	
Margine Operativo lordo	25.604.287	22,54%	21.505.927	19,40%	4.098.360	19,06%	
Margine Operativo	11.502.491	10,13%	6.736.303	6,08%	4.766.188	70,75%	
Risultato Netto	6.748.318	5,94%	5.501.335	4,96%	1.246.983	22,67%	
DATI PATRIMONIALI		2013		2012		Variazioni	
Capitale investito netto	68.192.139		64.337.851		3.854.288	5,99%	
Capitale circolante netto	(7.018.920)		(7.993.388)		974.468	-12,19%	
Patrimonio netto	33.081.319		28.490.481		4.590.838	16,11%	
Posizione finanziaria netta	(35.110.820)		(35.847.370)		736.550	-2,05%	

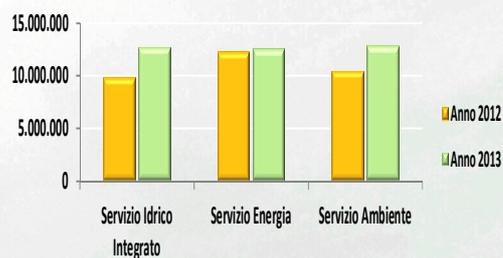


Valore della Produzione



	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	43.409.102	41.206.878	2.202.224	5,34%
Servizio Energia	23.394.055	23.802.970	(408.915)	-1,72%
Servizio Ambiente	46.081.308	45.372.067	709.241	1,56%

Margine Operativo Lordo (EBITDA)



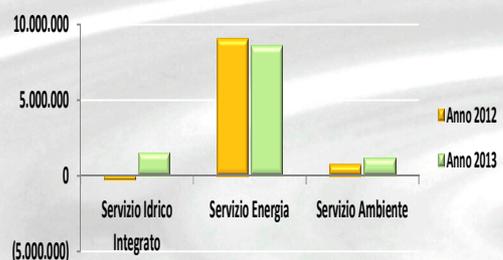
	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	12.741.460	9.841.558	2.899.902	29,47%
Servizio Energia	12.585.995	12.307.605	278.390	2,26%
Servizio Ambiente	12.872.614	10.478.962	2.393.652	22,84%

Margine Operativo Netto (EBIT)



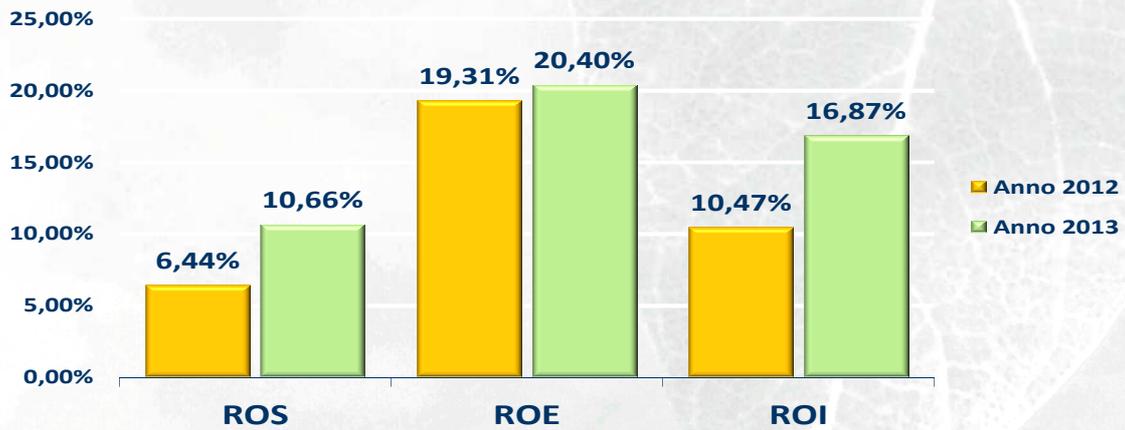
	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	9.342.078	5.407.780	3.934.298	72,75%
Servizio Energia	9.695.520	9.232.340	463.180	5,02%
Servizio Ambiente	7.895.203	5.856.495	2.038.708	34,81%

Risultato Ante Imposte

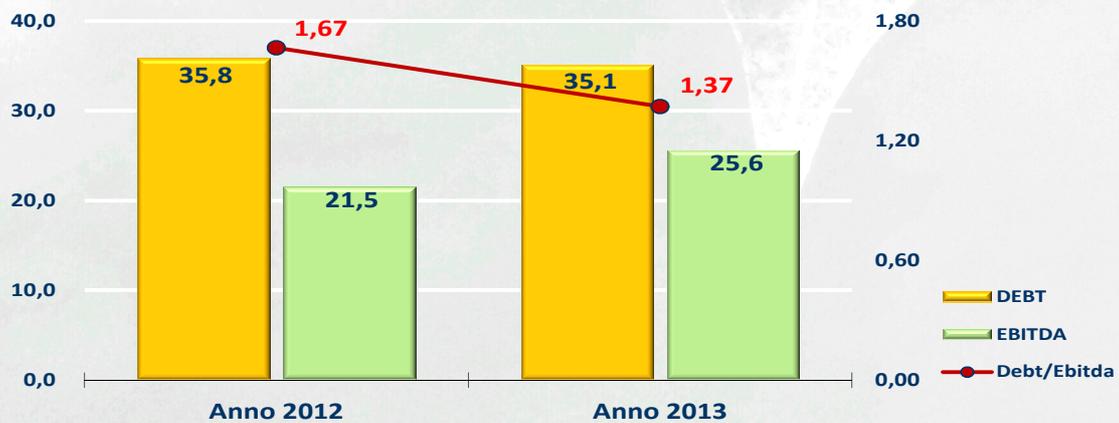


	2013	2012	Variazioni	%
Servizio Idrico Integrato	1.582.464	(300.999)	1.883.464	625,74%
Servizio Energia	8.629.340	9.077.475	(448.135)	-4,94%
Servizio Ambiente	1.239.903	796.936	442.967	55,58%

INDICI DI REDDITIVITA'



INDICI FINANZIARI - Debt/EBITDA



Risultati economico-finanziari

I risultati dell'esercizio 2013 accolgono gli effetti del processo di miglioramento gestionale dei principali settori di attività e la quasi integrale omogeneizzazione dei servizi pubblici locali della provincia di Pesaro-Urbino.

I risultati dell'esercizio 2013 sono esposti nelle tabelle che seguono:

	31-dic-13	%	31-dic-12	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	107.873.360	94,96%	104.645.186	94,38%	3.228.174	3,08%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	2.629.705	2,31%	3.078.222	2,78%	(448.517)	-14,57%
Altri ricavi e proventi	3.092.945	2,72%	3.148.817	2,84%	(55.872)	-1,77%
Valore della produzione	113.596.010		110.872.225		2.723.785	2,46%
Materie prime e materiali	7.252.066	6,38%	8.450.082	7,62%	(1.198.016)	-14,18%
Costi per servizi	35.658.904	31,39%	36.127.571	32,58%	(468.667)	-1,30%
Godimento beni di terzi	10.335.853	9,10%	10.578.418	9,54%	(242.565)	-2,29%
Costi del personale	29.752.502	26,19%	29.425.916	26,54%	326.586	1,11%
Altri costi operativi	4.992.398	4,39%	4.784.311	4,32%	208.087	4,35%
Margine operativo lordo	25.604.287	22,54%	21.505.927	19,40%	4.098.360	19,06%
Ammortamenti/Accantonamenti	14.101.796	-12,41%	14.769.624	13,32%	(667.828)	-4,52%
Margine operativo netto	11.502.491	10,13%	6.736.303	6,08%	4.766.188	70,75%
Gestione finanziaria	709.838	0,62%	163.816	0,15%	546.022	333,31%
Gestione straordinaria	(760.622)	-0,67%	2.673.293	2,41%	(3.433.915)	-128,45%
Utile/(perdita) prima delle imposte	11.451.707	10,08%	9.573.412	8,63%	1.878.295	19,62%
Imposte	4.703.389	-4,14%	4.072.077	3,67%	631.312	15,50%
Utile/(perdita) netto dell'esercizio	6.748.318	5,94%	5.501.335	4,96%	1.246.983	22,67%

L'incremento del **valore della produzione**, pari a 2,7 milioni di euro, +2,46%, è determinato per 2,2 milioni di euro dal Servizio idrico Integrato di cui 1,7 dall'applicazione del Metodo Tariffario Transitorio AEEGSI, dalla contrazione dei ricavi del Servizio Energia (distribuzione gas naturale) per 0,4 milioni di euro derivante principalmente dalla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro, dall'incremento dei ricavi del servizio ambiente in seguito agli adeguamenti tariffari ed ai maggiori servizi forniti per 0,7 milioni di euro e dai maggiori ricavi della struttura per 0,2 milioni di euro.

I **costi delle materie prime e materiali**, pari a 7,2 milioni di euro registrano un decremento di 1,2 milioni di euro (-14,18%) attribuibile per 0,6 milioni di euro ai minori materiali di consumo per incrementi di capitalizzazioni interne che trovano correlazione con i corrispondenti minori ricavi, per minori costi di approvvigionamento idrico e reagenti chimici per 0,1 milioni di euro, per minori costi per carburanti e lubrificanti (effetto decremento prezzo e efficientamenti) e minori costi per altri materiali di consumo per 0,5 milioni di euro.

I **costi per servizi**, pari a 35,7 milioni di euro, presentano un decremento di 0,5 milioni di euro (-1,30%). Tale decremento è la risultanza combinata di minori costi sostenuti relativi alla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 0,9 milioni di euro, per minori consumi di energia elettrica dovuti sia ad efficientamenti strutturali che alla favorevole contingenza stagionale per 0,4 milioni di euro, per minori costi sostenuti per il trattamento dei prodotti recuperati che trovano correlazione con i relativi minori ricavi per 0,5 milioni di euro, minori costi per prestazioni di terzi per 0,9 milioni di euro e maggiori costi per smaltimento percolato per 1,0 milioni di euro, per smaltimenti fanghi per 0,9 milioni di euro e maggiori costi per

altre prestazioni per 0,3 milioni di euro.

Il **godimento beni di terzi** pari a 10,3 milioni di euro rileva un decremento del -2,29% pari a 0,2 milioni di euro quasi esclusivamente imputabile a minori costi per noleggi mezzi e attrezzature industriali.

Il **costo del Personale** pari a 29,8 milioni di euro si è incrementato del 1,11% pari a 0,3 milioni di euro; tale variazione è attribuibile al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Gli **altri costi operativi** dell'esercizio 2013 sono pari a 5,0 milioni di euro, in aumento del 4,35% rispetto ai 4,8 milioni di euro dell'anno 2012. La variazione è da attribuire all'incremento per 0,2 milioni di euro del costo per l'acquisto dei certificati bianchi, al decremento dell'ecotassa per 0,3 milioni di euro dovuta alla contrazione degli RSU smaltiti nelle discariche a favore dell'incremento della raccolta differenziata, all'appostamento della voce "perdite su crediti quando non si utilizza il fondo relativo" per 0,1 milioni di euro e all'incremento dei costi per canoni concessionali per 0,2 milioni di euro.

Il **marginale operativo lordo** al 31 dicembre si incrementa di circa 4,1 milioni di euro (19,06%), passando da 21,5 milioni di euro del 2012 a 25,6 milioni di euro del 2013 con un'incidenza sul valore della produzione pari al 22,54%.

Gli **ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni** si decrementano del 4,52%, passando dai 14,8 milioni di euro dell'esercizio precedente ai 14,1 milioni di euro dell'anno 2013. Tale flessione è attribuibile al fatto che nel 2012 si era proceduto all'accantonamento per la C.I.G./C.I.G.S. anche per gli esercizi precedenti per 1,8 milioni di euro mentre nell'esercizio in corso si sono appostati solo quelli di competenza per 0,3 milioni di euro; inoltre si è proceduto all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per 1,7 milioni di euro contro gli 1,1 milioni di euro del 2012, ai fondi per il ripristino beni in affitto per 2,0 milioni di euro, al fondo risanamento discariche (post-mortem) per 1,2 milioni di euro e al fondo rischi per 1,2 milioni di euro. Relativamente agli ammortamenti si rileva un incremento della quota dell'anno per effetto dei nuovi investimenti entrati in esercizio per 0,3 milioni di euro.

Alla luce di quanto sopra l'esercizio 2013 si chiude con un rilevante incremento del **marginale operativo netto** rispetto al 2012, passando da 6,7 milioni di euro a 11,5 milioni di euro.

La **gestione finanziaria** migliora i valori del 2012 attestandosi a 0,7 milioni di euro per effetto dei maggiori dividendi per la partecipazione in Hera Comm Marche Srl e per i minori oneri finanziari sui mutui contratti a tasso variabile; altresì la **gestione straordinaria** mostra un sensibile peggioramento in conseguenza del fatto che nel 2012 erano state rilevate partite positive relative al recupero IRES sulla indeducibilità IRAP del costo del personale per gli anni dal 2007 al 2011 per 1,5 milioni di euro e conguagli delle componenti di sistema e perequazione da parte dell'AEEGSI mentre nel 2013 si sono rilevate partite negative conseguenti alla restituzione della componente "remunerazione del capitale" in conseguenza del referendum del 12-13 giugno 2011 per 0,9 milioni di euro, per canoni concessionali per gli anni 2010-2011-2012 per 0,5 milioni di euro, per penalità sicurezza servizio di distribuzione gas per 0,2 milioni di euro, e per

componenti di sistema per 0,1 milioni di euro.

Il **risultato ante imposte** passa da 9,6 milioni di euro del 2012 a 11,5 milioni di euro del 2013, con un incremento del 19,62%.

Il **risultato netto**, scontando un carico fiscale pari a 4,7 milioni di euro passa da 5,5 milioni di euro del 2012 a 6,7 milioni di euro per l'anno 2013 con un incremento del 22,67%. Il Tax Rate evidenzia una riduzione del 3,46% passando dal 42,54% del 2012 al 41,07% dell'esercizio 2013.

Analisi della struttura patrimoniale di Marche Multiservizi Spa

Attraverso la riclassificazione finanziaria dei valori patrimoniali si evidenziano le componenti del capitale investito, distinguendole secondo la loro diversa "trasformabilità in denaro".

La tabella che segue riporta la natura degli investimenti effettuati (impieghi) e delle fonti reperite dalla società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 a confronto con l'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE	2013	2012	Variazione	%
Capitale fisso	117.301.433	110.851.128	6.450.305	5,82%
Capitale circolante netto	(7.018.920)	(7.993.388)	974.468	12,19%
(Fondi)	(42.090.374)	(38.519.889)	(3.570.485)	-9,27%
Capitale investito netto	68.192.139	64.337.851	3.854.288	5,99%
Patrimonio netto	33.081.319	28.490.481	4.590.838	16,11%
<i>Debiti finanziari a lungo</i>	<i>25.451.573</i>	<i>28.052.536</i>	<i>(2.600.963)</i>	<i>-9,27%</i>
<i>Debiti finanziari a breve</i>	<i>15.486.368</i>	<i>8.510.094</i>	<i>6.976.274</i>	<i>81,98%</i>
<i>Disponibilità liquide</i>	<i>(4.827.122)</i>	<i>(715.260)</i>	<i>(4.111.862)</i>	<i>574,88%</i>
<i>Crediti finanziari infragruppo</i>	<i>(1.000.000)</i>	<i>0</i>	<i>(1.000.000)</i>	<i>100,00%</i>
Posizione finanziaria netta	35.110.820	35.847.370	(736.551)	-2,05%
Capitale acquisito	68.192.139	64.337.851	3.854.287	5,99%

Il **capitale investito netto** si è incrementato nel corso del 2013 del 5,99% passando da 64,3 milioni di euro a 68,2 milioni di euro.

Il **capitale fisso** al 31 dicembre 2013 ammonta a 117,3 milioni di euro (+5,82%) contro i 110,9 milioni di euro dell'anno 2012 in seguito agli investimenti di periodo al netto delle dismissioni e degli ammortamenti.

Il **capitale circolante netto** si attesta a 7,0 milioni di euro per l'anno 2013 contro i 8,0 milioni di euro dell'anno precedente con una variazione di 1,0 milioni di euro. La variazione trova giustificazione come segue:

- incremento dei crediti commerciali che passano da 39,6 milioni di euro del 2012 a 41,4 milioni di euro del 2013 facendo registrare un aumento del 4,33% pari a 1,7 milioni di euro
- decremento dei debiti commerciali che passano da 43,6 milioni di euro del 2012 a 41,8 milioni di euro del 2013 con una flessione del 4,16% pari a 1,8 milioni euro e un peggioramento del saldo delle attività/passività a breve pari a 2,5 milioni di euro.

Da segnalare che la società ha fatto ricorso all'operazione di cessione crediti pro-soluto per un importo complessivo di circa 6,3 milioni di euro prevalentemente in scadenza oltre il 31 dicembre 2013.

I **fondi** alla fine dell'anno 2013 risultano essere pari a 42,1 milioni di euro contro i 38,5 milioni di euro del 2012. L'incremento è imputabile principalmente agli accantonamenti ai fondi post-mortem delle discariche di Ca' Asprete e Ca' Lucio per 1,2 milioni di euro, agli accantonamenti al fondo ripristino delle reti e impianti concessi in uso dalle società patrimoniali per 2,0 milioni di euro, all'accantonamento della quota dell'anno per la C.I.G./C.I.G.S (contenzioso con l'INPS) per 0,3 milioni di euro.

I **patrimonio netto** passa da 28,5 milioni di euro del 2012 a 33,1 milioni di euro del 2013 con un incremento del 16,11% dovuto all'utile di periodo per 6,7 milioni di euro e agli accantonamenti alle riserve di quello dell'esercizio precedente e alla distribuzione dei dividendi.

I **debiti finanziari a medio/lungo termine** hanno subito un decremento pari a 2,6 milioni di euro relativi al pagamento delle corrispondenti rate dei mutui.

I **debiti finanziari a breve** rilevano una variazione di 7,0 milioni di euro di cui 4,0 riferibili agli incassi TARES da riversare ai Comuni.

Le **disponibilità liquide** si incrementano di 4,0 milioni di euro anche per effetto dell'operazione di cessione pro soluto dei crediti.

I **crediti finanziari infragruppo** sono inerenti al prestito effettuato alla società Natura Srl in liquidazione.

Situazione finanziaria di Marche Multiservizi Spa

	2013	2012	Variazione
A Disponibilità liquide	4.827.122	715.260	4.111.862
B Altri crediti finanziari correnti	0	0	0
Debiti bancari correnti	(9.055.944)	(5.895.816)	(3.160.128)
Debiti v/banche per mutui entro l'esercizio	(2.572.482)	(2.614.278)	41.796
Debiti finanziari a breve	(3.857.943)	0	(1.243.665)
C Indebitamento finanziario corrente	(15.486.369)	(8.510.094)	(6.976.275)
D=A+B+C Indebitamento finanziario corrente netto	(10.659.247)	(7.794.834)	(2.864.413)
E Crediti finanziari non correnti	1.000.000	0	1.000.000
F Indebitamento finanziario non corrente	(25.451.573)	(28.052.536)	2.600.963
G=E+F Indebitamento finanziario non corrente netto	(24.451.573)	(28.052.536)	3.600.963
H=G+D INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(35.110.820)	(35.847.370)	736.550

La società è riuscita, nel corso del 2013, a contenere il costo del denaro limitando il peso degli oneri finanziari sul risultato di esercizio. Tale obiettivo è stato raggiunto in seguito alle operazioni poste in essere prima del verificarsi dell'attuale periodo di recessione consentendo alla società di mantenere una equilibrata struttura finanziaria.

Gli obiettivi di politica finanziaria sono i seguenti:

qualità del debito: consolidamento del debito a breve a favore del debito a medio/lungo termine

oneri finanziari: riduzione del costo del denaro attraverso, prevalentemente, il ricorso a tassi variabili

rischio tasso: la società valuta periodicamente la propria esposizione al rischio della variazione dei tassi di interesse definendo e applicando una strategia per ridurre il rischio

rischio credito: la società opera in aree di business a basso livello di rischio di credito considerata la natura delle attività svolte e tenuto conto che l'esposizione creditoria è ripartita su un largo numero di clienti; il mercato di riferimento è quello principalmente della Provincia di Pesaro e Urbino. Le attività sono rilevate in bilancio al netto delle svalutazioni calcolate sulla base del rischio di inadempienza delle controparti, tenuto conto delle informazioni disponibili sulla solvibilità, oltre che dei dati storici;

rischio liquidità: i flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della società sono monitorati costantemente con l'obiettivo di garantire una efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. La pianificazione finanziaria dei fabbisogni, orientata su finanziamenti a medio/lungo periodo, nonché la presenza di adeguate disponibilità di linee di credito permettono una efficace gestione del rischio di liquidità.

La posizione finanziaria netta passa da -35,8 milioni di euro del 2012 a -35,1 milioni di euro del 2013, con un miglioramento pari a 0,7 milioni di euro. L'indebitamento finanziario non corrente registra una contrazione di 2,6 milioni di euro dovuto al pagamento delle rate dei mutui avvenute nell'esercizio.

L'indebitamento è costituito per il 72,49% da debiti a medio/lungo termine, rappresentando correttamente la politica finanziaria della società caratterizzata anche da un elevato livello di immobilizzazioni.

Al fine di una migliore comprensione delle dinamiche finanziarie della società la tabella

seguinte riporta i flussi finanziari dell'esercizio 2013 confrontati con quelli dell'esercizio precedente. Dalla tabella si evince che:

- la capacità di autofinanziamento (utile + ammortamenti) è risultata pari a 13,7 milioni di euro in incremento rispetto all'esercizio 2012 (12,3 milioni di euro);
- le variazioni del capitale circolante netto hanno generato nell'esercizio risorse finanziarie per 8,3 milioni di euro (crediti commerciali e diversi generano risorse per complessivi 4,5 milioni di euro, e debiti verso fornitori e diversi assorbono risorse per 3,8 milioni di euro).

RENDICONTO FINANZIARIO	2013	2012
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE		
Banche a breve	(5.180.556)	2.225.231
Mutui a m.l. termine	(30.666.814)	(30.997.419)
Titoli esigibili	0	0
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(35.847.370)	(28.772.188)
CASH FLOW		
Utile netto dell'esercizio	6.748.318	5.501.335
Amm.ti di immob.ni tecniche netti	6.743.895	6.411.330
Acc.ti per il TFR	204.607	435.930
A AUTOFINANZIAMENTO (CASH FLOW)	13.696.820	12.348.595
MOVIMENTI DEL CAPITALE CIRCOLANTE		
Magazzino	59.667	(35.132)
Clienti	(1.717.406)	1.231.021
Fornitori	(1.812.840)	2.026.757
Debiti/Crediti diversi	1.787.646	(10.054.519)
Oneri pluriennali	703.603	485.306
Crediti verso Erario	708.477	(2.261.376)
B SALDO MOVIMENTO CAPITALE CIRCOLANTE	(270.853)	(8.607.943)
INVESTIMENTI		
Investimenti fissi	(14.047.724)	(16.810.874)
Valore netto cessioni/dismissioni	149.924	2.059.235
C SALDO MOVIMENTO CAPITALE FISSO	(13.897.800)	(14.751.639)
D SALDO PRIMA DEI MOVIMENTI FINANZIARI (A+B+C)	(471.833)	(11.010.987)
MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE CORRENTE		
Liquidazioni TFR	(199.382)	531.645
Altri	3.565.259	5.262.143
E SALDO MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE CORRENTE	3.365.877	5.793.788
F FLUSSO DI CASSA GESTIONE CORRENTE (D+E)	2.894.044	(5.217.199)
MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE STRAORDINARIA		
Allocazione utile anno precedente	(5.501.335)	(3.713.768)
Aumento capitale sociale	0	(55.770)
Aumento riserve	3.343.845	1.911.555
G SALDO MOVIMENTO FINANZIARIO GESTIONE STRAORDINARIA	(2.157.490)	(1.857.983)
MINORE (MAGGIORE) INDEBITAMENTO (F+G)	736.554	(7.075.182)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(35.110.820)	(35.847.371)
COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2013	2012
Disponibilità liquide	4.827.122	715.260
Indebitamento finanziario	(40.937.942)	(36.562.631)
Titoli esigibili	1.000.000	0
	(35.110.820)	(35.847.371)

Conti economici e patrimoniali riclassificati

Di seguito si riportano il Conto Economico riclassificato a valore aggiunto, lo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente.

CONTO ECONOMICO AGGREGATO	2013	2012	Variazioni	%
Riclassificazione a valore aggiunto				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186	3.228.174	
+ Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	
+ Variazione lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.629.705	3.078.222	(448.517)	
VALORE DELLA PRODUZIONE	110.503.065	107.723.408	2.779.657	2,58%
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.192.399)	(8.485.215)	(1.292.816)	
+ Variazione riman.materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(59.667)	35.133	(94.800)	
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	(45.994.757)	(46.705.989)	(711.232)	
VALORE AGGIUNTO	57.256.242	52.567.337	4.688.905	8,92%
	<i>51,81%</i>	<i>48,80%</i>		
- Costo per il personale	(29.752.502)	(29.425.916)	326.586	
MARGINE OPERATIVO LORDO	27.503.740	23.141.421	4.362.319	18,85%
	<i>24,89%</i>	<i>21,48%</i>		
- Ammortamenti e svalutazioni	(9.385.426)	(9.003.999)	381.427	
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	(4.716.370)	(5.765.625)	(1.049.255)	
REDDITO OPERATIVO	13.401.944	8.371.797	5.030.147	60,08%
	<i>12,13%</i>	<i>7,77%</i>		
+ Altri ricavi e proventi	3.092.945	3.148.817	(55.872)	
- Oneri diversi di gestione	(4.992.398)	(4.784.311)	208.087	
+ Proventi finanziari	1.468.846	1.271.377	197.469	
+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	(759.008)	(1.107.561)	(348.553)	
REDDITO CORRENTE	12.212.329	6.900.119	5.312.210	76,99%
	<i>11,05%</i>	<i>6,41%</i>		
+ Proventi straordinari	1.684.531	3.215.162	(1.530.631)	
- Oneri straordinari	(2.445.153)	(541.869)	1.903.284	
REDDITO ANTE IMPOSTE	11.451.707	9.573.412	1.878.295	19,62%
	<i>10,36%</i>	<i>8,89%</i>		
- Imposte sul reddito	(4.703.389)	(4.072.077)	631.312	
REDDITO NETTO	6.748.318	5.501.335	1.246.983	22,67%
	<i>6,11%</i>	<i>5,11%</i>		

La riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale riordina le principali voci di patrimonio secondo un criterio temporale che, per l'attivo, riguarda la rapidità di trasformarsi in liquidità, mentre, per il passivo la sua velocità di estinzione.

La tabella che segue espone il Capitale Investito e il Capitale Acquisito della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 a confronto con l'esercizio precedente.

Stato Patrimoniale - Riclassificazione Finanziaria	2013	2012	VARIAZIONI	%
1) ATTIVITA' A BREVE	72.763.755	62.426.560	10.337.195	16,56%
1.1) Liquidità immediate	4.827.122	715.260	4.111.862	574,88%
1.2) Liquidità differite	66.697.965	60.412.965	6.285.000	10,40%
1.3) Rimanenze	1.238.668	1.298.335	(59.667)	-4,60%
2) ATTIVITA' FISSE	118.301.433	110.851.128	7.450.305	6,72%
2.1) Immobilizzazioni immateriali	4.907.565	5.611.167	(703.602)	-12,54%
2.2) Immobilizzazioni materiali	109.370.980	102.267.072	7.103.908	6,95%
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	4.022.888	2.972.889	1.049.999	35,32%
CAPITALE INVESTITO	191.065.188	173.277.688	17.787.500	10,27%
1) Passività a breve termine	88.314.775	76.179.079	12.135.696	15,93%
2) Passività consolidate	69.669.094	68.608.128	1.060.966	1,55%
3) Patrimonio netto	33.081.319	28.490.481	4.590.838	16,11%
CAPITALE ACQUISITO	191.065.188	173.277.688	17.787.500	10,27%

Le **liquidità immediate** si sono incrementate di 4,1 milioni di euro passando da 0,7 milioni di euro del 2012 a 4,8 milioni di euro del 2013 prevalentemente per effetto dell'operazione relativa alla cessione dei crediti di fine esercizio.

Le **liquidità differite** rilevano un incremento di 6,3 milioni di euro dovuto alle variazioni positive dei crediti commerciali per 6,3 milioni di euro, delle imposte anticipate per 0,8 milioni di euro, dei ratei e risconti attivi per 0,7 milioni di euro e alla variazione negativa dei crediti tributari per 1,5 milioni di euro.

L'**attivo immobilizzato** passa da 110,9 milioni di euro del 2012 a 118,3 milioni di euro del 2013, per effetto degli investimenti realizzati nel periodo al netto delle dismissioni e dei relativi ammortamenti.

Per quanto riguarda le **passività a breve termine** si rileva un incremento pari a 12,1 milioni di euro attribuibile ai debiti a breve verso banche per 3,2 milioni di euro, ai debiti tributari, relativamente all'IRES, IVA ad esigibilità differita, addizionali e componenti di sistema per 3,1 milioni di euro, ai debiti verso controllate, collegate e controllanti per 2,0 milioni di euro, agli altri debiti per 4,8 milioni di euro, di cui 3,9 milioni di euro per debiti TARES verso i Comuni, ai ratei e risconti passivi per 0,8 milioni di euro nonché alla flessione dei debiti verso fornitori per 1,8 milioni di euro.

Le **passività consolidate** si incrementano per 1,1 milioni di euro passando da 68,6 milioni di euro del 2012 a 69,7 milioni di euro del 2013; tale variazione è da imputare prevalentemente agli accantonamenti ai fondi rischi e oneri per 3,6 milioni di euro e alla riduzione dei debiti per mutui per 2,6 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** passa da 28,5 milioni di euro del 2012 a 33,1 milioni di euro del 2013 (+16,11%) con un incremento generato dall'utile di periodo e dagli accantonamenti alle riserve di quello dell'esercizio precedente.

Tali variazioni portano il valore del **capitale investito** e del **capitale acquisito** da 173,3 milioni di euro del 2012 a 191,1 milioni di euro dell'anno 2013.

Principali indicatori di Marche Multiservizi Spa

Indici liquidità

Margine di tesoreria (LIQUIDITA' IMMEDIATE + LIQUIDITA' DIFFERITE) -
PASSIVITA' A BREVE TERMINE

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. E' un indicatore, in termini assoluti, della liquidità netta dell'azienda prescindendo dagli investimenti economici delle rimanenze.

I dati su cui sono stati calcolati tali indici sono i seguenti:

	2013	2012
Liquidità im mediate	4.827.122	715.260
Liquidità differite	66.697.965	60.412.965
Passività a breve termine	88.314.775	76.179.079
M argine di tesoreria	-16.789.688	-15.050.854

Margine di struttura (CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' CONSOLIDATE) -
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

Il Margine di struttura, inteso nel suo significato più restrittivo, vale a dire come differenza tra Capitale proprio e Attività immobilizzate, permette di esaminare le modalità di finanziamento dell'attivo immobilizzato e la capacità di una ulteriore espansione dell'attività o, al contrario, di una eventuale insufficienza del capitale proprio in relazione alle dimensioni.

	2013	2012
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
Passività consolidate	69.669.094	68.608.128
Attività im mobilizzate	118.301.433	110.851.128
M argine di struttura	-15.551.020	-13.752.519

Capitale circolante netto ATTIVITA' CORRENTI – PASSIVITA' CORRENTI

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività e le passività correnti.

	2013	2012
Attività correnti	67.936.633	61.711.300
Passività correnti	74.955.553	69.704.688
Capitale circolante netto	-7.018.920	-7.993.388

Il valore negativo sta a significare che per la copertura di investimenti fissi sono state utilizzate fonti di finanziamento a breve termine.

I primi tre indicatori espressi in valori assoluti si riassumono nella seguente tabella:

	2013	2012
Liquidità immediate	4.827.122	715.260
Liquidità differite	66.697.965	60.412.965
Passività a breve termine	88.314.775	76.179.079
Margine di tesoreria	-16.789.688	-15.050.854
Attività correnti	67.936.633	61.711.300
Passività correnti	74.955.553	69.704.688
Capitale circolante netto	-7.018.920	-7.993.388
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
Passività consolidate	69.669.094	68.608.128
Attività immobilizzate	118.301.433	110.851.128
Margine di struttura	-15.551.020	-13.752.519

Per una corretta analisi di bilancio si deve considerare l'effettiva situazione finanziaria con il calcolo del quoziente di liquidità Quick Ratio:

Quick ratio	<u>LIQUIDITA' IMMEDIATE + LIQUIDITA' DIFFERITE</u>
Indice di liquidità	PASSIVITA' A BREVE TERMINE

Questo indice mette in evidenza il rapporto tra le liquidità immediate e quelle differite con le passività scadenti entro l'esercizio successivo. Si collega al Margine di Tesoreria, ma sotto forma di quoziente.

	2013	2012
Liquidità immediate	4.827.122	715.260
Liquidità differite	66.697.965	60.412.965
Passività a breve termine	88.314.775	76.179.079
Quick ratio	0,81	0,80

Con un valore compreso tra 0,5 ed 1 l'indice fa rilevare una situazione di liquidità soddisfacente.

A completamento dell'analisi di liquidità si può esaminare l'indice di liquidità corrente o Current Ratio ricavandolo dalla formula:

Current ratio	<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>
Indice di liquidità corrente	PASSIVITA' A BREVE TERMINE

	2013	2012
Attività correnti	67.936.633	61.711.300
Passività a breve termine	88.314.775	76.179.079
Current ratio	0,77	0,81

Tale indice mostra che pur avendo una soddisfacente situazione di liquidità, le passività correnti non sono completamente coperte dalle attività correnti.

Come ulteriore informazione, la liquidità aziendale è misurata con l'uso di un indicatore che è dato dal rapporto tra due valori economici costituiti da:

REDDITO OPERATIVO LORDO
ONERI FINANZIARI

Con tale indice è possibile misurare il grado di copertura delle spese per oneri finanziari dato dal reddito operativo lordo.

	2013	2012
Reddito operativo lordo	25.604.287	21.505.927
Oneri finanziari	759.008	1.057.562
Rapporto	33,73	20,34

La capacità di autofinanziamento dell'impresa risulta dalla sommatoria tra il risultato di esercizio e tutti i componenti di costo del Conto Economico che non hanno generato un'uscita finanziaria.

	2013	2012
Risultato netto	6.748.318	5.501.335
Ammortamenti	7.732.957	7.881.398
Accantonamento TFR	369.364	369.364
Altri accantonamenti	4.716.370	5.765.625
Cash Flow	19.567.009	19.517.722

Con questo indice è possibile evidenziare la liquidità che si è generata per effetto del risultato positivo dell'esercizio, degli ammortamenti ed accantonamenti e che si rende disponibile per effettuare nuovi investimenti.

Indici di solidità

Indice di copertura delle immobilizzazioni	<u>CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' CONSOLIDATE</u> ATTIVITA' IMMOBILIZZATE
---	---

Tale indice permette il raffronto tra il Capitale permanente (mezzi propri e mezzi di terzi a medio e lungo termine) con le immobilizzazioni tecniche e finanziarie. L'indice di copertura delle immobilizzazioni calcolato con questo metodo esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni.

	2013	2012
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
Passività consolidate	69.669.094	68.608.128
Attività immobilizzate	118.301.433	110.851.128
Copertura immobilizzaz.	0,87	0,88

Il risultato, prossimo all'unità, evidenzia una sufficiente copertura delle attività immobilizzate.

Proseguendo nell'esame delle caratteristiche strutturali del Gruppo, viene analizzato il passivo patrimoniale.

Per rappresentare la composizione delle fonti finanziarie utilizzate dal Gruppo per dar vita alla gestione, si espone un primo indicatore che da evidenza dell'indice di autonomia finanziaria con la seguente formula:

Indice di autonomia finanziaria	<u>MEZZI DI TERZI</u> CAPITALE PROPRIO
--	---

Esso esprime la misura tra le diverse fonti di finanziamento e da indicazione di quanto è l'esposizione debitoria dell'azienda verso i terzi rispetto alle fonti provenienti dai soci.

	2013	2012
Mezzi di terzi	157.983.869	144.787.207
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
Autonomia finanziaria	4,78	5,08

Il rapporto di indebitamento in percentuale ha lo scopo di evidenziare in quale percentuale i mezzi di terzi (passività consolidate e passività correnti) finanziano il capitale investito nell'impresa.

Esso si rileva dalla seguente formula:

Rapporto di indebitamento in percentuale	MEZZI DI TERZI CAPITALE INVESTITO	
	2013	2012
Mezzi di terzi	157.983.869	144.787.207
Capitale investito	191.065.188	173.277.688
Rapporto di indebitamento	83 %	84 %

Facendo riferimento al 31/12/2013 i mezzi di terzi (passività consolidate e passività correnti) sono in percentuale l'83% del totale delle fonti di finanziamento. Pertanto 17% è la percentuale dei mezzi propri rispetto al totale delle fonti di finanziamento. In sostanza, per ogni 100 euro di capitale disponibile, Marche Multiservizi si è procurata 83 euro ricorrendo a fonti di finanziamento che dovranno essere rimborsate.

A completamento dell'analisi della solidità aziendale si esamina il grado di indebitamento dato dalla formula seguente:

GRADO DI INDEBITAMENTO	CAPITALE INVESTITO CAPITALE PROPRIO	
	2013	2012
Capitale investito	191.065.188	173.277.688
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
Grado di indebitamento	5,78	6,08

Dal rapporto emerge che parte delle attività sono finanziate con mezzi di terzi.

Indici di redditività

Risultato di particolare significatività è il Valore aggiunto che esprime la redditività che rimane alla società per coprire i costi interni, successivamente per remunerare il capitale di credito (area finanziaria) ed infine il capitale proprio (risultato netto).

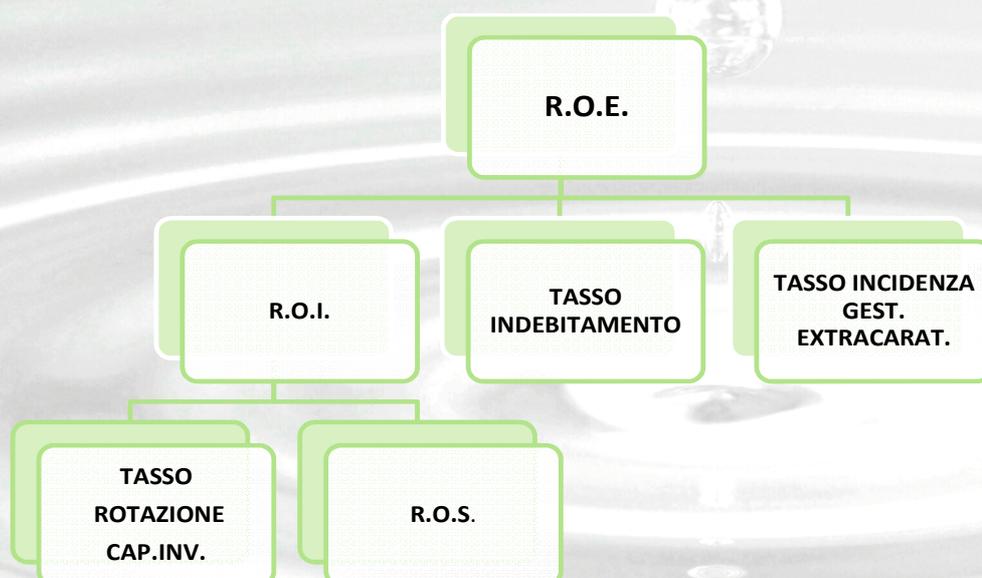
	2013	2012
Valore produzione ottenuta	113.596.010	110.872.225
Consumi	7.252.066	8.450.082
Margine lordo	106.343.944	102.422.143
Costi operativi	50.987.155	51.490.300
Valore aggiunto	55.356.789	50.931.843
Costi del personale	29.752.502	29.425.916
Ammortamenti e svalut.	9.385.426	9.003.999
Accantonamenti	4.716.370	5.765.625
Risultato operativo	11.502.491	6.736.303

Per evidenziare il trend del valore aggiunto è opportuno compararlo con i ricavi di vendita ottenendo un indicatore della rigidità della struttura.

	2013	2012
Valore aggiunto	55.356.789	50.931.843
Fatturato	107.873.360	104.645.186
Valore Aggiunto/Fatturato	51%	49%

Questo valore sta ad indicare la rigidità della struttura della società, che caratterizzata dalla predominanza di costi interni (costo del personale e forte presenza di beni strumentali), è obbligata ad ottenere un elevato valore aggiunto.

R.O.E. TREE (schema DUPONT)



Il R.O.E. "Return on equity" è un indicatore della redditività effettivamente ottenuta dall'impresa e quindi del grado di remunerazione del rischio affrontato dall'imprenditore o dai soci. L'indice di redditività espresso dal R.O.E. si riferisce all'intera gestione aziendale: ingloba quindi la gestione caratteristica, la gestione accessoria, la gestione finanziaria e la gestione straordinaria.

R.O.E.	RISULTATO NETTO CAPITALE PROPRIO	
	2013	2012
Risultato netto	6.748.318	5.501.335
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
R.O.E.	20,40%	19,31%

Il R.O.E. sintetizzando la redditività globale misura l'abilità del management nell'utilizzo del capitale allo scopo di generare profitti per gli azionisti o i soci.

Al fine di consentire una valutazione sull'andamento della redditività aziendale e predisporre le opportune strategie per il suo miglioramento vengono di seguito analizzati gli indici che costituiscono le determinanti del R.O.E. ovvero il R.O.I. "Return on investment", il Tasso di indebitamento (leva finanziaria) e il Tasso di incidenza della gestione extra caratteristica.

Il R.O.I. "Return on investment" sintetizza il rendimento della gestione tipica della società, in base al capitale in esso investito, al lordo degli oneri finanziari, degli oneri fiscali e indipendentemente dai risultati della gestione non caratteristica e straordinaria. Esiste una variazione diretta tra la variazione del R.O.I. e la variazione del R.O.E., per cui una variazione in aumento/riduzione del primo determina un aumento/riduzione del secondo essendo un moltiplicatore del R.O.E.

R.O.I.	RISULTATO OPERATIVO CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE TIPICA	
	2013	2012
Risultato operativo	11.502.491	6.736.303
Capitale investito netto	68.192.139	64.337.851
R.O.I.	16,87%	10,47%

L'indice esprime un miglioramento rispetto all'esercizio precedente evidenziando un maggior contributo fornito dalla gestione caratteristica alla redditività aziendale complessiva.

Il rapporto è l'espressione di come l'indebitamento incida sulla redditività aziendale per aumentare la redditività dei mezzi propri.

GESTIONE FINANZIARIA	CAPITALE INVESTITO NETTO CAPITALE PROPRIO	
	2013	2012
Capitale investito netto	68.192.139	64.337.851
Capitale proprio	33.081.319	28.490.481
GESTIONE FINANZIARIA	2,06	2,26

Il rapporto è espressione di come la gestione extra caratteristica incida sulla redditività aziendale.

GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	RISULTATO NETTO RISULTATO OPERATIVO	
	2013	2012
Risultato netto	6.748.318	5.501.335
Risultato operativo	11.502.491	6.736.303
GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	0,59	0,82

L'indice esprime un peggioramento rispetto all'esercizio precedente evidenziando un minor contributo fornito dalla gestione extra caratteristica alla redditività aziendale complessiva.

Nell'ambito delle analisi di bilancio sulla redditività media unitaria di impresa vengono prese in esame anche le determinanti del R.O.I. ovvero il R.O.S. e il T.R.C.I. (Tasso di rotazione del capitale investito).

Il R.O.S. "Return on sales" è l'indicatore che esprime la capacità dei ricavi di coprire i costi della gestione caratteristica.

R.O.S. Redditività delle vendite	RISULTATO OPERATIVO RICAVI DI VENDITA	
	2013	2012
Risultato operativo	11.502.491	6.736.303
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
R.O.S.	10,66%	6,44%

Il valore del R.O.S. pari a 10,66% sta a significare che i ricavi tipici riescono a coprire i costi della gestione caratteristica e precisamente nell'ultimo esercizio per ogni 100 euro di ricavi si è prodotto un risultato operativo di 10,66 euro.

Il T.R.C.I. "Tasso di rotazione del capitale investito" mette in relazione il volume delle vendite con le dimensioni aziendali espresse dalla media delle attività.

Da un punto di vista finanziario, l'indice di rotazione esprime la velocità di ritorno, tramite i ricavi, dei capitali (liquidità, crediti, rimanenze, immobilizzazioni ecc.) investiti nella gestione caratteristica. Da un punto di vista economico l'indice riflette l'efficienza delle scelte per lo sfruttamento della capacità produttiva (politica delle scorte, crediti verso la clientela) e delle scelte di struttura.

T.R.C.I. Rotazione del capitale investito	RICAVI DI VENDITA CAPITALE INVESTITO NETTO(MEDIA) nella gestione caratteristica	
	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
Capitale investito netto iniziale	64.337.851	53.362.710
Capitale investito netto finale	68.192.139	64.337.851
Rotaz. capitale investito	1,63	1,78

L'indice esprime quante volte il capitale investito si rinnova durante l'esercizio attraverso i ricavi. Quanto più l'indice ha un valore elevato, tanto maggiore è il grado di efficienza dell'azienda, la quale, avendo un più rapido ciclo investimenti-disinvestimenti, è in grado di migliorare il ROI.

Nell'esercizio l'indice evidenzia che i mezzi investiti ritornano in forma di ricavi per circa il 1,63% contro il 1,78% dell'anno precedente.

Nell'esame della redditività può essere utile esaminare il costo dell'indebitamento con l'uso dell'indice R.O.D. "return on debits" dato dalla formula seguente:

R.O.D.	<u>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI NETTI</u> FINANZIAMENTI DI TERZI
---------------	--

Il numeratore è rappresentato dagli oneri finanziari complessivi come da Conto Economico riclassificato, che sono in genere costituiti da interessi passivi, oneri finanziari espliciti e impliciti. La significatività di questo indice è tuttavia limitata, dato che al denominatore sono incluse anche fonti esterne non a titolo oneroso. Una seconda formula del R.O.D. è quella che esclude dal denominatore i debiti verso fornitori, fondi rischi e TFR, anche se è difficile enucleare con esattezza, dall'analisi del solo bilancio, i debiti a breve o lungo termine produttivi di oneri finanziari.

	2013	2012
Passività consolidate	69.669.094	68.608.128
- Fondi per rischi e oneri	33.470.102	29.904.843
- TFR dipendenti	8.620.272	8.615.046
- Altri debiti non finanziari	2.127.147	2.035.702
Passività consolidate A	25.451.573	28.052.537
	2013	2012
Passività a breve termine	88.314.775	76.179.079
- Debiti verso fornitori	41.777.024	43.589.864
- Altri debiti non finanziari	29.304.613	19.279.742
- Ratei e Risconti passivi	5.604.712	4.799.380
Passività correnti B	11.628.426	8.510.093
	2013	2012
Oneri finanziari	759.008	735.194
Capitali di terzi (A+B)	37.079.999	36.562.630
Costo dei mezzi di terzi	2,05%	2,01%

Il prospetto seguente evidenzia inoltre l'incidenza degli oneri finanziari netti sul fatturato.

	2013	2012
Fatturato netto	107.873.360	104.645.186
Interessi e oneri finanziari	759.008	1.057.562
Proventi finanziari	284.716	322.368
Incidenza sul fatturato	0,44%	0,70%

Si è visto come il ROI non sia influenzato dalla gestione finanziaria dell'impresa. Per valutare se tale indice sia congruo è necessario confrontarlo con il costo medio del denaro, quale, ad esempio, il tasso medio di indebitamento bancario.

Con riferimento al passato si ottiene che:

Tasso medio di indebitamento bancario	ONERI FINANZIARI INDEBITAMENTO BANCARIO MEDIO	
	2 0 1 3	2 0 1 2
Oneri finanziari	7 5 9 . 0 0 8	7 3 5 . 1 9 4
Indebitam . Bancario iniziale	3 6 . 5 6 2 . 6 3 0	3 3 . 5 3 3 . 6 2 8
Indebitam . Bancario finale	3 9 . 9 3 7 . 9 4 2	3 6 . 5 6 2 . 6 3 0
ROI	1 6 , 8 7	1 0 , 4 7
Tasso medio indebitamento	1 , 9 9 %	2 , 1 0 %

Sia per l'esercizio chiuso al 31/12/2013 che per l'esercizio 2012 il tasso medio di indebitamento è notevolmente inferiore al ROI.

Indici di efficienza

Rotazione del Capitale circolante	RICAVI DI VENDITA CAPITALE CIRCOLANTE
--	--

Il valore di questo indice esprime il numero di volte per cui viene girato un elemento del capitale investito, vale a dire le attività correnti (rimanenze, crediti commerciali e diversi, attività finanziarie prontamente disponibili, disponibilità liquide).

	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
Capitale circolante	72.763.755	62.426.560
Rotazione del Capitale Circolante	1,48	1,68

Il valore di 1,48 esprime che i ricavi sono stati superiori all'attivo circolante, determinando una elevata rotazione degli elementi del circolante, per lo più in genere costituiti da crediti commerciali e dalle rimanenze.

Allo scopo di approfondire ulteriormente la gestione delle attività correnti, viene esaminato un ulteriore indicatore, l'indice di rotazione dei crediti verso clienti.

Rotazione dei crediti verso clienti	RICAVI DI VENDITA (CREDITI INIZIALI + CREDITI FINALI) / 2
--	--

Il quoziente indica quante volte nel corso dell'esercizio i crediti si rinnovano rispetto ai ricavi delle vendite e delle prestazioni.

	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
Crediti iniziali	39.655.388	32.073.403
Crediti finali	41.372.794	39.655.388
Rotazione crediti	2,66	2,92

Il processo di analisi per indici prosegue con il calcolo degli indici di durata, allo scopo di valutare gli effetti delle scelte operate nelle diverse aree aziendali.

Durata media dei crediti verso clienti	CREDITI FINALI A BREVE RICAVI DI VENDITA	x 360
---	---	--------------

	2013	2012
Crediti finali	41.372.794	39.655.388
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
Durata media crediti (giorni)	138	136

Durata media dei debiti verso fornitori	DEBITI FINALI ACQUISTI	x 360
	2013	2012
Debiti finali	41.777.024	43.589.864
Consumi	7.192.399	8.485.215
Servizi	35.658.904	36.127.571
Godimento beni di terzi	10.335.853	10.578.418
Oneri diversi di gestione	4.992.398	4.784.311
Durata media debiti (giorni)	259	262

Attraverso la lettura combinata dei tre indici di durata esaminati precedentemente è possibile evidenziare il ciclo finanziario netto del capitale circolante operativo e sintetizzare la situazione operativa dell'azienda nei suoi aspetti finanziari.

Il ciclo del circolante è espresso in giorni ed è dato dalla seguente differenza:

Durata media crediti - Durata media debiti		
	2013	2012
Durata media crediti	138	136
- Durata media debiti	259	262
Ciclo del circolante (giorni)	-121	-126

Di seguito vengono presentate le principali informazioni economiche suddivise per i settori di attività. La società opera prevalentemente nella provincia di Pesaro e Urbino.

1.1 Servizio idrico integrato

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	40.958.237	94,35%	38.590.750	93,65%	2.367.487	6,13%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	1.743.606	4,02%	1.632.029	3,96%	111.577	6,84%
Altri ricavi e proventi	707.259	1,63%	984.099	2,39%	(276.840)	-28,13%
Valore della produzione	43.409.102		41.206.878		2.202.224	5,34%
Materie prime e materiali	2.766.125	6,37%	3.117.265	7,56%	(351.140)	-11,26%
Costi per servizi	12.697.756	29,25%	13.112.906	31,82%	(415.150)	-3,17%
Godimento beni di terzi	5.199.884	11,98%	5.119.013	12,42%	80.871	1,58%
Costi del personale	9.532.412	21,96%	9.634.782	23,38%	(102.370)	-1,06%
Altri costi operativi	471.465	1,09%	381.354	0,93%	90.111	23,63%
Margine operativo lordo	12.741.460	29,35%	9.841.558	23,88%	2.899.902	29,47%
Ammortamenti/Accantonamenti	3.399.382	7,83%	4.433.778	-10,76%	(1.034.396)	-23,33%
Margine operativo netto	9.342.078	21,52%	5.407.780	13,12%	3.934.298	72,75%
Gestione finanziaria	35.993	0,08%	(74.250)	0,18%	110.243	148,48%
Gestione straordinaria	(403.013)	-0,93%	320.930	0,78%	(723.943)	-225,58%
Risultato del servizio	8.975.058	20,68%	5.654.460	13,72%	3.320.598	58,73%
Costi indiretti	7.392.594	17,03%	5.955.459	14,45%	1.437.135	24,13%
Risultato ante imposte	1.582.464	3,65%	(300.999)	-0,73%	1.883.463	625,74%

Il **valore della produzione** riscontra un incremento rispetto all'anno 2012 del 5,34% pari a 2,2 milioni di euro. Tale variazione è da attribuire agli incrementi relativi all'applicazione del Metodo Tariffario Transitorio AEEGSI (vincolo dei ricavi) per 1,7 milioni di euro, alle immobilizzazioni per lavori effettuati con risorse interne per 0,1 milioni di euro e per altri ricavi per 0,5 milioni di euro nonché, al decremento dei ricavi per allacciamenti, conseguente alla crisi economica e finanziaria che ha investito in particolar modo il settore dell'edilizia, per 0,1 milioni di euro.

I **costi per materie prime** si decrementano di 0,4 milioni di euro per l'effetto dei minori costi per acquisto acqua destinata alla vendita, reagenti chimici, carburanti e altri materiali di consumo.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** rilevano un decremento pari a 0,3 milioni di euro. Nel dettaglio si riscontrano minori costi relativi all'approvvigionamento di energia elettrica pari a 0,5 milioni di euro, per prestazioni di terzi per 0,2 milioni di euro e maggiori costi per smaltimento fanghi per 0,4 milioni di euro.

Il **costo del personale** si decrementa di 0,1 milioni di euro rispetto al 2012.

Il **marginale operativo lordo** si incrementa del 29,47% passando da 9,8 milioni di euro del 2012 a 12,7 milioni di euro del 2013 per effetto sia dell'incremento del valore della produzione che dei minori costi sostenuti.

Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** complessivamente sono pari a 3,4 milioni di euro con un decremento di 1,0 milioni di euro rispetto al 2012. Nello specifico gli ammortamenti si incrementano per 0,3 milioni di euro mentre gli accantonamenti

dell'anno rilevano, per la quasi totalità, per la quota della C.I.G./C.I.G.S. (contenzioso con l'INPS). Nel 2012 era stata appostata la quota della C.I.G./C.I.G.S anche per gli anni pregressi.

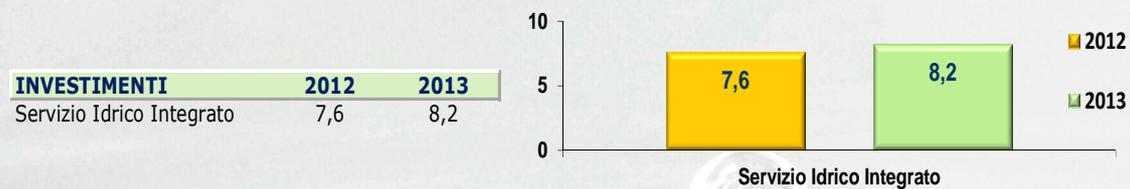
Il **marginale operativo netto** si attesta a 9,3 milioni di euro con un incremento pari a 3,9 milioni di euro rispetto al 2012.

Il **risultato del servizio**, in sensibile miglioramento si attesta a 9,0 milioni di euro rispetto ai 5,7 milioni di euro del 2012 con un incremento del 58,73%.

Al netto dei costi indiretti il **risultato ante imposte** si attesta a 1,6 milioni di euro.

Dati quantitativi	2013	2012	VARIAZIONE	VAR.
Numero utenti	128.152	128.304	(152)	-0,12%
Volumi venduti (mln mc)				
Acquedotto	16.577.368	17.619.883	(1.042.515)	-5,92%
Depurazione	12.972.453	12.581.775	390.678	3,11%
Fognatura	14.738.516	15.500.004	(761.488)	-4,91%

I clienti del servizio idrico integrato attestandosi a circa 128.000 sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente. I volumi di acqua distribuita nel 2013 sono pari a 16,6 milioni di mc con una variazione negativa pari a circa 1,0 milioni di mc. Tale variazione trova corrispondenza nei volumi immessi in rete che riscontrano una flessione di circa 1,5 milioni di mc.



Gli **investimenti** del Servizio Idrico Integrato assorbono circa il 64% del totale e ammontano a 8,2 milioni di euro e consistono, prevalentemente, in nuovi estendimenti, nuove realizzazioni e bonifica delle reti idriche per 3,7 milioni di euro e per interventi nell'ambito depurativo e fognario per 4,5 milioni di euro e sono in linea con quelli previsti dal Piano d'Ambito.

1.2 Servizio energia

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	21.345.232	91,24%	21.452.392	90,12%	(107.160)	-0,50%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	696.755	2,98%	1.119.810	4,70%	(423.055)	-37,78%
Altri ricavi e proventi	1.352.068	5,78%	1.230.768	5,17%	121.300	9,86%
Valore della produzione	23.394.055		23.802.970		(408.915)	-1,72%
Materie prime e materiali	673.964	2,88%	1.142.204	4,80%	(468.240)	-40,99%
Costi per servizi	3.538.481	15,13%	3.894.665	16,36%	(356.184)	-9,15%
Godimento beni di terzi	3.466.180	14,82%	3.471.589	14,58%	(5.409)	-0,16%
Costi del personale	1.321.889	5,65%	1.356.733	5,70%	(34.844)	-2,57%
Altri costi operativi	1.807.546	7,73%	1.630.174	6,85%	177.372	10,88%
Margine operativo lordo	12.585.995	53,80%	12.307.605	51,71%	278.390	2,26%
Ammortamenti/Accantonamenti	2.890.475	12,36%	3.075.265	12,92%	(184.790)	-6,01%
Margine operativo netto	9.695.520	41,44%	9.232.340	38,79%	463.180	5,02%
Gestione finanziaria	1.184.165	5,06%	951.576	4,00%	232.589	24,44%
Gestione straordinaria	115.987	0,50%	799.872	3,36%	(683.885)	-85,50%
Risultato del servizio	10.995.672	47,00%	10.983.788	46,14%	11.884	0,11%
Costi indiretti	2.366.332	10,12%	1.906.313	8,01%	460.019	24,13%
Risultato ante imposte	8.629.340	36,89%	9.077.475	38,14%	(448.135)	-4,94%

Il Vincolo dei **Ricavi** approvato dall'AEEGSI per l'anno 2013 si attesta 15,5 milioni di euro. Tale valore, così come previsto dalla determinazione delle nuove tariffe di distribuzione, non è influenzato dalle quantità di gas distribuito.

La variazione, in flessione, del **valore della produzione** per 0,4 milioni di euro è attribuibile all'allineamento della tariffa di distribuzione del gas al vincolo dei ricavi determinato dall'AEEGSI per 0,5 milioni di euro, all'adeguamento del corrispettivo dell'illuminazione pubblica e delle lampade votive per 0,3 milioni di euro, all'incremento delle prestazioni a terzi e per altri ricavi per 0,3 milioni di euro nonché, al decremento delle capitalizzazioni per lavori effettuati con risorse interne per 0,4 milioni di euro, dei corrispettivi per la gestione calore (risoluzione del contratto con il Comune di Pesaro avvenuto in data 30 settembre 2012) per 1,0 milioni di euro e per allacciamenti per 0,1 milioni di euro.

I **costi per materie prime** si sono decrementati di 0,5 milioni di euro per effetto dei minori acquisti di materiali necessari all'adeguamento dei contatori alla delibera 155/2008 AEEGSI che trovano correlazione nei minori ricavi per capitalizzazioni interne.

I **costi per servizi e per godimento beni di terzi** si attestano a 7,0 milioni di euro con una flessione di 0,4 milioni di euro per effetto dei minori costi per la gestione calore (risoluzione contratto con il Comune di Pesaro in data 30 settembre 2012) per 0,9 milioni di euro, maggiori costi per energia elettrica (illuminazione pubblica) per 0,1 milioni di euro e per altre prestazioni di terzi.

Il **costo del personale** in linea con quello del 2012 e si attesta 1,3 milioni di euro.

Il **marginale operativo lordo** del 2013 è pari a 12,6 milioni di euro con un'incidenza sul valore della produzione del 53,80%.

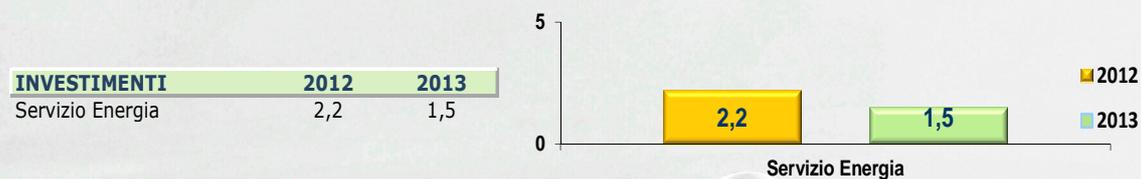
Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** sono iscritti rispettivamente per 0,9 milioni di euro e 2,0 milioni di euro in leggera flessione rispetto al 2012 in quanto si era proceduto all'accantonamento per la C.I.G./C.I.G.S anche per gli anni pregressi (contenzioso con l'INPS).

Il **marginale operativo netto** si attesta a 9,7 milioni di euro rilevando un incremento del 5,02% rispetto all'esercizio precedente.

Il saldo positivo tra i proventi ed oneri straordinari determina l'incremento dello 0,11%, pari a 11,0 milioni di euro, del **risultato del servizio** che al netto di 2,4 milioni di euro di costi indiretti determina un **risultato ante imposte pari** a 8,6 milioni di euro in flessione rispetto all'esercizio precedente del 4,94%.

Dati quantitativi	2013	2012	VARIAZIONE	VAR. %
Numero clienti	89.532	89.300	232	0,26%
Volumi distribuiti (mln di mc)	150,17	157,98	-7,81	-4,94%

I clienti del servizio energia (distribuzione gas) attestandosi a circa 89.500 rilevano un leggero incremento rispetto a quelli dell'esercizio precedente. Gli effetti climatici sempre più variabili sono la causa principale della contrazione dei volumi del gas distribuito che per l'anno 2013 si attestano a 150,2 milioni di mc registrando una flessione di 7,81 milioni di mc pari al 4,94% rispetto al 2012.



Gli **investimenti** del Servizio Energia, sul territorio di riferimento, si attestano a 1,5 milioni di euro. Assumono particolare rilievo gli investimenti destinati all'adeguamento normativo (sostituzione contatori Del. 155/2008) per 0,7 milioni di euro e al miglioramento degli standard di sicurezza della rete (tele lettura contatori, protezione catodica, rete gas, ecc).

1.3 Servizio ambiente

CONTO ECONOMICO	2013	%	2012	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	45.449.891	98,63%	44.482.044	98,04%	967.847	2,18%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	187.276	0,41%	324.131	0,71%	(136.855)	-42,22%
Altri ricavi e proventi	444.141	0,96%	565.892	1,25%	(121.751)	-21,51%
Valore della produzione	46.081.308		45.372.067		709.241	1,56%
Materie prime e materiali	3.473.085	7,54%	3.903.234	8,60%	(430.149)	-11,02%
Costi per servizi	16.267.499	35,30%	15.963.031	35,18%	304.468	1,91%
Godimento beni di terzi	1.390.406	3,02%	1.694.463	3,73%	(304.057)	-17,94%
Costi del personale	10.025.285	21,76%	11.070.206	24,40%	(1.044.921)	-9,44%
Altri costi operativi	2.052.419	4,45%	2.262.171	4,99%	(209.752)	-9,27%
Margine operativo lordo	12.872.614	27,93%	10.478.962	23,10%	2.393.652	22,84%
Ammortamenti/Accantonamenti	4.977.411	10,80%	4.622.467	10,19%	354.944	7,68%
Margine operativo netto	7.895.203	17,13%	5.856.495	12,91%	2.038.708	34,81%
Gestione finanziaria	40.818	0,09%	(108.135)	-0,24%	148.953	-137,75%
Gestione straordinaria	(498.658)	-1,08%	41.238	0,09%	(539.896)	-1309,22%
Risultato del servizio	7.437.363	16,14%	5.789.598	12,76%	1.647.765	28,46%
Costi indiretti	6.197.460	-13,45%	4.992.662	11,00%	1.204.798	24,13%
Risultato ante imposte	1.239.903	2,69%	796.936	1,76%	442.967	55,58%

Il **valore della produzione** del servizio ambiente si incrementa di 0,7 milioni di euro passando da 45,4 milioni di euro del 2012 a 46,1 milioni di euro del 2013 (+1,56%). Tale incremento è dovuto ai maggiori ricavi per gli adeguamenti tariffari per 1,2 milioni di euro (potenziamento servizi) e per i conferimenti negli impianti di smaltimento della società per 1,0 milione di euro nonché ai minori ricavi per capitalizzazioni interne ed altre prestazioni per 0,8 milioni di euro e per vendita prodotti recuperati per 0,7 milioni di euro per effetto sia della contrazione delle tariffe di mercato che della modifica contrattuale con la società che gestisce il trattamento e la commercializzazione.

I **costi per materie prime** sono passati da 3,9 milioni di euro del 2012 a 3,5 milioni di euro del 2013, con un decremento pari a 0,4 milioni di euro da imputarsi alla riduzione dei costi per materiali di consumo.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** restano sostanzialmente invariati rispetto al 2012 e si attestano a 17,7 milioni di euro; i maggiori costi relativi alle prestazioni di terzi e per lo smaltimento del percolato sono compensati dal decremento dei costi per il trattamento dei materiali recuperati e dai minori costi per il noleggio di mezzi e attrezzature operative.

Il **costo del personale** rileva un decremento pari a 1,0 milione di euro rispetto al 2012 per effetto di una più puntuale allocazione del costo del personale di struttura.

Il **marginale operativo lordo** passa da 10,5 milioni di euro del 2012 a 12,9 milioni di euro del 2013 con un incremento pari a 2,4 milioni di euro.

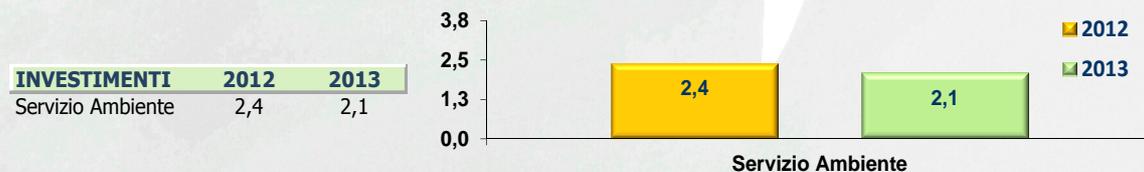
Il **marginale operativo netto** dell'anno 2013 è pari ad euro 7,9 milioni di euro in crescita rispetto ai 5,9 milioni di euro del 2012.

Il **risultato del servizio** si attesta a 7,4 milioni di euro con un incremento di 1,6 milioni di euro pari al 28,46%.

Al netto dei costi indiretti il **risultato ante imposte** si attesta a 1,2 milioni di euro in crescita rispetto a quello del 2012.

		2013	2012
RD a recupero (con inerti)	A	78.587.340	76.536.931
INDIFFERENZIATO (R.I.)	B	55.229.920	58.899.000
INGOMBRANTI (R.U.Sep.)	C	1.932.510	2.178.930
RD a smaltimento (R.U.P.)	D	28.782	20.358
Rifiuti Totali raccolti (R.T.)	E=A+B+C+D	135.778.552	137.635.219
Rifiuto da Spazzamento	F	7.871.360	9.943.230
Rifiuti spiaggiati	G	8.293.530	6.852.430
%RD 2012	A / E	57,88%	55,61%

I dati quantitativi del Servizio Ambiente mostrano una regressione dei rifiuti totali raccolti del 1,35% con un contestuale incremento del 2,68% di quelli a recupero facendo attestare la percentuale della Raccolta Differenziata al 57,88%.



Nel Servizio Ambiente si evidenziano **investimenti** pari a 2,1 milioni di euro. I principali interventi eseguiti dalla società, nel corso dell'esercizio 2013, hanno riguardato prevalentemente il potenziamento impiantistico per 1,4 milioni di euro.

1.4 Struttura

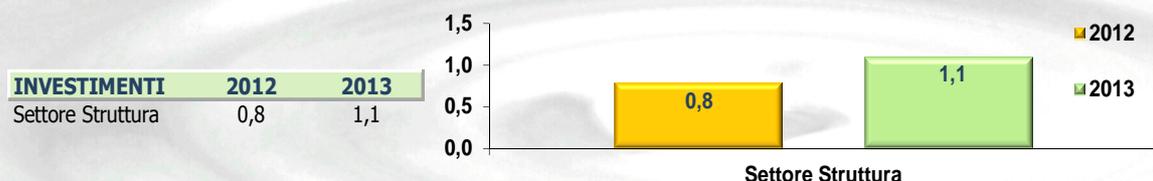
CONTO ECONOMICO	2013	2012	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	120.000	120.000	0	0,00%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	2.068	2.252	(184)	-8,17%
Altri ricavi e proventi	589.477	368.058	221.419	60,16%
Valore della produzione	711.545	490.310	221.235	45,12%
Materie prime e materiali	338.892	287.379	51.513	17,93%
Costi per servizi	3.155.168	3.156.969	(1.801)	-0,06%
Godimento beni di terzi	279.383	293.353	(13.970)	-4,76%
Costi del personale	8.872.916	7.364.195	1.508.721	20,49%
Altri costi operativi	660.968	510.612	150.356	29,45%
Margine operativo lordo	(12.595.782)	(11.122.198)	(1.473.584)	13,25%
Ammortamenti/Accantonamenti	2.834.528	2.638.114	196.414	7,45%
Margine operativo netto	(15.430.310)	(13.760.312)	(1.669.998)	12,14%
Gestione finanziaria	(551.138)	(605.375)	54.237	-8,96%
Gestione straordinaria	25.062	1.511.253	(1.486.191)	-98,34%
Risultato ante imposte	(15.956.386)	(12.854.434)	(3.101.952)	24,13%

Si precisa che per rendere una corretta lettura dei risultati dei singoli servizi, il risultato della Struttura viene attribuito alle diverse aree di attività in base alle percentuali definite in sede di approvazione del bilancio.

Il **margine operativo lordo** peggiora rispetto a quello del 2012 per effetto della puntuale allocazione dei costi del personale della società Marche Multiservizi Falconara Srl (fusa per incorporazione nel 2012) in precedenza allocati al servizio ambiente e si attesta -12,6 milioni di euro.

Il **margine operativo netto**, anche per effetto del maggior accantonamento al fondo svalutazione crediti rispetto a quello del 2012 (1,7 milioni di euro nel 2013 contro 1,1 milioni di euro del 2012), riporta un risultato negativo pari a 15,4 milioni di euro.

Il **risultato ante imposte** si attesta a 15,9 milioni di euro in peggioramento rispetto a quello del 2012 che recepiva l'effetto positivo dei proventi ed oneri straordinari relativamente all'iscrizione a bilancio del rimborso IRES riferito alla mancata deduzione dell'IRAP sul costo del personale richiesto per gli anni dal 2007 al 2011.



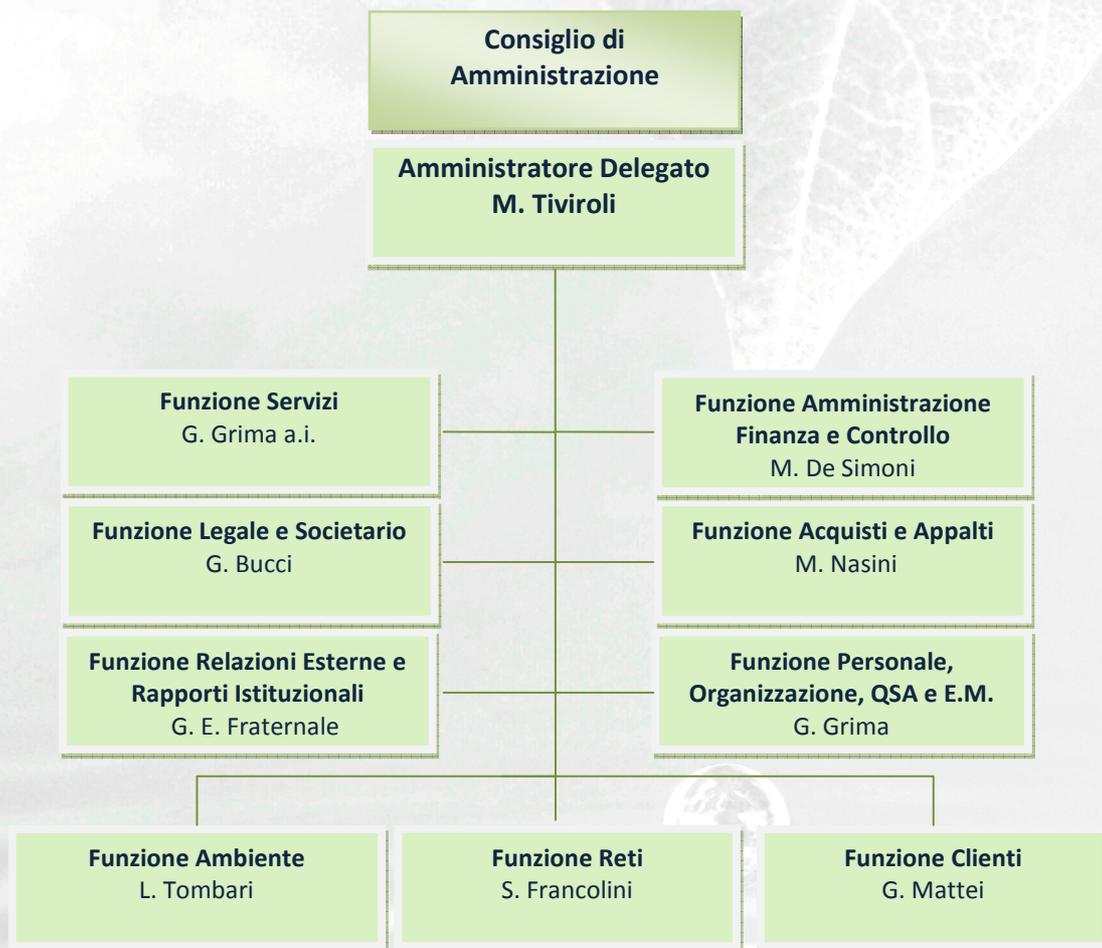
Gli **investimenti** relativi alla Struttura per l'anno 2013 sono in leggero incremento rispetto a quelli registrati nell'anno 2012, attestandosi a 1,1 milioni di euro e sono per la maggior parte investimenti realizzati per lo sviluppo e il mantenimento del livello tecnologico dei servizi informativi incluso anche l'aggiornamento cartografico.

2. Struttura organizzativa, risorse umane e formazione

La struttura organizzativa di Marche Multiservizi rappresenta un sistema basato sul coinvolgimento e sulla valorizzazione del personale teso al continuo miglioramento sia in termini di efficacia che in termini di efficienza.

Il modello adottato concentra le funzioni principali e potenzia il controllo operativo e le relazioni con il territorio di riferimento.

La struttura organizzativa al 31 dicembre 2013 è rappresentata dal seguente schema:



La struttura organizzativa prevede sei Funzioni di staff e tre Divisioni di linea.

Attraverso le Funzioni di staff vengono esercitate le attività di:

Servizi, Amministrazione-Finanza e Controllo, Affari Legali e Societari, Acquisti e Appalti, Relazioni Esterne e Rapporti Istituzionali, Gestione delle risorse umane – QSA – E.M.

La Divisione Ambiente ha la responsabilità di organizzare e gestire il ciclo integrato dei rifiuti sulla base dei Contratti di Servizio, compresa la gestione degli impianti di trattamento, con l'obiettivo di razionalizzare le attività e di perseguire efficacia ed efficienza, valorizzando e sviluppando il know how tecnico dell'Azienda in un'ottica di un miglioramento dei servizi e delle prestazioni ambientali.

La Divisione Reti ha la responsabilità di organizzare e gestire le attività inerenti i Servizi a rete con l'obiettivo di razionalizzare le attività e di perseguire miglioramenti sia di

efficacia che di efficienza valorizzando il patrimonio infrastrutturale, le attività di laboratorio e ingegneria, l'offerta e lo sviluppo di servizi energetici ed il know how tecnico dell'Azienda.

La Divisione Clienti ha la responsabilità di perseguire il miglioramento della relazione con il cliente attraverso la gestione delle attività commerciali e la gestione del credito.

Il personale in forza al 31 dicembre 2013 è così ripartito:

	DIRIGENTI	QUADRI	IMPIEGATI	OPERAI	2013	2012	VARIAZIONE
MARCHE MULTISERVIZI SPA	11	17	212	324	564	567	(3)

Nel corso dell'esercizio sono stati posti in essere alcuni adempimenti previsti dalla delibera n. 11/2007 dell'AEEG per i quali non è stato necessario apportare modifiche al modello organizzativo adottato, in quanto coerente con quanto previsto dalla citata delibera.

La formazione del personale viene considerata una leva strategica per la realizzazione di miglioramenti qualitativi dei servizi e rappresenta uno strumento indispensabile per fronteggiare i continui cambiamenti del contesto di riferimento.

Il Piano della Formazione di Marche Multiservizi è uno strumento flessibile, in grado di adattarsi tempestivamente ai mutamenti del quadro legislativo ed organizzativo, ed è predisposto sulla base della rilevazione dei fabbisogni formativi delle varie funzioni aziendali e sulle necessità derivanti dall'esame della normativa vigente. In particolare la formazione promossa dall'Azienda mira a:

- promuovere in tutti i dipendenti la consapevolezza del proprio ruolo, la conoscenza dei cambiamenti nel mondo del lavoro, nella società e nel mercato
- sviluppare la capacità di agire professionalmente con particolare attenzione alle esigenze dei cittadini e del territorio servito
- accrescere le competenze professionali per garantire e migliorare la qualità dei servizi erogati e l'aggiornamento delle competenze specialistiche
- migliorare le capacità di management, radicare e rafforzare il senso di appartenenza all'azienda
- consentire al personale di ogni area di appropriarsi di strumenti e competenze (organizzative e comportamentali) indispensabili per affrontare l'attività professionale e i rapporti interpersonali

3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

In relazione all'utilizzo di strumenti finanziari si forniscono, di seguito, le indicazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, n. 6 bis del Codice Civile.

Rischio di credito

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione di Marche Multiservizi a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela.

Al fine di mitigare tale rischio, le strutture preposte, hanno messo in atto azioni di costante monitoraggio per il recupero dei crediti non riscossi nei tempi contrattualmente previsti. Per i servizi a rete ed ambientali il rischio viene mitigato attraverso l'ottenimento di depositi cauzionali e fidejussioni.

Altra importante mitigazione del rischio credito è rappresentata dall'estrema frammentazione dei crediti vantati nei confronti della clientela, ad eccezione dei crediti di una certa entità nei confronti di enti pubblici, per i quali il rischio è modesto o nullo.

Nel corso dell'esercizio sono stati stralciati crediti verso la clientela per euro 632.986,03 ed accantonati euro 1.652.469,27 al Fondo svalutazione crediti.

Rischio di liquidità

La società gestisce il rischio di liquidità nell'ottica di garantire la presenza di una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio, al fine di mantenere una elevata solidità patrimoniale. A tal fine utilizza finanziamenti a medio/lungo termine con piano di ammortamento pluriennale tali da coprire investimenti nell'attivo immobilizzato e anticipi salvo buon fine per finanziare il capitale circolante.

Alla data del presente bilancio la società ha in essere i mutui di seguito indicati:

	SCADENZA	CAPITALE INIZIALE	Quote Capitale a breve	Quote capitale oltre 2013	DEBITO RESIDUO
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	31.12.2018	284.051	18.235	83.692	101.928
Totale CC.DD.PP.		284.051	18.235	83.692	101.928
BIIS SPA	29.12.2023	2.000.000	105.263	947.368	1.052.631
CARIM SPA	31.12.2017	5.251.154	467.753	1.531.846	1.999.599
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2027	10.000.000	422.195	7.374.581	7.796.776
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.11.2026	2.500.000	89.362	1.781.146	1.870.508
BANCA DELLE MARCHE SPA	25.09.2027	2.500.000	97.970	1.903.122	2.001.091
BANCA DELLE MARCHE SPA	21.08.2026	774.686	33.502	544.354	577.856
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2020	1.549.371	88.774	551.650	640.425
BIIS SPA	31.12.2022	2.686.342	129.235	1.286.068	1.415.304
BANCA DELL'ADRIATICO SPA	01.01.2020	1.032.914	28.915	348.597	377.513
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	30.06.2016	1.000.000	124.696	198.979	323.675
BANCA DELLE MARCHE SPA	30.06.2014	350.000	37.787	0	37.787
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2017	2.400.000	257.056	859.382	1.116.438
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	14.02.2015	160.000	16.000	8.000	24.000
Totale altri		32.204.467	1.898.507	17.335.094	19.233.602
TOTALE GENERALE		32.488.518	1.916.743	17.418.786	19.335.529
FINANZIAMENTO HERA SPA	2027	10.000.000	655.738	8.032.787	8.688.525
Totale Debiti v/soci per finanziamenti		10.000.000	655.738	8.032.787	8.688.525

Per la stipula dei mutui in oggetto sono state rilasciate le garanzie previste dall'art. 46 2^a comma del DPR 902 del 4/10/86 indicate nei conti d'ordine.

Si precisa che sia il mutuo concesso da Carim SpA scad. 2017, il mutuo concesso da BISS SpA scad. 2022 ed il mutuo concesso da Banca Marche scad. 2017 sono garantiti da ipoteca pari agli importi definiti in sede di stipula dei contratti originari, rispettivamente per euro 12.000.000, per euro 5.681.026 e per euro 4.800.000 così come indicato ai conti d'ordine.

La società ha la disponibilità delle seguenti linee di credito, in modo da limitare il rischio di liquidità:

- Banca delle Marche Spa linea di credito promiscua pari a euro 9.000.000,00 di cui euro 5.000.000,00 per apertura di credito in conto ed euro 4.000.000,00 per anticipi RID e fatture.
- Intesa SanPaolo Spa linea di credito pari ad euro 7.250.000,00 da utilizzare fino a euro 250.000,00 per scoperto di c/c e/o fino a euro 7.000.000,00 per anticipo RID e/o per anticipo su documenti generici.
- Banca dell'Adriatico scoperto di c/c pari a euro 3.000.000,00;
- Carifano castelletto uso promiscuo pari a euro 5.500.000,00.

Tali linee di credito risultano adeguate e sono mediamente utilizzate per circa il 90% del totale. Particolare attenzione è posta alla gestione delle scadenze degli incassi, con una pianificazione delle stesse.

L'azienda non ha in essere contratti di Leasing.

Rischio di mercato

- **Rischio di cambio:** la società non è esposta a rischi di cambio, in quanto opera esclusivamente in Italia e nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni in valuta, né sono state detenute attività o passività in valuta.
- **Rischio di tasso:** Il rischio di tasso di interesse a cui è esposta Marche Multiservizi è originato prevalentemente dai debiti finanziari a medio/lungo termine, che essendo per la quasi totalità a tasso variabile espongono al rischio di variazione dei flussi di cassa al variare dei tassi di interesse. Il costo medio dell'indebitamento risulta tendenzialmente parametrato all'andamento del tasso EURIBOR a 3/6 mesi, più uno spread che dipende principalmente dalla tipologia degli strumenti di finanziamento utilizzati. Al fine di modificare il profilo di rischio del debito, limitando la variabilità degli oneri finanziari e garantendo maggiore flessibilità nella gestione del rischio di tasso, sono stati stipulati contratti di derivati, tutti risolti ad eccezione di quello sotto riportato, la cui natura non è speculativa in quanto allineato al relativo piano di ammortamento del mutuo di riferimento.

	Data contratto	Scadenza	CCV importo	Importo	Npv eur
IRS Variabile protetto	30/11/2005	31/12/2014	EUR	1.200.409	-5.892

- **Rischio di prezzo:** la società non è soggetta a rischio di prezzo in quanto opera su mercato regolato.

4. Ricerca e sviluppo

L'attività di Ricerca e Sviluppo ha interessato, principalmente, la realizzazione di alcuni progetti concernenti la consulenza e la progettazione grafica relativa a campagne di comunicazione ambientali e per l'ottenimento di certificazioni.

	ANNO DI ISCRIZIONE	2012	INCREMENTI	AMM.TO	2013
COMUNICAZIONE PROGETTAZ.GRAFICA	2009	5.140	0	5.140	0
COMUNICAZIONE PROGETTAZ.GRAFICA	2010	6.400	0	3.200	3.200
PROG.OTT.CERT.NE ISO 9001	2011	24.904	0	8.301	16.602
PROG.RIORG.SERV.IA FALCONARA	2011	5.387	0	1.795	3.591
PROG.APP.TO GARA IA 5 COMUNI	2011	3.856	0	1.286	2.570
TOTALE		45.685	0	19.722	25.963

5. Investimenti

Le seguenti tabelle riportano le consistenze al netto degli ammortamenti, raggruppate per tipologia, delle immobilizzazioni immateriali e materiali al 31.12.2013.

	2012	Incrementi	Decrementi	Ridassifiche	2013
Costi impianto ampl.	112.863	0	(36.599)	0	76.264
Ricerca, sviluppo, pubblicità	45.685	0	(19.722)	0	25.963
Dir. brevetto, ind.opere di terzi	23.698	11.134	(15.023)	0	19.809
Concessioni, licenze e marchi	266.709	160.281	(195.120)	0	231.869
Avviamento	3.458.626	0	(299.881)	0	3.158.745
Altre	1.703.587	74.908	(422.717)	39.137	1.394.914
Totale	5.611.167	246.323	(989.062)	39.137	4.907.564

Le **immobilizzazioni immateriali** passano da 5,6 milioni di euro dell'anno 2012 a 4,9 milioni di euro dell'anno 2013, subendo un decremento pari a 0,7 milioni di euro. Tale valore è la risultante di 0,2 milioni di euro di incrementi per nuovi investimenti e di 1,0 milione di euro di decrementi e ammortamenti calcolati in funzione della prevista utilizzabilità dei relativi oneri, e comunque entro i 5 anni.

L'avviamento è stato ammortizzato, in continuità con gli esercizi precedenti, in un periodo pari a 10 anni in quanto afferenti a rami di azienda aventi una valenza di medio-lungo periodo ad eccezione della voce "avviamento" relativa alla "Filiere Discarica e Compostaggio Ca' Lucio" che viene ammortizzato in 20 anni, della voce "avviamento" relativa all'acquisizione del ramo d'azienda della società CAM Spa che viene ammortizzato in 7 anni, della voce avviamento relativa all'azienda ex Acque Srl che viene ammortizzato in 9 anni e della voce "avviamento" relativa all'acquisizione del ramo d'azienda della società Hera Spa che viene ammortizzato in 15 anni.

	2012	Incrementi	Decrementi	Amm.ti	Riclassifiche	2013
Terreni e fabbricati						
Terreni	5.109.154	44.398	0	0	50.900	5.204.451
Fabbr. acqua	1.363.757	62.828	0	(55.760)	534.317	1.905.141
Fabbr. depurazione	681.422	45.309	0	(38.469)	738.489	1.426.751
Fabbr. gas	154.448	770	0	(26.953)	0	128.265
Fabbr. igiene	369.355	5.676	0	(15.399)	0	359.631
Fabbr. sede	8.624.682	0	0	(338.564)	0	8.286.118
<i>Totale fabbricati</i>	<i>16.302.818</i>	<i>158.980</i>	<i>0</i>	<i>(475.145)</i>	<i>1.323.705</i>	<i>17.310.358</i>
Costruzioni leggere	145.451	26.373	0	(24.449)	0	147.374
Serbatoi	1.001.738	108.446	0	(24.152)	19.135	1.105.168
Totale terreni e fabbricati	17.450.007	293.799	0	(523.746)	1.342.841	18.562.901
Impianti e macchinari						
Opere idrauliche fisse	1.071.931	277.849	0	(84.800)	388.475	1.653.456
Sollevarimenti acqua	943.260	540.135	0	(308.065)	276.979	1.452.310
Staz. decromp.gas	468.591	68.698	0	(33.359)	0	503.929
Impianti specifici	8.589.403	1.003.204	(10)	(1.339.357)	1.046.528	9.299.769
Discarica	147.929	140.051	(70.476)	(13.665)	242.197	446.036
Contatori	3.942.013	932.357	(10.815)	(381.829)	64	4.481.790
Tlc	813.397	232.046	(64)	(118.749)	131	926.761
Condotte S.I.I.	37.198.019	1.197.606	0	(1.146.359)	587.528	37.836.794
Condotte gas	4.738.100	408.449	0	(142.765)	22.320	5.026.104
Totale impianti e macchinari	57.912.643	4.800.394	(81.365)	(3.568.947)	2.564.222	61.626.949
Attrezzatura industriale						
Attrezzatura e apparecchi	2.806.614	152.181	0	(543.764)	(2.640)	2.412.391
Contenitori raccolta rifiuti	4.223.424	184.693	(25.050)	(691.469)	0	3.691.597
Totale attrezz.industriale	7.030.038	336.874	(25.050)	(1.235.233)	(2.640)	6.103.988
Altri beni						
Mobili d'ufficio	113.321	2.993	0	(28.775)	0	87.539
Macchine elettroniche	808.817	97.846	(146)	(297.666)	2.484	611.334
Automezzi	15.165	0	0	(11.054)	0	4.111
Automezzi pesanti	299.136	37.751	0	(147.449)	40.745	230.182
Parco macchine i.u.	5.038.653	363.562	(43.362)	(931.024)	0	4.427.829
Totale altri beni	6.275.092	502.152	(43.508)	(1.415.968)	43.228	5.360.996
Immobiliz. in corso	13.599.291	8.103.644	0	0	(3.986.789)	17.716.146
Totale	102.267.072	14.036.861	(149.922)	(6.743.894)	(39.137)	109.370.980

La consistenza delle **immobilizzazioni materiali** al 31 dicembre 2013 è pari a 109,4 milioni di euro rispetto a 102,3 milioni di euro del 2012.

La variazione incrementale pari a 7,1 milioni di euro, al netto dei decrementi e degli ammortamenti di periodo, è la risultanza degli incrementi per *terreni e fabbricati* per 1,1 milioni di euro, per *impianti e macchinari* per 3,7 milioni di euro (0,7 milioni di euro relativi alla voce impianti specifici, 0,6 milioni di euro alla voce contatori, 0,6 milioni di euro per la realizzazione di condotte relative al servizio idrico integrato e 0,3 milioni di euro relativi alla realizzazione di condotte del servizio gas) e dei decrementi per *attrezzature e apparecchi* per 0,9 milioni di euro (0,5 milioni di euro per contenitori raccolta rifiuti), per *altri beni* per 0,9 milioni di euro (0,2 milioni di euro relativi a macchine elettroniche e per 0,6 milioni di euro relativi al parco macchine a servizio dell'igiene ambientale).

Gli ammortamenti applicati, pari a 6,7 milioni di euro, sono quelli ordinari previsti dalla normativa fiscale vigente e sono rappresentativi della vita utile stimata dei cespiti secondo criteri prudenziali e cautelativi.

6. Quadro regolatorio

QUADRO NORMATIVO

Regolazione dell'Autorità per l'Energia Elettrica e Gas e Servizio Idrico Integrato

Con riferimento al **settore gas**, il 13 dicembre 2013 è stata pubblicata la delibera 573/2013/R/gas, che fa seguito all'attività di consultazione iniziata con il DCO 341/2012 (volto, tra le altre cose, a prolungare di un anno il 3° periodo regolatorio) e terminata con il DCO 359/2013, con la quale AEEG ha approvato la prima parte del **“Testo Unico delle disposizioni della regolazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014-2019”**, cioè la **“Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014-2019 (RTDG)”**.

Per quanto concerne la regolazione tariffaria, come peraltro a quella della qualità, si ricorda che nel 2013 è stato prorogato il terzo periodo di regolazione (2009-2012). Nonostante sia necessario attendere il mese di novembre 2014, quando il metodo sarà applicato, per coglierne tutte le implicazioni, si possono comunque fare alcune valutazioni preliminari:

- Il **WACC** è confermato a un livello del **6,9% per il servizio di distribuzione e del 7,2% per la misura**. Il coefficiente **Beta unlevered** (che misura la rischiosità del settore in riferimento alla media di mercato) è stato posto a **0,44**, mentre il rapporto **debito/equity** a **0,6**. Tali valori sono validi per il 2014 e per il 2015, e verranno aggiornati nei due successivi bienni del periodo regolatorio (2016-2017 e 2018-2019) in base all'andamento dei tassi dei BTP (riferimento per il tasso risk free).
- **Non sono stati riproposti i premi sul WACC per gli investimenti incentivati**, sostituiti dal meccanismo premi-penalità della RQDG (ovviamente sono salvi i diritti acquisiti della vecchia regolazione).
- **La tariffa di riferimento è mantenuta tutta sul PDR**, evitando la variabilità legata ai volumi di gas distribuito.
- **Il flusso di approvazione delle tariffe viene modificato**, ma con l'obiettivo di un **più rapido riconoscimento tariffario degli investimenti effettuati**. Nella raccolta dati di novembre gli operatori dovranno rendicontare il consuntivo degli investimenti dell'anno precedente e fornire una stima di quelli dell'anno in corso.
- A partire dal 2012 **i contributi verranno portati in detrazione sia dalla RAB**, ai fini della determinazione della remunerazione del capitale, **che dalla Quota ammortamento**. Per quanto riguarda lo stock dei contributi invece, sarà possibile decidere tra due opzioni: continuare applicando le regole del 3° Periodo Regolatorio o adottare la stessa metodologia dei nuovi contributi. Tale opzioni dovrà esercitarsi entro il 28 febbraio.

Riguardo al riconoscimento tariffario dell'esito delle gare, l'Autorità ha scelto di rimandare le decisioni definitive a un provvedimento da adottarsi entro marzo 2014. Nel testo si conferma però che l'Autorità intende individuare il "VIR residuo" per tutti gli Ambiti di concessione come valore di rimborso a fine concessione a regime (cioè al termine della prima concessione d'ATEM).

In relazione al **servizio idrico integrato** si ricorda che le funzioni di regolazione e controllo in materia sono state attribuite all'Autorità per l'energia elettrica e il gas dal 1° gennaio 2012. I provvedimenti adottati nel corso del 2013, quindi, sono stati volti alla definizione degli istituti di base del settore, a testimonianza di una regolamentazione ancora poco matura. In questo contesto si inserisce la delibera 86/2013/R/idr, con la quale l'Autorità norma la **disciplina del deposito cauzionale** che intende rispondere all'esigenza di contenere il fenomeno della morosità per il servizio idrico integrato, definendone l'ammontare in misura tale da bilanciare l'impatto sui gestori con la sostenibilità per il cliente finale. La disciplina, che doveva entrare in vigore dal 1° gennaio 2014, è stata posticipata, con la delibera n.643/2013, al 1° giugno 2014.

In materia tariffaria, il 2013 ha visto l'avvio operativo del Metodo Tariffario Transitorio (MTT), definito dalla delibera 585/2012/R/idr. In particolare, secondo le disposizioni di tale delibera, le Autorità d'Ambito competenti hanno proceduto, entro il 30 aprile 2013, alla **determinazione dei parametri tariffari del 2012 e del 2013**, per i quali si è in attesa dell'approvazione definitiva da parte dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas.

L'altro rilevante provvedimento in materia tariffaria è rappresentato dalla delibera 273/2013/R/idr che conclude il procedimento aperto con delibera 38/2013/R/idr in merito alla **restituzione agli utenti finali** della componente tariffaria relativa alla remunerazione del capitale investito per il periodo 21 luglio-31 dicembre 2011. L'Autorità, con detta delibera, ha fissato in particolare i criteri che devono essere utilizzati dagli Enti d'Ambito per il calcolo della quota da restituire agli utenti, individuando quali beneficiari delle restituzioni i soli utenti domestici. La base di calcolo da utilizzare è la remunerazione del capitale investito prevista da ciascun Piano d'Ambito ai sensi del vecchio metodo tariffario, opportunamente riproporzionata in relazione al periodo di competenza della restituzione. Dalla remunerazione così calcolata, l'Autorità, nel rispetto del principio del *full cost recovery*, riconosce la detrazione degli oneri fiscali (riproporzionati sul risultato di esercizio e sul costo del personale), degli oneri finanziari e degli accantonamenti per la svalutazione dei crediti.

L'AATO n.1 Marche Nord con delibera dell'assemblea consortile n.14 del 25/09/2013 ha determinato l'importo da restituire. Avverso tale provvedimento la Capogruppo ha richiesto sia una audizione all'AEEG che dei chiarimenti all'AATO in merito al calcolo predisposto interrompendo i termini per la restituzione in attesa di proprio provvedimento definitivo.

QUADRO TARIFFARIO

Servizio idrico integrato

La regolazione del Servizio Idrico Integrato è stata interessata da rilevanti sviluppi normativi. Con D.L. 201/2011, convertito, con modificazioni, dalla L. 22 dicembre 2011, n. 214, sono state attribuite, a partire dall'anno 2012 all'AEEG, le competenze in materia tariffaria, che prima erano in capo alle ATO territoriali. Con Delibera 585/2012 l'AEEG ha definito un metodo tariffario transitorio per il periodo 2012-2013, prevedendo in capo alle Autorità d'Ambito locali (AATO n.1 Marche Nord Pesaro e Urbino) la determinazione delle tariffe transitorie sulla base dei criteri previsti nel citato metodo transitorio. Le tariffe applicate nel 2013 sono quelle provvisorie determinate dall'AATO che dovranno essere deliberate in via definitiva da parte di AEEG nel corso del 2014.

Servizio energia

Il sistema tariffario della distribuzione e misura gas adottata dall'Autorità per il 2013 risulta essere ancora disciplinato dalla RTDG, di cui alla delibera ARG/gas 159/08. Infatti, con delibera 436/2012/R/Gas l'Autorità ha esteso di un anno la validità dei principi del terzo periodo di regolazione, fissando nel contempo, per l'anno 2013, il tasso di remunerazione del capitale investito pari al 7,7% (dal 7,6% del quadriennio 2009-2012) e il tasso di recupero di produttività annuale dei costi operativi pari al 2,4%, in coerenza con il trend decrescente già stabilito dalla delibera 315/2012/R/gas. Sulla base di tali principi, l'Autorità ha poi provveduto, con delibera 553/2012/R/gas, ad approvare le tariffe di riferimento 2013 per tutti i distributori.

Avverso le delibere 436/12 e 553/12, alcuni operatori hanno avanzato ricorso presso il TAR Lombardia, in particolare in merito alla modalità di fissazione del tasso di remunerazione del capitale (WACC) per il 2013, ritenute non rappresentative delle condizioni di mercato in quanto basate su un periodo di rilevazione del tasso *free risk* incoerente rispetto alla regola da sempre utilizzata dall'Autorità. In aggiunta, il tasso di remunerazione fissato per il 2013 risulta ulteriormente penalizzato dall'innalzamento del rapporto D/E da 0,5 a 0,8, promosso dall'Autorità secondo principi di omogeneità con il settore elettrico.

Fatte salve tali eccezioni, l'impianto tariffario vigente per il 2013 continua ad assicurare a ciascun operatore il conseguimento di ricavi ammessi determinati dall'Autorità sulla base dei costi riconosciuti, espressi dalle *tariffe di riferimento* e dal numero di punti di riconsegna serviti, rendendo di fatto indipendenti i ricavi dalla quantità di volumi distribuiti. Ciò si attua attraverso opportuni meccanismi di perequazione tariffaria, che consentono di regolare con la Cassa Conguaglio le differenze tra il proprio ricavo ammesso e il ricavo conseguito dalla fatturazione alle società venditrici. Quest'ultimo deriva dall'applicazione di *tariffe obbligatorie* determinate dall'Autorità per ambiti macro-regionali.

Servizio igiene ambientale

Dal 2013 è entrata in vigore la nuova normativa che ha introdotto la Tares che ha sostituito i precedenti regimi di prelievo Tarsu e TIA. Conseguentemente i ricavi della società tengono conto dell'effetto di questo importante cambiamento normativo.

Nel 2013 il servizio di gestione dei rifiuti urbani è stato erogato in 25 Comuni di cui 6 della Provincia di Ancona; a seguito dell'introduzione della Tares tutti i Comuni, già a TIA, hanno scelto di affidare la gestione della Tares alla società.

7. Rapporti con parti correlate

La società Marche Multiservizi SpA è controllata da Hera SpA che detiene una partecipazione del 44,62%; tra le società intercorrono rapporti di natura commerciale per l'acquisto di energia elettrica e fornitura all'ingrosso di acqua, e rapporti di natura finanziaria relativamente al pagamento dei dividendi e all'operazione di factoring pro-solvendo.

Il Comune di Pesaro, socio di Marche Multiservizi SpA nella misura del 33,26%, ha con la società rapporti di natura commerciale, in particolare per la fornitura di energia elettrica e acqua e per il servizio di la gestione degli impianti termici e di pubblica illuminazione. Marche Multiservizi SpA provvede, inoltre, all'attività di raccolta e smaltimento rifiuti in base al contratto di affidamento del servizio.

Rapporti con la società controllante e società facenti parte del Gruppo Hera

Di seguito sono indicate le società con cui Marche Multiservizi SpA ha intrattenuto rapporti di tipo commerciale, precisando che trattasi di rapporti regolati a normali condizioni di mercato.

RAPPORTI GRUPPO MARCHE MULTISERVIZI - GRUPPO HERA								
Società	Natura	Descrizione	Importo	Natura	Descrizione	Importo		
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera S.p.A.	Costi		Debiti				
		Servizi	Compensi CdA	125.494	Certificati bianchi	2.975.990		
		Servizi	Utilizzo sistemi informativi	35.001	Compensi CdA	92.628		
		Servizi	Altri costi per servizi	1.803	Utilizzo sistemi informativi	10.676		
		Noleggi	Noleggio autoveicoli	22.111	Noleggio autoveicoli	5.611		
		Oneri diversi di	Oneri diversi di gestione	3.193	Debiti finanziari	8.688.525		
		Interessi e altri oneri	Interessi e altri oneri finanziari	185.562	Canoni fog./dep.Com.Gradara	7.103		
					Altri debiti	2.111.944		
			Ricavi		Crediti			
			Ricavi	Vendita acqua	59.294	Vendita acqua	59.294	
	Altri ricavi	Altri ricavi	1.415	Altri crediti	0			
Marche Multiservizi S.p.A.	Herambiente S.r.l.	Costi		Debiti				
		Servizi	Smaltimento rifiuti	84.488	Smaltimento rifiuti	3.579		
		Ricavi			Crediti			
	Ricavi	Smaltimento rifiuti	1.031	Smaltimento rifiuti	1.134			
Marche Multiservizi S.p.A.	Akron S.p.A.	Costi		Debiti				
		Servizi	Smaltimento rifiuti speciali	22.217	Smaltimento rifiuti speciali	285		
		Ricavi			Crediti			
	Ricavi	Vendita carta e plastica	1.698	Vendita carta e plastica	905			
Marche Multiservizi S.p.A.	Acantho S.p.A.	Ricavi		Crediti				
		Altri ricavi	Affitto fibre ottiche e porzione	28.340	Ratei e risonci attivi	3.495		
		Costi			Debiti			
	Servizi	Canone internet e videoconf.	18.780	Canone internet e videoconf.	11.421			
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm S.r.l.	Ricavi		Crediti				
		Altri ricavi	Indnizzi interruz. Energia	1.300		0		
		Altri ricavi	Conguaglio Energia Elettrica	89.893		0		
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm Marche S.r.l.	Costi		Debiti				
		Servizi	Energia elettrica e gas	8.488.757	Energia elettrica e gas	1.648.432		
		Ricavi			Crediti			
		Ricavi	Distribuzione gas	16.478.940	Distribuzione gas	4.185.435		
		Ricavi	Service amministrativo	2.740.000	Service amministrativo	986.400		
		Ricavi	Assicurazione clienti gas	56.770	Altri debiti	67.603		
		Ricavi	Ricavi per serv. a utenti	30.968				
		Altri ricavi	Altri ricavi	31.675				
		Costi			Debiti			
		Servizi	Utenze gas	352.506	Utenze gas	112.157		
			Debiti finanziari rapp. Finan.	200.040				
Marche Multiservizi S.p.A.	Uniflotte s.r.l.	Costi		Debiti				
		Costi godimento beni	Noleggio attrezzature	16.053	Noleggio attrezzature	9.304		
		Acquisto di beni	Acquisto attrezzature	1.500	Acquisto attrezzature	1.815		
Marche Multiservizi S.p.A.	Romagna Acque S.r.l.	Costi		Debiti				
		Materie prime	Acquisto acqua	316.428	Acquisto acqua	153.986		
MMS Ecologica S.r.l.	Akron S.p.A.	Costi		Debiti				
		Servizi	Smaltimento rifiuti speciali	4.331	Smaltimento rifiuti speciali	2.425		
MMS Ecologica S.r.l.	Hera Comm S.r.l.	Costi		Debiti				
		Servizi	Energia elettrica	1.201	Energia elettrica	10.938		
NOTA	Costi per e.e. Ca' Mascio in diminuzione del fondo post-mortem		47.631					
Naturambiente srl	Uniflotte s.r.l.	Costi		Debiti				
		Servizi		0	Noleggio automezzi	111.734		
Naturambiente srl	Hera Comm S.r.l.	Costi		Debiti				
		Servizi	Energia elettrica	3.708	Energia elettrica	7.315		
NOTA	Costi per e.e. Ca' Guglielmo in diminuzione del fondo post-mortem		21.166					
Naturambiente srl	Hera Comm Marche S.r.l.	Costi		Debiti				
		Servizi	Utenze gas	1.221	Utenze gas	200		

Rapporti con le società controllate, collegate e altre imprese

RAPPORTI INFRAGRUPPO MARCHE MULTISERVIZI SPA							
Società	Tipo rapporto	Descrizione	Natura	Importo	Natura	Importo	
Naturambiente Srl	Controllata 100%	Service amministrativo	Ricavi	54.000	Crediti	1.415.665	
		Ricavi compostaggio	Ricavi	66.053			
		Ricavi discarica		629.775			
		Prestazioni diverse	Altri ricavi	147.987			
		Prestazioni amministrative	Costi			Debiti	248.955
		Distacco del personale	Servizi	20.094			
			Personale	128.842			
MMS Ecologica Srl	Controllata 100%	Ricavi vendite acqua	Ricavi	2.068	Crediti	1.040.895	
		Ricavi compostaggio	Ricavi	76.009			
		Ricavi discarica		657.650			
		Servizio laboratorio	Altri ricavi	222.170			
		Noleggio veicoli	Costi			Debiti	421.412
		Distacco del personale	servizi	0			
			Personale	115.035			
Ricicla S.r.l.	Partecipata 10%	Recupero carta	Ricavi	397.919	Crediti	98.615	
Adriatica Acque S.r.l.	Partecipata 10%	Noleggi diversi	Costi		Debiti	647	
		Acquisti materiali	Canoni	14.832			
			Varie di	437			
Team S.r.l.	Partecipata 20%	Ricavi idrico/igiene-Proventi vari	Ricavi	2.983	Crediti	176.419	
		Gestione impianto di depurazione		175.864			
		Servizio smaltimento/Gest.imp.depurazione	Costi			Debiti	120.705
			servizi	183.948			
Aspes SpA	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	Costi		Crediti	2.316.852	
			Canoni	1.130.000		Debiti	3.445.037
Megas.Net SpA	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	Costi		Debiti	665.942	
			Canoni	1.735.718			

8. Azioni proprie

La Società non ha effettuato operazioni su azioni proprie né su quote di società controllanti in quanto non ne possiede.

9. Evoluzione della gestione

In coerenza con gli obiettivi strategici indicati dai Soci nel Piano Industriale, l'esercizio 2013 è stato caratterizzato dalla prosecuzione delle attività, avviate già negli esercizi precedenti, volte al consolidamento e alla omogeneizzazione gestionale delle principali aree operative nonché, al miglioramento dei servizi sul territorio provinciale con particolare attenzione alla loro sostenibilità economica nel medio-lungo periodo.

Servizio idrico integrato

La società è il principale operatore provinciale nella gestione del ciclo idrico integrato, si occupa della captazione, del trattamento e della distribuzione di acqua potabile. L'attività, svolta in 55 Comuni per oltre 284.000 abitanti, interessa acque di falda, di sorgente e acque superficiali e gestisce un sistema impiantistico complesso costituito da circa 4.508 km di rete per 33,07 milioni di m³ d'acqua immessa.

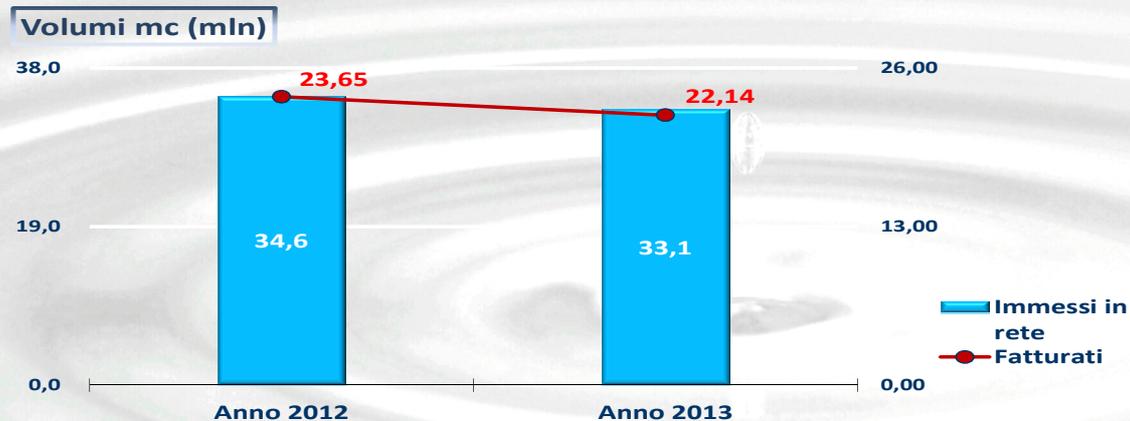
Inoltre, la società, fornisce acqua potabile "all'ingrosso" al Comune di Fano.

L'acqua potabilizzata proviene per la maggior parte dall'impianto di S. Francesco a Saltara (captata dal fiume Metauro negli invasi Enel di Ponte degli Alberi e di Tavernelle) con una produzione di circa 46.000 m³/giorno pari a circa l'86% del potabilizzato giornaliero per un totale annuo di 16,58 milioni di m³.

I numerosi impianti di captazione e i km di rete gestiti richiedono un notevole impegno, anche finanziario, sia per la realizzazione, l'ammodernamento e il potenziamento degli stessi, che per la gestione e il pronto-intervento.

Nel 2013 la società ha attivato con l'Università Politecnica delle Marche la ricerca/monitoraggio della disponibilità/sostenibilità idrica delle zone San Lazzaro e Sant'Anna di Fossombrone.

Inoltre il Consorzio di Bonifica integrale dei fiumi Foglia-Metauro-Cesano ha sviluppato uno studio finalizzato ad aumentare la capacità dell'invaso di Mercatale di Sassocorvaro e realizzare una condotta per uso irriguo a servizio della Val Foglia.



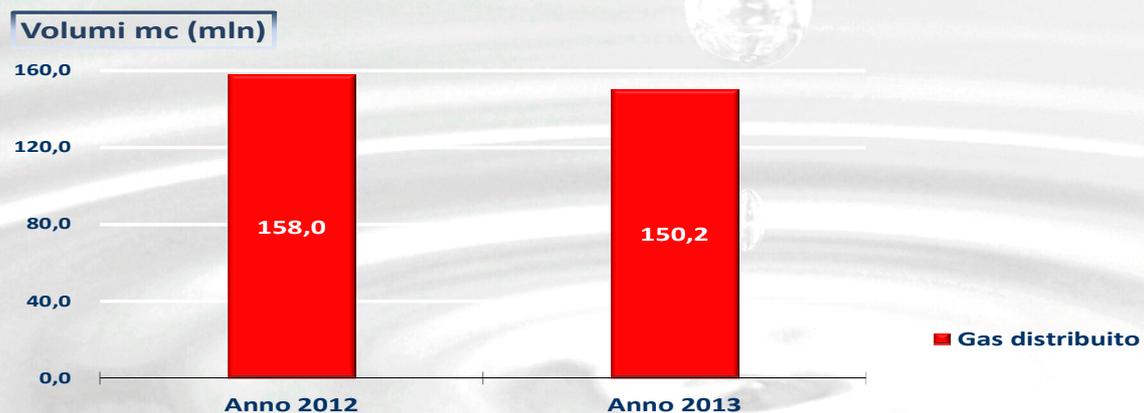
Servizio energia

Marche Multiservizi svolge il servizio di distribuzione gas metano in 41 comuni del territorio provinciale per una popolazione di oltre 248.000 abitanti. Il servizio consiste nel prelevamento di metano dai gasdotti di Snam Rete Gas SpA, attraverso i punti di prelievo (cabine di primo salto), e nel trasporto e consegna ai clienti finali attraverso la rete di distribuzione locale in base alla capacità di sistema descritta nella tabella.

Rete Distribuzione	
Rete in media pressione (1,5 ÷ 5 bar) (km)	666,40
Rete in bassa pressione (0,02 bar) (km)	762,70
Lunghezza complessiva (km)	1.429,10

Punti di Prelievo
Aggregato Pesaro (Borgheria, Borgo S.Maria e S.Maria dell'Arzilla)
Aggregato Fermignano (Fermignano, Colbordolo, S.Lorenzo in Campo, S.Angel in Lizzola)
Aggregato Fossombrone (Fossombrone, Serrungarina)
Aggregato Petriano
Aggregato Tavullia
Aggregato Cartoceto
Aggregato Canavaccio

Nel 2013 sono proseguite le attività di Pronto Intervento garantendo in tempi brevi la soluzione del problema, il controllo sistematico della rete attraverso un programma annuale di ricerca delle dispersioni mediante personale interno specializzato che ha permesso alla società di superare abbondantemente i parametri dettati dalla normativa vigente, l'attività di odorizzazione garantendo l'omogeneità dei livelli su tutta la rete e quella di protezione catodica per evitare i danni da correnti vaganti presenti nel sottosuolo. In adempimento a quanto previsto dalla delibera 155/08 dell'AEEG "Direttive per la messa in servizio dei gruppi di misura del gas, caratterizzati da requisiti funzionali minimi e con funzioni di telelettura e telegestione, per i punti di riconsegna delle reti di distribuzione del gas naturale", sono proseguite le attività di installazione dei dispositivi di telelettura del gas per i punti di riconsegna che sono dotati di contatori con "portata" da G25.



Nel Servizio Energia rientra anche la gestione dell'illuminazione pubblica che prevede la manutenzione ordinaria degli impianti dell'area del Comune di Pesaro (ivi compresi quelli dell'area portuale) e degli impianti del Comune di Falconara Marittima al fine di garantire la sicurezza, la viabilità nonché, la valorizzazione del patrimonio architettonico urbano (illuminazione artistico-monumentale). Il servizio inoltre ha l'incarico di approvare i progetti di estensione degli impianti di pubblica illuminazione in spazi e in vie non ancora serviti, con l'obiettivo primario di ottenere il massimo risparmio energetico, garantendo un'illuminazione adeguata per ogni specifica situazione, salvaguardando l'ambiente con l'utilizzo di apparecchi illuminanti mirati che contengano la percentuale di flusso disperso o emesso in direzioni non compatibili con i piani di interesse.

Servizio di illuminazione pubblica	2013
N° punti luce	21.744
N° cabine elettriche di alimentazione / controllo	391

Servizio igiene ambientale

Marche Multiservizi ricopre un ruolo primario nella gestione dei rifiuti urbani della Provincia di Pesaro e Urbino e in quella di Ancona limitatamente ai Comuni di Falconara Marittima, Agugliano, Camerata Picena, Offagna, Polverigi e S.M. Nuova.

Nel corso dell'esercizio 2013 la società ha proseguito il potenziamento delle attività di Raccolta Differenziata, come da progetti approvati dai Comuni soci, ponendo in essere i necessari investimenti e le conseguenti attività organizzative:

- consolidamento del progetto di sviluppo raccolta differenziata di prossimità
- prosecuzione dell'attività di raccolta Porta a Porta, in ATI con l'impresa Sangalli, nell'unione dei Comuni (Agugliano, Camerata Picena, Offagna, Polverigi e S.M. Nuova)
- potenziamento del servizio Verde Oro (raccolta domiciliare degli scarti vegetali) in tutto il territorio servito
- apertura del Centro del riuso di Via dell'Acquedotto nel Comune di Pesaro

I progetti, condivisi ed approvati dalle Amministrazioni Comunali, si pongono l'obiettivo del 65% di raccolta differenziata, risultato raggiunto, nel 2013, nei Comuni di Montelabbate e in quello di Pesaro. Estremamente positivo il risultato raggiunto dai Comuni dell'area di Falconara dove il dato medio sfiora il 65% con punte di oltre il 71% nei Comuni di Agugliano e Santa Maria Nuova.

Il forte impegno profuso, negli ultimi anni, dalla società ha consentito di aumentare significativamente la quantità dei rifiuti raccolti in maniera differenziata senza compromettere la buona qualità degli stessi favorendo sia la valorizzazione del rifiuto come materiale negli impianti di recupero e riciclaggio che la riduzione degli scarti destinati a smaltimento.

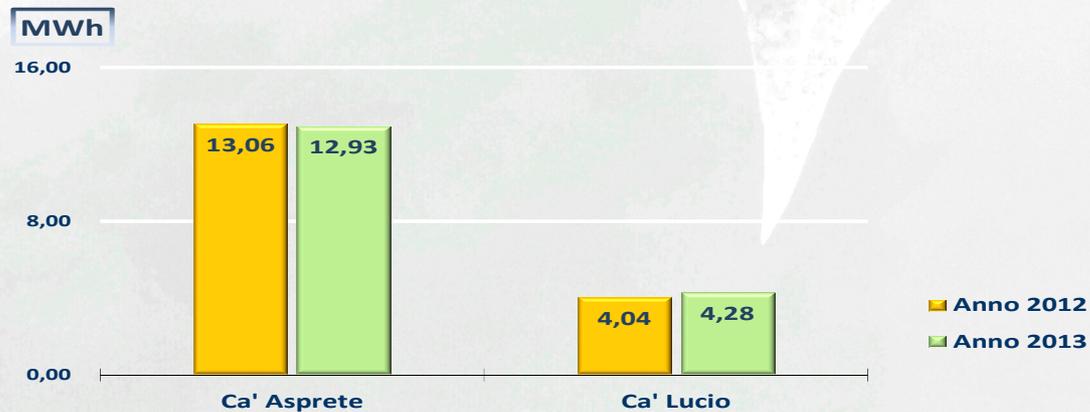


Nel corso dell'esercizio 2013, in media, la raccolta differenziata ha raggiunto il 57,88% contro il 55,61% del 2012 evidenziando un incremento del 4,08%.

Così come previsto sia dal Piano Regionale che dal Piano Provinciale di gestione dei rifiuti, la discarica di Ca' Asprete è individuata come impianto fondamentale e strategico per la gestione dei rifiuti nell'ambito territoriale di appartenenza. Alla luce del completamento dei lotti in coltivazione, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa, si sono avviati i lavori per l'ampliamento di tale discarica. Il primo lotto funzionale, interessato dai lavori, si estende su una superficie di ca. 2,1 ha con una volumetria di abbancamento di circa 450.000 mc. Il progetto di ampliamento approvato, pari a 1.564.830 mc, consentirà alla società di beneficiare di ulteriori volumetrie disponibili per l'abbancamento.

Altresì, Marche Multiservizi, ha ottenuto l'autorizzazione all'ampliamento dell'impianto di discarica di Ca' Lucio, nel territorio del Comune di Urbino, per una cubatura pari a 680.000 mc con una autonomia impiantistica di smaltimento stimabile in circa 15/20 anni.

Nelle due discariche della società viene prodotta energia elettrica da fonti rinnovabili tramite gli impianti di cogenerazione da biogas.



Fatti societari di rilievo dell'esercizio

Informativa sulla "moratoria fiscale"

Sis Spa / Natura Srl in liquidazione

Le società partecipate Sis Spa e Natura Srl (entrambe in liquidazione) hanno un contenzioso con l'Agenzia delle Entrate che origina dai cosiddetti "Aiuti di Stato"; nel 1993 il D.L. 331 convertito nella Legge n. 427/1993 ha previsto che le Aziende Speciali ed i Consorzi, che si trasformavano in società per azioni, potevano beneficiare dell'esenzione totale dalle imposte dirette (IRPEG e ILOR) nell'anno di trasformazione e nel triennio successivo. La Commissione Europea, con decisione n. 2003/193/CE del 5 giugno 2002, ha stabilito che tale esenzione fiscale costituiva un "aiuto di stato" in contrasto con l'ordinamento comunitario e ha ordinato all'Italia di procedere al recupero nei confronti delle beneficiarie sia dell'aiuto che degli interessi, secondo la normativa comunitaria in materia. Su entrambe le società è pendente il giudizio di cassazione.

Le attività delle due società in liquidazione (Natura Srl dal 2010 e Sis Spa dal 2012) sono state assorbite in attuazione dell'Accordo Quadro di fusione del 28 giugno 2007 art. 11.3 rispettivamente dalle controllate MMS Ecologica Srl e Naturambiente Srl.

Gli amministratori di Marche Multiservizi hanno ritenuto necessario evitare procedure concorsuali per le due società in liquidazione e, attraverso la concessione di specifici finanziamenti a termine, attendere l'esito del contenzioso pendente in Cassazione unitamente agli altri contenziosi attivi in cui le società sono coinvolte.

Marche Multiservizi ha ritenuto, prudenzialmente, di procedere ad un ulteriore accantonamento per tali società a fronte del contenzioso in essere pur essendo le stesse completamente svalutate.

Informativa sulle verifiche fiscali

In data 16 maggio 2013 è iniziata una verifica fiscale nei confronti della società al fine di controllare l'adempimento delle disposizioni contemplate dalla normativa tributaria in materia di Imposta sul Valore Aggiunto e delle Imposte Dirette, ai sensi e per gli effetti degli artt. 52 e 63 del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633, art. 33 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600, art. 2 del D. Lgs n. 68/2001, nonché della Legge n. 4/1929 condotta dalla Guardia di Finanza-Nucleo di Polizia Tributaria di Pesaro che ha riguardato gli anni di imposta 2011, 2012 e 2013.

La verifica ha riguardato le attività di controllo analitico articolandosi nelle sezioni:

- Controllo Contabile, nel cui ambito sono state analizzate le attività poste in essere al fine di riscontrare la regolare, istituzione, formazione, tenuta e conservazione delle scritture contabili, dei registri e degli altri documenti obbligatori secondo le leggi di imposta;
- Controlli Sostanziali, nel cui ambito sono state analizzate le attività poste in essere al fine di riscontrare il rispetto delle disposizioni dettate dalle leggi di imposta la cui violazione comporta sottrazione di materia imponibile, suddivisi nelle seguenti sottosezioni
 - Riscontri di coerenza interna
 - Riscontri di tipo analitico-normativo
 - Riscontri relativi agli obblighi di effettuazione e versamento della ritenute
 - Riscontri relativi agli obblighi di liquidazione e versamento delle imposte

- Riscontri relativi agli obblighi di versamento dei contributi previdenziali e assistenziali.

In data 13 novembre 2013 si è conclusa l'attività con la consegna del Processo Verbale di Constatazione dal quale non è emersa alcuna irregolarità.

Revisione legale dei conti

L'incarico di revisione legale dei conti della società è stato affidato alla società Bompani Audit Srl dall'Assemblea dei soci del 20.4.2012 per la durata di 9 esercizi.

Nel corso del 2013, la predetta società di revisione, ha comunicato di aver eseguito una operazione di aggregazione con la società Baker Tilly Revisa S.p.A. alla quale sono stati richiesti chiarimenti in merito al tipo di operazione societaria eseguita e tutta la documentazione inerente i requisiti di ordine generale e speciale ai sensi dell'art. 38 D.Lgs. n. 163/2006 e D.Lgs. n. 39/2010.

Dalla documentazione prodotta è emerso che l'operazione eseguita è stata una cessione di ramo d'azienda comprensiva anche dell'incarico in Marche Multiservizi S.p.A. ai sensi dell'art. 2558 c.c. per cui il cessionario succede nei contratti in corso che non abbiano carattere strettamente personale. Nella fattispecie il contratto è quello con la società ed ha per oggetto la revisione legale dei conti.

Altresì, la documentazione prodotta, evidenzia la sussistenza in capo a Baker Tilly Revisa S.p.A. dei requisiti di ordine generale di cui all'art. 38 D.Lgs. n. 163/2006 (disciplina dei contratti pubblici) e dei requisiti speciali necessari per lo svolgimento dell'incarico (iscrizione all'albo del Ministero dell'Economia e delle Finanze ex albo Consob) e dichiarazione di sussistenza dei requisiti di indipendenza ed obiettività ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs. n. 39/2010 non sussistendo, pertanto, alcuna giusta causa di recesso dal contratto in essere per la revisione legale dei conti.

10. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Marche Multiservizi è impegnata nella ricerca di nuove fonti di approvvigionamento idrico attraverso specifici progetti di ricerca di acque sotterranee ai fini idropotabili attraverso l'Università Politecnica delle Marche nelle zone di S.Lazzaro e S.Anna di Fossombrone la cui finalità è quella di ridurre la dipendenza dalle acque di superficie superando le criticità stagionali.

Inoltre la società ha sviluppato, unitamente al Consorzio di Bonifica integrale dei fiumi Foglia-Metauro-Cesano, uno studio volto a garantire, per i prossimi decenni, l'approvvigionamento idrico agli utenti della Provincia. Attraverso tali interventi sarebbe favorito l'uso di acque del sottosuolo, in generale di qualità migliore delle prime, meno suscettibili di inquinamento, con una disponibilità meno legata alla stagionalità, facendo ricorrere alle captazioni superficiali solo quando strettamente necessario.

Altresì le interconnessioni progettate garantiranno al sistema idrico provinciale la possibilità di distribuire in modo uniforme la risorsa idrica su tutto il territorio, assicurando nello stesso tempo al sistema maggiore elasticità e flessibilità sotto il profilo gestionale. In quest'ottica deve essere inquadrato anche l'intervento del nuovo potabilizzatore del Foglia che, studiato unitamente al Consorzio di Bonifica dei Fiumi Foglia, Metauro e Cesano, consentirà di dotare la città di Pesaro e i comuni limitrofi di una fonte alternativa di acqua, e di superare quindi le criticità legate alla vecchia condotta idrica principale proveniente da Calcinelli.

Il complesso di tali interventi impegneranno la Marche Multiservizi in un arco temporale di medio-lungo periodo con notevole impatto finanziario subordinato necessariamente alla ricerca di specifiche fonti di finanziamento.

Altresì viene posta molta attenzione alla riduzione delle perdite di rete del servizio idrico integrato garantendo il soddisfacimento del fabbisogno idrico dell'utenza.

La regolazione del servizio idrico integrato è interessata da rilevanti sviluppi normativi e tariffari che saranno oggetto di apposite deliberazioni in via definitiva da parte del soggetto regolatorio (AEEGSI).

Per quanto riguarda il servizio distribuzione gas si rileva che il Comune di Pesaro, in qualità di stazione appaltante, ha già provveduto ad individuare l'advisor che effettuerà le attività di supporto e di consulenza nell'espletamento della gara prevista dalla normativa di settore e che sarà avviata nel corso dei prossimi mesi con il forte coinvolgimento di tutta la società.

La società, nella convinzione che un modello di sviluppo non possa prescindere dall'essere sostenibile, pone particolare attenzione all'ambiente incentivando azioni atte all'incremento del riciclo e del riuso. Elemento caratterizzante dell'esercizio 2014 è il nuovo quadro normativo legato al trattamento e smaltimento dei rifiuti indifferenziati e alla TARI introdotti con la Legge di Stabilità che ha disciplinato l'evoluzione della TARES all'interno della nuova imposta unica comunale; gli emendamenti, sono ancora in fase di sviluppo e rendono incerto il quadro applicativo mantenendo in capo ai gestori le difficoltà finanziarie che erano emerse anche nel precedente esercizio.

Sempre in tema ambientale, a seguito della Circolare Orlando e conseguente ordinanza provinciale, si è avviato il percorso di adeguamento del flusso dei rifiuti degli impianti di Cà Lucio e Cà Asprete, inserendo il pretrattamento con la separazione del secco e la biostabilizzazione del residuo umido.

Inoltre è stato avviato un tavolo tecnico con la Società Aset di Fano, per valutare e individuare una piattaforma impiantistica in grado di dare soluzione al tema dei rifiuti su scala provinciale e il lavoro, condiviso dalle Aziende, sarà ovviamente messo a disposizione dell'ATA provinciale, che in base alla normativa regionale, costituisce il soggetto chiamato a regolare e pianificare l'impiantistica sul territorio di competenza.

Il percorso di razionalizzazione e di efficientamento già avviato da anni, al fine di consentire il contenimento dei costi e il miglioramento qualitativo dei servizi gestiti, sarà rafforzato con il massimo impegno nel corso del 2014. Tale attività diviene fondamentale al fine di ridurre al minimo indispensabile l'utilizzo della leva tariffaria, alla luce della grave crisi economico-finanziaria in cui versa il nostro Paese, e poter attuare le migliori condizioni economico-organizzative in vista della partecipazione alle prossime gare di affidamento dei servizi.

Nei prossimi mesi sarà effettuata, a distanza di due anni, una nuova indagine di customer satisfaction, quale elemento fondamentale di ascolto del cittadino/cliente dei nostri servizi, che ci consentirà di disporre di valutazioni e riscontri utili e necessari per perseguire l'obiettivo del continuo miglioramento dei servizi erogati e incrementare la soddisfazione dei cittadini e di tutti gli stakeholder.

Nello specifico gli obiettivi sono:

- misurare il livello di Qualità percepita dai clienti per le componenti della Qualità (aree di percezione) che influiscono sulla Soddisfazione di ciascun Servizio erogato e sui Comportamenti dei Clienti
- quantificare le relazioni tra Qualità Percepita, Soddisfazione e Comportamenti, ed identificare le componenti della qualità e i processi a maggior impatto sulla Soddisfazione e conseguentemente evidenziare le priorità operative di Marche Multiservizi
- quantificare il livello di Soddisfazione dei Servizi attraverso la costruzione di un Indicatore di servizio (ICS Servizi), che risenta il meno possibile di "fattori esogeni" (comunicazioni, media ecc.)

11. Altre informazioni

11.1 Sedi secondarie e unità locali

Nell'espletamento delle proprie attività la società si avvale, oltre che della sede principale, delle seguenti unità locali:

	Sedi e uffici	Descrizione attività
1	Via M. del Monaco 11-15-17 61100 Pesaro PU	Sportello clienti
2	Via dell'Acquedotto sn 61100 Pesaro PU	Centro riciclaggio
3	Via dell'Acquedotto 9 61100 Pesaro PU	Deposito
4	Strada Borgheria 59 61100 Pesaro PU	Depurazione acque reflue
5	Via Sasso 120 61029 Urbino PU	Uffici tecnici e commerciali
6	Via Seghetto 28 61029 Urbino PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas - idrico e igiene ambientale
7	Via Molino del Sole 17 61029 Urbino PU	Deposito temporaneo RSU (raccolti nel territorio comunale) in cassoni e presse - deposito mezzi - centro multiraccolta differenziata
8	Via della Libertà 12 61020 Sant'Angelo in Lizzola PU	Sportello clienti
9	Via Pergolesi sn 61011 Gabicce mare PU	Centro multiraccolta
10	Via del Trebbio 33 61043 Caqli PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
11	Strada Prov.le sn 61033 Fermignano PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
12	Zona Artigianale Prato 61023 Macerata Feltria PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
13	Via Cavalieri di V.Veneto 61045 Pergola PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
14	Via Salvo d'Acquisto 61048 Sant'Angelo in Vado PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
15	Via San Francesco 61030 Saltara PU	Potabilizzazione delle acque
16	Cà Grascellino (ex mattatoio) 61049 Urbana PU	Deposito temporaneo RSU (raccolti nel territorio comunale) in cassoni e presse - deposito mezzi - centro multiraccolta differenziata
17	Via Oddo Aliventi - Zona Ind.le 61048 Sant'Angelo in Vado PU	Deposito temporaneo RSU (raccolti nel territorio comunale) in cassoni e presse - deposito mezzi - centro multiraccolta differenziata
18	Via del Fiume, 3 - Loc. Sterpeti 61030 Montefelcino PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
19	Via Roma, 36 61040 Mercatello sul Metauro (PU)	Centro multiraccolta differenziata
20	Via Foglia, 1 - Loc. Talacchio 61022 Colbordolo (PU)	Trattamento rifiuti speciali liquidi non pericolosi
21	Loc. Ca' Asprete (discarica) 61010 Tavullia (PU)	Discarica ambito n.4
22	Loc. Ca' Lucio (discarica) 61029 Urbino PU	Discarica
23	Via Cavalieri di V.Veneto Carpegna (PU)	Centro multiraccolta differenziata
24	Via Marconi, 114 Falconara Marittima (AN)	Uffici tecnici e commerciali
25	Via Saline Falconara Marittima (AN)	Centro multiraccolta differenziata
26	Via della Produzione S.Angelo in Lizzola (PU)	Centro multiraccolta differenziata
27	Via Galilei 15 61033 Fermignano PU	Centro multiraccolta differenziata
28	Via Campo Quadro s.n. 61011 Gabicce mare PU	Trattamento e smaltimento acque di rifiuto urbane e industriali
29	Via Dei Finale s.n. - Loc. Smirra 61043 Caqli PU	Deposito mezzi, magazzino, officina, uffici servizi gas e idrico

11.2 Sistema di gestione della qualità e sicurezza

Marche Multiservizi in linea con i valori e la mission è orientata alla crescita e al miglioramento continuo dei propri servizi-prestazioni e della gestione della dimensione Qualità Sicurezza e Ambiente attraverso l'adozione di un Sistema di Gestione Integrato QSA conforme agli standard ISO e OHSAS. L'Organo Amministrativo, nel corso del 2013, ha rinnovato i propri impegni nei confronti di tutti gli stakeholder in tema di politica QSA integrata con aspetti di sostenibilità.

Il Sistema QSA, riesaminato anche per gli aspetti di sostenibilità è composto Procedure e Istruzioni Tecniche che sono costantemente aggiornate alle variazioni operative ed organizzative e consultabili attraverso il portale Intranet aziendale. Nel 2013, a seguito di un'importante riorganizzazione Aziendale, sono state revisionate ed aggiornate tutte le Procedure del sistema di gestione QSA.

Il Sistema Integrato sviluppa e supporta l'organizzazione dei servizi per processi e coadiuva la Direzione nella pianificazione e realizzazione della politica industriale attraverso il monitoraggio di un gruppo selezionato di indicatori (KPI).

I KPI consentono la costruzione di obiettivi di Qualità, Sicurezza, Ambiente integrati con la Sostenibilità e di monitorare l'andamento.

11.3 Privacy

In base al D. Lgs. N. 196 del 30/06/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali" la Società ha provveduto ad aggiornare per l'anno 2013 il "Documento della Sicurezza dei dati personali" adeguandolo alle mutate configurazioni.

11.4 Separazione contabile e amministrativa

Nella presente Relazione sulla gestione non vengono presentati i conti annuali separati per singola attività di cui all'articolo 21 della Delibera dell'AEEG n. 11/07, Allegato A, parte V (cosiddetto unbundling contabile). Infatti, per quanto attiene l'unbundling, Marche Multiservizi Spa è assoggettata alle disposizioni previste nella delibera 11/07 e successive modifiche e integrazioni, la quale non prevede la presentazione dei prospetti di separazione contabile all'interno del presente documento. Per questi conti annuali separati sussiste, invece, l'obbligo di trasmissione all'Autorità esclusivamente in modalità telematica ed entro 90 giorni dall'approvazione del presente Bilancio di esercizio.

11.5 L'Organismo di Vigilanza

Il D.Lgs. 231/2001 ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano un regime di responsabilità amministrativa a carico degli enti per reati commessi, nel loro interesse o a loro vantaggio, da persone fisiche che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione e di direzione degli enti stessi o da persone fisiche sottoposte alla loro direzione o vigilanza.

L'Organismo di vigilanza nel corso del 2013 ha svolto l'attività di competenza attraverso riunioni periodiche, acquisizioni documentali, audizione di funzionari aziendali esaminando la reportistica, sia in materia di sicurezza sul lavoro che in materia ambientale, oltre alle altre attività inerenti gli adempimenti contabili e amministrativi della società.

12. Proposta destinazione utile netto dell'esercizio

Signori Azionisti, nel sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, Vi proponiamo di destinare l'utile netto di esercizio, pari a 6.748.316,44 come segue:

Euro	337.415,82	pari al 5% dell'utile a fondo di riserva legale
Euro	4.253.421,90	a fondo riserva ordinario
Euro	2.157.478,72	a dividendo
Euro/azione	0,16	

Pertanto il Consiglio propone agli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari ad euro 2.157.478,72 corrispondenti ad euro 0,16 per ciascuna azione.

Pesaro, 18 Febbraio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Marco Domenicucci

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31-dic-13	31-dic-12
A	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
	Parte richiamata	0	0
	Parte non richiamata	0	0
	Totale crediti v/ soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni Immateriali		
1	Costi di impianto e di ampliamento	76.264	112.863
2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	25.964	45.685
3	Diritti di brev.industr.e dir.di utilizz.delle opere dell'ingegno	19.809	23.697
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	231.867	266.709
5	Avviamento	3.158.745	3.458.626
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7	Altre immobilizzazioni immateriali, oneri pluriennali	1.394.916	1.703.587
	Totale Immobilizzazioni Immateriali	4.907.565	5.611.167
II	Immobilizzazioni Materiali		
1	Terreni e fabbricati	18.562.900	17.450.006
2	Impianti e macchinari	61.626.949	57.912.644
3	Attrezzature industriali e commerciali	6.103.989	7.030.039
4	Altri beni	5.360.997	6.275.092
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	17.716.145	13.599.291
	Totale Immobilizzazioni Materiali	109.370.980	102.267.072
III	Immobilizzazioni Finanziarie		
1	Partecipazioni in	3.022.888	2.972.889
a	Imprese controllate	145.000	95.001
b	Imprese collegate	2.837.350	2.854.688
c	Imprese controllanti	0	0
d	Verso altri	40.538	23.200
2	Crediti	1.000.000	0
a	Imprese controllate	0	0
b	Imprese collegate	1.000.000	0
c	Imprese controllanti	0	0
d	Verso altri	0	0
3	Altri titoli	0	0
4	Azioni proprie	0	0
	Totale Immobilizzazioni Finanziarie	4.022.888	2.972.889
	Totale Immobilizzazioni	118.301.433	110.851.128

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31-dic-13	31-dic-12		
C ATTIVO CIRCOLANTE					
I Rimanenze					
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.238.668	1.298.335		
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0		
3	Lavori in corso di ordinazione	0	0		
4	Prodotti finiti e merci	0	0		
5	Acconti	0	0		
Totale Rimanenze		1.238.668	1.298.335		
II Crediti					
		Esig.oltre l'eserc.succ.			
		31-dic-13	31-dic-12		
1	Verso clienti	0	0	41.372.794	39.655.388
2	Verso imprese controllate	0	0	2.456.560	1.253.220
3	Verso imprese collegate	0	0	5.415.857	5.132.357
4	Verso controllanti	0	15	59.294	56.444
4 bis	Crediti tributari	0	0	2.291.034	3.814.290
4 ter	Imposte anticipate	0	0	2.771.596	1.956.877
5	Verso altri	327.318	325.779	11.063.784	8.001.123
Totale Crediti		327.318	325.794	65.430.919	59.869.699
III Attività finanz.che non costituiscono immob.ni					
1	Partecipazioni in imprese controllate			0	0
2	Partecipazioni in imprese collegate			0	0
3	Partecipazioni in imprese controllanti			0	0
4	Altre partecipazioni			0	0
5	Azioni proprie			0	0
6	Altri titoli			0	0
Totale Attività finanz.che non costituiscono immob.ni				0	0
IV Disponibilità liquide					
1	Depositi bancari e postali			4.820.024	712.091
2	Assegni			0	0
3	Denaro e valori in cassa			7.098	3.169
Totale Disponibilità Liquide				4.827.122	715.260
Totale attivo circolante				71.496.709	61.883.294
D RATEI E RISCONTI					
Ratei e risconti attivi				1.267.046	543.266
Disaggio sui prestiti				0	0
Totale Ratei e Risconti				1.267.046	543.266
TOTALE ATTIVO				191.065.188	173.277.688
CONTI D'ORDINE					
Cassa Depositi e Prestiti per deleghe rilasciate				117.971	141.565
Beni affitto ramo d'azienda gas da Aspes SpA				27.111.360	27.111.360
Beni affitto ramo d'azienda gas da Megas. Net Spa				61.056.559	61.056.559
Fidejussioni bancarie prest.per garanzia				2.341.897	1.985.397
Fidejussioni assic.prest.per garanzia				3.891.107	4.502.564
Garanzie reali				22.481.026	22.481.026
Beni affitto ramo d'azienda idrico				151.244	151.244
TOTALE CONTI D'ORDINE				117.151.164	117.429.715

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		31-dic-13	31-dic-12
A	PATRIMONIO NETTO		
I	Capitale sociale	13.484.242	13.484.242
II	Riserva sopraprezzo azioni	2.771.557	2.771.557
III	Riserve di rivalutazione	0	0
IV	Riserva legale	1.435.885	1.160.818
V	Riserve statutarie	0	0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII	Altre riserve	8.641.317	5.572.529
	a Riserva ordinaria	8.340.691	5.271.901
	b Riserve da arrotondameto	300.626	300.628
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	6.748.318	5.501.335
	Totale Patrimonio Netto	33.081.319	28.490.481
B	FONDI PER RISCHI E ONERI		
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2	Per imposte, anche differite	107.513	122.655
3	Altri - Fondi per rischi e oneri futuri	33.362.589	29.782.188
	a Fondo spese e rischi su partecipazione	2.338.044	3.129.939
	b Fondo risanamento discariche	9.923.194	8.829.059
	c Fondo manutenzione strada discarica Cà Asprete	103.016	103.016
	d Fondo rischi e oneri futuri	6.331.719	5.047.735
	e Fondo conguaglio affitto d'azienda gas	14.666.616	12.672.439
	Totale Fondi per Rischi e Oneri	33.470.102	29.904.843
C	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	8.620.272	8.615.046
D	DEBITI	Esig. oltre l'eserc.succ.	
		31-dic-13	31-dic-12
1	Obbligazioni	0	0
2	Obbligazioni convertibili	0	0
3	Debiti verso soci per finanziamenti	8.032.787	8.688.525
4	Debiti verso banche e poste	17.418.786	19.364.012
5	Debiti verso altri finanziatori	0	0
6	Acconti	2.127.147	2.035.702
7	Debiti verso fornitori	0	0
8	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9	Debiti verso imprese controllate	0	0
10	Debiti verso imprese collegate	0	0
11	Debiti verso controllanti	0	0
12	Debiti tributari	0	0
13	Debiti v/ istituti previdenziali e sicurezza sociale	0	0
14	Altri debiti	1.751.047	1.711.152
	Totale Debiti	29.329.767	31.799.391
E	RATEI E RISCONTI		
	Ratei e risconti passivi	5.604.712	4.799.380
	Aggio sui prestiti	0	0
	Totale Ratei e Risconti	5.604.712	4.799.380
	TOTALE PASSIVO	191.065.188	173.277.688
	CONTI D'ORDINE		
	Cassa Depositi e Prestiti per deleghe rilasciate	117.971	141.565
	Beni affitto ramo d'azienda gas da Aspes SpA	27.111.360	27.111.360
	Beni affitto ramo d'azienda gas da Megas. Net Spa	61.056.559	61.056.559
	Fidejussioni bancarie prest.per garanzia	2.341.897	1.985.397
	Fidejussioni assic.prest.per garanzia	3.891.107	4.502.564
	Garanzie reali	22.481.026	22.481.026
	Beni affitto ramo d'azienda idrico	151.244	151.244
	TOTALE CONTI D'ORDINE	117.151.164	117.429.715

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO AGGREGATO		31-dic-13	31-dic-12
A	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
2	Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0
4	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.629.705	3.078.222
5	Altri ricavi e proventi	3.092.945	3.148.817
a	Altri ricavi e proventi	2.690.519	2.745.489
b	Contributi in conto esercizio	402.426	403.328
	Totale valore della produzione	113.596.010	110.872.225
B	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.192.399	8.485.215
7	Per servizi	35.658.904	36.127.571
8	Per godimento beni di terzi	10.335.853	10.578.418
9	Per il personale	29.752.502	29.425.916
a	salari e stipendi	20.699.014	20.303.242
b	oneri sociali	6.733.698	6.656.392
c	trattamento di fine rapporto	1.431.778	1.554.756
d	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e	altri costi	888.012	911.526
10	Ammortamenti e svalutazioni	9.385.426	9.003.999
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	989.062	1.470.068
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.743.895	6.411.330
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d	svalutazioni di crediti compreso nell'attivo circolante	1.652.469	1.122.601
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	59.667	(35.133)
12	Accantonamenti per rischi	1.526.381	2.695.866
13	Altri accantonamenti	3.189.989	3.069.759
14	Oneri diversi di gestione	4.992.398	4.784.311
	Totale costi della produzione	102.093.519	104.135.922
A - B	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	11.502.491	6.736.303

CONTO ECONOMICO AGGREGATO		31-dic-13	31-dic-12
----------------------------------	--	------------------	------------------

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	(+) Proventi da partecipazioni	1.184.130	949.009
	<i>a in imprese controllate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>b in imprese collegate</i>	<i>1.184.130</i>	<i>949.009</i>
	<i>c in altre imprese</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
16	(+) Altri proventi finanziari	284.716	322.368
	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	<i>verso terzi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>verso imprese controllate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>verso imprese collegate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>verso imprese controllanti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	d proventi diversi dai precedenti	284.716	322.368
	<i>verso terzi</i>	<i>284.716</i>	<i>322.368</i>
	<i>verso imprese controllate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>verso imprese collegate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>verso imprese controllanti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
17	(-) interessi ed altri oneri finanziari	759.008	1.057.562
	<i>a verso terzi</i>	<i>759.008</i>	<i>1.057.562</i>
	<i>b verso imprese controllate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>c verso imprese collegate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>d verso imprese controllanti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	17 bi (+/-) utili e perdite su cambi	0	0
	Totale proventi e oneri finanziari	709.838	213.815
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	(+) rivalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
19	(-) svalutazioni	0	49.999
	<i>a di partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>49.999</i>
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	Totale delle rettifiche	0	(49.999)
E PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI			
20	(+) proventi straordinari	1.684.531	3.215.162
	<i>a proventi</i>	<i>1.650.336</i>	<i>2.818.591</i>
	<i>b plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	<i>34.195</i>	<i>396.571</i>
21	(-) oneri straordinari	2.445.153	541.869
	<i>a oneri</i>	<i>2.436.559</i>	<i>534.086</i>
	<i>b minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	<i>8.594</i>	<i>7.783</i>
	<i>c imposte relative a esercizi precedenti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	Totale delle partite straordinarie	(760.622)	2.673.293
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.451.707	9.573.412
22	(-) imposte sul reddito dell'esercizio	4.703.389	4.072.077
	<i>a correnti</i>	<i>5.533.250</i>	<i>4.740.813</i>
	<i>b differite</i>	<i>(15.142)</i>	<i>82.169</i>
	<i>c anticipate</i>	<i>(814.719)</i>	<i>(750.905)</i>
	Totale imposte sul reddito	4.703.389	4.072.077
23	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.748.318	5.501.335

CONTI ECONOMICI PER SERVIZIO

CONTO ECONOMICO SERVIZIO IDRICO INTEGRATO		31-dic-13	31-dic-12
A	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.958.237	38.590.750
2	Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0
4	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.743.606	1.632.029
5	Altri ricavi e proventi	707.259	984.099
a	Altri ricavi e proventi	528.004	809.389
b	Contributi in conto esercizio	179.255	174.710
	Totale valore della produzione	43.409.102	41.206.878
B	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.744.368	3.105.242
7	Per servizi	12.697.756	13.112.906
8	Per godimento beni di terzi	5.199.884	5.119.013
9	Per il personale	9.532.412	9.634.782
a	salari e stipendi	6.794.331	6.778.036
b	oneri sociali	2.144.577	2.207.541
c	trattamento di fine rapporto	482.215	513.155
d	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e	altri costi	111.289	136.050
10	Ammortamenti e svalutazioni	3.201.288	2.897.037
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	228.241	231.505
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.973.047	2.665.532
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d	svalutazioni di crediti compreso nell'attivo circolante	0	0
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21.757	12.023
12	Accantonamenti per rischi	194.728	1.533.376
13	Altri accantonamenti	3.366	3.365
14	Oneri diversi di gestione	471.465	381.354
	Totale costi della produzione	34.067.024	35.799.098
A - B	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	9.342.078	5.407.780

CONTO ECONOMICO SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

31-dic-13

31-dic-12

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	(+) Proventi da partecipazioni	0	0
	<i>a in imprese controllate</i>	0	0
	<i>b in imprese collegate</i>	0	0
	<i>c in altre imprese</i>	0	0
16	(+) Altri proventi finanziari	194.006	193.544
	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	<i>verso terzi</i>	0	0
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	d proventi diversi dai precedenti	194.006	193.544
	<i>verso terzi</i>	194.006	193.544
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
17	(-) interessi ed altri oneri finanziari	158.013	267.794
	<i>a verso terzi</i>	158.013	267.794
	<i>b verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>c verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>d verso imprese controllanti</i>	0	0
17 bi	(+/-) utili e perdite su cambi	0	0
	Totale proventi e oneri finanziari	35.993	(74.250)
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	(+) rivalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
19	(-) svalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	Totale delle rettifiche	0	0
E PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI			
20	(+) proventi straordinari	462.527	493.345
	<i>a proventi</i>	462.527	116.272
	<i>b plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	0	377.073
21	(-) oneri straordinari	865.540	172.415
	<i>a oneri</i>	865.540	172.415
	<i>b minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	0	0
	<i>c imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
	Totale delle partite straordinarie	(403.013)	320.930
	RISULTATO DEL SERVIZIO	8.975.058	5.654.460
46,33%	RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA	(7.392.594)	(5.955.459)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.582.464	(300.999)



CONTO ECONOMICO SERVIZIO ENERGIA		31-dic-13	31-dic-12
A	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.345.232	21.452.392
2	Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0
4	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	696.755	1.119.810
5	Altri ricavi e proventi	1.352.068	1.230.768
a	Altri ricavi e proventi	1.322.927	1.196.180
b	Contributi in conto esercizio	29.141	34.588
	Totale valore della produzione	23.394.055	23.802.970
B	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	673.964	1.142.204
7	Per servizi	3.538.481	3.894.665
8	Per godimento beni di terzi	3.466.180	3.471.589
9	Per il personale	1.321.889	1.356.733
a	salari e stipendi	944.914	962.745
b	oneri sociali	296.321	306.399
c	trattamento di fine rapporto	66.720	72.542
d	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e	altri costi	13.934	15.047
10	Ammortamenti e svalutazioni	873.390	796.403
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	151.314	143.408
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	722.076	652.995
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d	svalutazioni di crediti compreso nell'attivo circolante	0	0
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12	Accantonamenti per rischi	26.273	270.596
13	Altri accantonamenti	1.990.812	2.008.266
14	Oneri diversi di gestione	1.807.546	1.630.174
	Totale costi della produzione	13.698.535	14.570.630
A - B	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	9.695.520	9.232.340



CONTO ECONOMICO SERVIZIO ENERGIA 31-dic-13 31-dic-12

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	(+) Proventi da partecipazioni	1.184.130	949.009
	<i>a in imprese controllate</i>	0	0
	<i>b in imprese collegate</i>	1.184.130	949.009
	<i>c in altre imprese</i>	0	0
16	(+) Altri proventi finanziari	35	2.582
	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	<i>verso terzi</i>	0	0
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	d proventi diversi dai precedenti	35	2.582
	<i>verso terzi</i>	35	2.582
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
17	(-) interessi ed altri oneri finanziari	0	15
	<i>a verso terzi</i>	0	15
	<i>b verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>c verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>d verso imprese controllanti</i>	0	0
17 bi	(+/-) utili e perdite su cambi	0	0
	Totale proventi e oneri finanziari	1.184.165	951.576
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	(+) rivalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
19	(-) svalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	Totale delle rettifiche	0	0
E PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI			
20	(+) proventi straordinari	560.370	894.033
	<i>a proventi</i>	560.370	894.033
	<i>b plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	0	0
21	(-) oneri straordinari	444.383	94.161
	<i>a oneri</i>	444.383	94.161
	<i>b minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	0	0
	<i>c imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
	Totale delle partite straordinarie	115.987	799.872
	RISULTATO DEL SERVIZIO	10.995.672	10.983.788
14,83%	RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA	(2.366.332)	(1.906.313)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.629.340	9.077.475



CONTO ECONOMICO SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE		31-dic-13	31-dic-12
A	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.449.891	44.482.044
2	Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0
4	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	187.276	324.131
5	Altri ricavi e proventi	444.141	565.892
	<i>a Altri ricavi e proventi</i>	250.111	371.862
	<i>b Contributi in conto esercizio</i>	194.030	194.030
	Totale valore della produzione	46.081.308	45.372.067
B	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.431.426	3.944.294
7	Per servizi	16.267.499	15.963.031
8	Per godimento beni di terzi	1.390.406	1.694.463
9	Per il personale	10.025.285	11.070.206
	<i>a salari e stipendi</i>	6.758.973	7.343.373
	<i>b oneri sociali</i>	2.437.855	2.681.565
	<i>c trattamento di fine rapporto</i>	471.783	578.565
	<i>d trattamento di quiescenza e simili</i>	0	0
	<i>e altri costi</i>	356.674	466.703
10	Ammortamenti e svalutazioni	2.681.221	2.722.445
	<i>a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	312.715	356.817
	<i>b ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	2.368.506	2.365.628
	<i>c altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	0	0
	<i>d svalutazioni di crediti compreso nell'attivo circolante</i>	0	0
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	41.659	(41.060)
12	Accantonamenti per rischi	1.100.379	841.894
13	Altri accantonamenti	1.195.811	1.058.128
14	Oneri diversi di gestione	2.052.419	2.262.171
	Totale costi della produzione	38.186.105	39.515.572
A - B	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	7.895.203	5.856.495



CONTO ECONOMICO SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE 31-dic-13 31-dic-12

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	(+) Proventi da partecipazioni	0	0
	<i>a in imprese controllate</i>	0	0
	<i>b in imprese collegate</i>	0	0
	<i>c in altre imprese</i>	0	0
16	(+) Altri proventi finanziari	81.889	117.485
	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	<i>verso terzi</i>	0	0
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	d proventi diversi dai precedenti	81.889	117.485
	<i>verso terzi</i>	81.889	117.485
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
17	(-) interessi ed altri oneri finanziari	41.071	175.621
	<i>a verso terzi</i>	41.071	175.621
	<i>b verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>c verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>d verso imprese controllanti</i>	0	0
17 bi (+/-) utili e perdite su cambi		0	0
	Totale proventi e oneri finanziari	40.818	(58.136)
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	(+) rivalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
19	(-) svalutazioni	0	49.999
	<i>a di partecipazioni</i>	0	49.999
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	Totale delle rettifiche	0	(49.999)
E PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI			
20	(+) proventi straordinari	371.060	136.361
	<i>a proventi</i>	336.915	116.863
	<i>b plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	34.145	19.498
21	(-) oneri straordinari	869.718	95.123
	<i>a oneri</i>	861.124	87.340
	<i>b minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	8.594	7.783
	<i>c imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
	Totale delle partite straordinarie	(498.658)	41.238
	RISULTATO DEL SERVIZIO	7.437.363	5.789.598
38,84%	RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA	(6.197.460)	(4.992.662)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.239.903	796.936

			
CONTO ECONOMICO STRUTTURA		31-dic-13	31-dic-12

A (+) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	120.000	120.000
2	Variazione delle rim.ze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazioni dei lavori in corso di ordinazione	0	0
4	Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.068	2.252
5	Altri ricavi e proventi	589.477	368.058
	<i>a Altri ricavi e proventi</i>	589.477	368.058
	<i>b Contributi in conto esercizio</i>	0	0
	Totale valore della produzione	711.545	490.310
B (-) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	342.641	293.475
7	Per servizi	3.155.168	3.156.969
8	Per godimento beni di terzi	279.383	293.353
9	Per il personale	8.872.916	7.364.195
	<i>a salari e stipendi</i>	6.200.796	5.219.088
	<i>b oneri sociali</i>	1.854.945	1.460.887
	<i>c trattamento di fine rapporto</i>	411.060	390.494
	<i>d trattamento di quiescenza e simili</i>	0	0
	<i>e altri costi</i>	406.115	293.726
10	Ammortamenti e svalutazioni	2.629.527	2.588.114
	<i>a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	296.792	738.338
	<i>b ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	680.266	727.175
	<i>c altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	0	0
	<i>d svalutazioni di crediti compreso nell'attivo circolante</i>	1.652.469	1.122.601
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.749)	(6.096)
12	Accantonamenti per rischi	205.001	50.000
13	Altri accantonamenti	0	0
14	Oneri diversi di gestione	660.968	510.612
	Totale costi della produzione	16.141.855	14.250.622
A - B	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(15.430.310)	(13.760.312)

CONTO ECONOMICO STRUTTURA 31-dic-13 31-dic-12

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	(+) Proventi da partecipazioni	0	0
	<i>a in imprese controllate</i>	0	0
	<i>b in imprese collegate</i>	0	0
	<i>c in altre imprese</i>	0	0
16	(+) Altri proventi finanziari	8.786	8.757
	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	<i>verso terzi</i>	0	0
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
	d proventi diversi dai precedenti	8.786	8.757
	<i>verso terzi</i>	8.786	8.757
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	0
17	(-) interessi ed altri oneri finanziari	559.924	614.132
	<i>a verso terzi</i>	559.924	614.132
	<i>b verso imprese controllate</i>	0	0
	<i>c verso imprese collegate</i>	0	0
	<i>d verso imprese controllanti</i>	0	0
	17 bi (+/-) utili e perdite su cambi	0	0
	Totale proventi e oneri finanziari	(551.138)	(605.375)
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	(+) rivalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
19	(-) svalutazioni	0	0
	<i>a di partecipazioni</i>	0	0
	<i>b di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	<i>c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
	Totale delle rettifiche	0	0
E PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI			
20	(+) proventi straordinari	290.574	1.691.423
	<i>a proventi</i>	290.524	1.691.423
	<i>b plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	50	0
21	(-) oneri straordinari	265.512	180.170
	<i>a oneri</i>	265.512	180.170
	<i>b minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni</i>	0	0
	<i>c imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
	Totale delle partite straordinarie	25.062	1.511.253
	RISULTATO DEL SERVIZIO	(15.956.386)	(12.854.434)
-100,00%	RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA	15.956.386	12.854.434
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	0	0

NOTA INTEGRATIVA al Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2013

Struttura e contenuto del Bilancio

Il Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile (articoli 2423 e seguenti), del Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127 e del Decreto Legislativo 17 gennaio 2003 n. 6 e successive integrazioni e modificazioni, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (Attivo, Passivo e, in calce a questo, i Conti d'ordine), dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in alcuni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. e da altre disposizioni di legge. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge (art. 2423, 3° comma, C.C.).

Per quanto riguarda i fatti significativi intervenuti in data successiva alla data di riferimento del bilancio, si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione.

Gli importi con cui sono state esposte le singole voci di bilancio risultano comparabili con quelle omonime iscritte nel bilancio relativo all'esercizio precedente.

Il Bilancio di Esercizio viene redatto e pubblicato con gli importi espressi in Euro. In particolare, ai sensi del quinto comma dell'art. 2423 del Codice Civile (in vigore dal 1° gennaio 2002):

- lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono predisposti in unità di Euro; il passaggio dai dati contabili, espressi in centesimi di Euro, ai dati di bilancio, espressi in unità, è avvenuto mediante un arrotondamento, per eccesso o per difetto, in linea con quanto previsto dal Regolamento (Ce), applicato alle voci che già non rappresentassero somme o differenze di altri valori di bilancio; la quadratura dei prospetti di bilancio, conseguente al suddetto passaggio, è stata realizzata allocando i differenziali dello Stato Patrimoniale in una specifica posta di quadratura contabile, denominata "Riserva da arrotondamento Euro", iscritta nella voce "AVII) Altre riserve" e quelli del Conto Economico, alternativamente in "E20) Proventi straordinari" o in "E21) Oneri straordinari", senza influenzare pertanto il risultato di esercizio e consentendo di mantenere la quadratura dei prospetti di bilancio;
- i dati della Nota Integrativa sono parimenti espressi in unità di Euro e, con riguardo ai prospetti e alle tabelle ivi contenuti, in considerazione dei differenziali di arrotondamento, si è provveduto a inserire apposite integrazioni ove richiesto da esigenze di quadratura dei saldi iniziali e finali con quelli risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.

Non si sono verificati "casi eccezionali" che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui al quarto comma dell'art. 2423 e secondo comma dell'art. 2423-bis del Codice Civile.

Non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex - artt 2424 e 2425 del Codice Civile.

Criteri di redazione

Il Bilancio di esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei ragionieri e dall'organo italiano di Contabilità (OIC).

I criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

I criteri di valutazione più significativi adottati sono indicati nei punti seguenti.

Criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello stato

I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio di esercizio sono conformi al disposto dell'art. 2426 del Codice Civile e in ottemperanza ad un principio generale di continuità dei criteri di valutazione, ove possibile, gli amministratori hanno ritenuto opportuno utilizzare gli stessi criteri già utilizzati nel bilancio chiuso al 31.12.2012.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al valore di scissione o al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, al netto dei relativi ammortamenti. Le stesse sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilizzabilità futura.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di scissione o al costo di acquisizione inclusivo degli oneri accessori e degli eventuali oneri finanziari sostenuti per la costruzione oppure, se trattasi di opere eseguite in economia, al costo diretto di fabbricazione. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione all'utilizzo degli stessi. Le quote di ammortamento contabilizzate sono ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento fisico, tecnico, tecnologico ed economico dei beni strumentali, tenuto conto della durata fisica, tecnica, tecnologica ed economica dei beni strumentali stessi. Le aliquote di ammortamento utilizzate in alcuni casi coincidono con quelle previste dalla normativa fiscale vigente mentre, nei casi di beni ad elevata vita utile residua, esse sono state opportunamente ridotte non oltre la metà dell'aliquota fiscale intera concessa.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni finanziarie rappresentative di società controllate, collegate e partecipate, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e lo stesso è stato rettificato nel caso in cui siano state rilevate perdite durevoli alla data del 31.12.2013 e non siano prevedibili nel futuro utili od incrementi di valore di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore di carico originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale e sono ricondotti al presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione dell'apposito fondo di svalutazione.

I depositi cauzionali attivi e passivi sono iscritti al valore nominale.

I fondi rettificativi delle poste attive sono quindi allocati con i seguenti importi e con riferimento alle seguenti voci di bilancio:

- per Euro 3.496.935,28 rettifica della voce "CII1) Crediti Verso Clienti" per perdite presunte su crediti commerciali.

Si evidenzia come sia stato imputato alla voce "CII4)-ter Imposte anticipate" l'ammontare delle cosiddette "imposte differite attive", pari a Euro 2.771.596,38, in ossequio a quanto disposto dal Principio Contabile Nazionale (OIC) n. 25. Si tratta delle imposte "correnti" (IRES e IRAP) relative all'anno 2013, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi.

I criteri di rilevazione e di quantificazione dei fenomeni di fiscalità differita "Attiva" e "Passiva" sono comunque meglio evidenziati nelle apposite tabelle riportate al punto 14 della presente Nota Integrativa.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze finali di magazzino al 31.12.2013 sono valutate al valore di costo medio ponderato.

Ratei e risconti

In tali voci sono stati iscritti i proventi e/o i costi di competenza dell'esercizio, esigibili o pagabili in periodi successivi, ed i ricavi realizzati ed i costi sostenuti nel periodo ma di competenza di esercizi successivi; i valori iscritti in bilancio sono stati preventivamente concordati con il Collegio Sindacale.

Tra le voci di ratei e risconti figurano anche delle poste legate alla ripartizione pluriennale di alcuni contributi in conto impianti per la quota di ricavi da rinviare al periodo successivo tenuto conto della vita utile dei beni afferenti i contributi di cui sopra.

Fondi rischi e oneri

I Fondi rischi e oneri accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in

considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura del semestre e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Con riferimento ai “Fondi per imposte anche differite” di cui alla voce “B2)”, si precisa che si tratta del saldo delle imposte differite complessivamente gravanti sulle variazioni temporanee individuate e determinate con le modalità previste dal Principio Contabile Nazionale (OIC) n. 25, le cui modalità di calcolo risultano esplicitate nel prospetto riportato nella Nota Integrativa. In proposito, va detto che, trattandosi di imposte differite di probabile manifestazione nei medesimi periodi di imposta, si è proceduto ad uno stanziamento improntato a un criterio di prudenza accantonando l’intero ammontare dell’IRES secondo un’aliquota del 27,5%.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo 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. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate al 31.12.2013 e rivalutate secondo la normativa vigente a favore dei dipendenti della società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell’ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro a tale data. Le quote maturate a partire dall’esercizio 2007 sono state versate a fondi pensionistici complementari e all’INPS in base alle scelte dei singoli dipendenti.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale ritenuto rappresentativo del valore d’estinzione.

Conti d’ordine

I conti d’ordine riassumono gli impegni e le garanzie assunte da e per conto della Società. Essi sono iscritti al valore nominale.

Ricavi e proventi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica con rilevazione dei ratei e risconti.

Contributi in conto impianti

I contributi erogati a tale titolo sono iscritti in bilancio allorché diviene certo il titolo ad esigere il relativo ammontare.

I contributi in conto impianti sono iscritti a fine esercizio fra i risconti passivi e accreditati al Conto Economico sulla base della vita utile delle immobilizzazioni tecniche cui si riferiscono, come statuito dai Principi Contabili.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La Voce include tutti i costi capitalizzati, che danno origine ad iscrizione all'attivo dello Stato Patrimoniale nelle voci "BI - Immobilizzazioni immateriali" e "BII – Immobilizzazioni materiali.". Si tratta di costi interni e/o costi esterni d'esercizio sostenuti per la realizzazione interna di investimenti.

Per le Aziende di servizi "a rete" (acqua, gas, ecc.) il trattamento contabile delle immobilizzazioni ottenute da "lavori interni" viene esteso anche ai lavori realizzati "in appalto", in quanto, anche nel caso in cui si faccia ricorso ad "aziende esterne" sono comunque necessarie, nella realizzazione dell'investimento, attività svolte direttamente dalla Società. Tali aziende infatti, non trovando sul mercato impianti pronti per l'uso, oltre a fungere da "stazione appaltante" organizzano, coordinano e partecipano attivamente alla realizzazione degli stessi, in quanto sono richieste competenze specifiche sia nella progettazione iniziale, sia nella direzione e assistenza dei lavori, che nella definizione degli stati di avanzamento o stralci funzionali.

L'utilizzo dei materiali di magazzino è valorizzato al costo medio ponderato; le prestazioni effettuate dal personale dipendente, in particolare del servizio tecnico, attraverso una valutazione analitica dei tempi impiegati, sono valorizzate al costo medio orario aziendale effettivo relativo alle varie figure professionali impiegate; le prestazioni del personale operativo sono valorizzate in base alle ore lavorate per le diverse attività.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sul reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti. Il relativo debito è rilevato alla voce "debiti tributari".

Le imposte differite sono calcolate con riguardo alle differenze temporanee nella tassazione e sono iscritte al "fondo imposte differite". Sono determinate sulla base delle aliquote di imposta vigenti al momento di rilevazione delle differenze temporanee. Eventuali variazioni, conseguenti a modifiche delle imposte e/o delle aliquote, verranno rilevate nell'esercizio in cui le nuove disposizioni entreranno in vigore e saranno effettivamente applicabili.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

I movimenti delle immobilizzazioni

I prospetti dei movimenti delle immobilizzazioni sono redatti in forma tabellare e rappresentano, per ogni singola voce di bilancio iscritta negli aggregati “BI) Immobilizzazioni immateriali”, BII) Immobilizzazioni materiali” e BIII) Immobilizzazioni finanziarie”, le informazioni richieste dal n. 2 dell’art. 2427 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

La tabella riporta le consistenze nette delle immobilizzazioni immateriali:

	2012	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	2013
Costi impianto ampl.	112.863	0	(36.599)	0	76.264
Ricerca, sviluppo, pubblicità	45.685	0	(19.722)	0	25.963
Dir. brevetto, ind.opere di terzi	23.698	11.134	(15.023)	0	19.809
Concessioni, licenze e marchi	266.709	160.281	(195.120)	0	231.869
Aviamento	3.458.626	0	(299.881)	0	3.158.745
Altre	1.703.587	74.908	(422.717)	39.138	1.394.915
Totale	5.611.167	246.323	(989.062)	39.138	4.907.565

Immobilizzazioni materiali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (art. 2427 n. 2 C.C.). La seguente tabella riporta le consistenze nette delle immobilizzazioni materiali:

	2012	Incrementi	Decrementi	Ammti	Riclassifiche	2013
Terreni e fabbricati						
Terreni	5.109.154	44.398	0	0	50.900	5.204.451
Fabbr. acqua	1.363.757	62.828	0	(55.760)	534.317	1.905.141
Fabbr. depurazione	681.422	45.309	0	(38.469)	738.489	1.426.751
Fabbr. gas	154.448	770	0	(26.953)	0	128.265
Fabbr. igiene	369.355	5.676	0	(15.399)	0	359.631
Fabbr. sede	8.624.682	0	0	(338.564)	0	8.286.118
<i>Totale fabbricati</i>	<i>16.302.818</i>	<i>158.980</i>	<i>0</i>	<i>(475.145)</i>	<i>1.323.705</i>	<i>17.310.358</i>
Costruzioni leggere	145.451	26.373	0	(24.449)	0	147.374
Serbatoi	1.001.738	108.446	0	(24.152)	19.135	1.105.168
Totale terreni e fabbricati	17.450.007	293.799	0	(523.746)	1.342.841	18.562.901
Impianti e macchinari						
Opere idrauliche fisse	1.071.931	277.849	0	(84.800)	388.475	1.653.456
Sollevamenti acqua	943.260	540.135	0	(308.065)	276.979	1.452.310
Staz. decomp.gas	468.591	68.698	0	(33.359)	0	503.929
Impianti specifici	8.589.403	1.003.204	(10)	(1.339.357)	1.046.528	9.299.769
Discarica	147.929	140.051	(70.476)	(13.665)	242.197	446.036
Contatori	3.942.013	932.357	(10.815)	(381.829)	64	4.481.790
Tlc	813.397	232.046	(64)	(118.749)	131	926.761
Condotte S.I.I.	37.198.019	1.197.606	0	(1.146.359)	587.528	37.836.794
Condotte gas	4.738.100	408.449	0	(142.765)	22.320	5.026.104
Totale impianti e macchinari	57.912.643	4.800.394	(81.365)	(3.568.947)	2.564.222	61.626.949
Attrezzatura industriale						
Attrezzatura e apparecchi	2.806.614	152.181	0	(543.764)	(2.640)	2.412.391
Contenitori raccolta rifiuti	4.223.424	184.693	(25.050)	(691.469)	0	3.691.597
Totale attrezz. industriale	7.030.038	336.874	(25.050)	(1.235.233)	(2.640)	6.103.988
Altri beni						
Mobili d'ufficio	113.321	2.993	0	(28.775)	0	87.539
Macchine elettroniche	808.817	97.846	(146)	(297.666)	2.484	611.334
Automezzi	15.165	0	0	(11.054)	0	4.111
Automezzi pesanti	299.136	37.751	0	(147.449)	40.745	230.182
Parco macchine i.u.	5.038.653	363.562	(43.362)	(931.024)	0	4.427.829
Totale altri beni	6.275.092	502.152	(43.508)	(1.415.968)	43.228	5.360.996
Immobiliz. in corso	13.599.291	8.103.644	0	0	(3.986.789)	17.716.146
Totale	102.267.072	14.036.861	(149.922)	(6.743.894)	(39.137)	109.370.980

Aliquote d'ammortamento applicate

Servizio Idrico Integrato	CVUT	Gas	CVUT
Fabbricati	40	Fabbricati	40
Costruzioni leggere	40	Condutture e derivazioni	40
Impianti telecontrollo	8	Contatori	20
Serbatoi di accumulo	50	Terreni	0
Condutture	40	Altre Immobilizzazioni	10
Contatori	15	Centrali di spinta 1°/2° salto	20
Attrezzatura	7		
Mobili e macchine d'ufficio	8		
Automezzi	5		
Autovetture	5		
Terreni	0		
Allacci idrici/fognari	40		

Igiene Ambientale	%
Attrezzatura	10,00%
Mobili e macchine d'ufficio	15,00%
Automezzi	10,00%
Autovetture	25,00%
Discarica	Variabile
Imp. Recup.Energ.Biogas	10,00%
Contenitori Racc. Rifiuti	10,00%

Altri servizi	%
Fabbricati	10,00%
Costruzioni leggere	5,00%
Impianti tecnologici	2,00%
Terreni	0,00%

Immobilizzazioni finanziarie

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31.12.2013 (art. 2427 n. 2 C.C.):

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2013	2012	VARIAZIONE
PARTECIPAZIONI			
IMPRESE CONTROLLATE	145.000	95.001	49.999
IMPRESE COLLEGATE	2.837.350	2.854.688	(17.338)
IMPRESE CONTROLLANTI	0	0	0
VERSO ALTRI	40.538	23.200	17.338
TOTALE PARTECIPAZIONI	3.022.888	2.972.889	49.999
CREDITI			
IMPRESE CONTROLLATE	0	0	0
IMPRESE COLLEGATE	1.000.000	0	1.000.000
IMPRESE CONTROLLANTI	0	0	0
VERSO ALTRI	0	0	0
TOTALE CREDITI	1.000.000	0	1.000.000
TOTALE IMM. NI FINANZIARIE	4.022.888	2.972.889	1.049.999

La seguente tabella illustra in dettaglio le partecipazioni, suddivise tra controllate, collegate e partecipate sulla base della partecipazione oppure sull'effettivo controllo esercitato attraverso gli organi societari (valori espressi in migliaia di Euro).

	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2013	%	2012
MVS ECOLOGICA srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	100,00%	95.000	100,00%	95.000
NATURAVBIENTE srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	100,00%	50.000	100,00%	1
TOTALE CONTROLLATE				145.000		95.001
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2013	%	2012
ACQUAGEST SRL (IN LIQ./CONC.PREV.)	GEST.DEPURAZIONE	PESARO	20,00%	1	20,00%	1
HERA COMM MARCHE srl	VENDITA GAS	URBINO	29,50%	783.960	29,50%	783.960
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	CAGLI	46,00%	1	46,00%	1
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	MCALVO(PU)	41,75%	1.982.375	41,75%	1.982.375
TEAMSRL	TRASP.TRATT.RIFIUTI	PESARO	20,00%	71.013	20,00%	71.013
TOTALE COLLEGATE				2.837.350		2.837.350
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2013	%	2012
MARINA DI PESARO SRL	SERV.PORTUALI	PESARO	4,98%	23.200	4,98%	23.200
ADRIATICA ACQUE srl	GEST.ACQ.POTABILI	RIMINI	7,82%	6.838	7,82%	6.838
CONS.MONTEFELTRO ENERGIA (IN LIQUIDAZIONE)	LIBERO MERCATO ENERGIA	URBINO	16,66%	500	16,66%	500
RICCLA SRL	RACC.DIFFERENZIATA	PESARO	10,00%	10.000	10,00%	10.000
ALTRE				40.538		40.538
TOTALE PARTECIPAZIONI				3.022.888		2.972.889

Composizione delle voci “Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità”

La voce “costi di ricerca, sviluppo e pubblicità” è composta dal valore residuo del costo sostenuto per studi e ricerche effettuati da terzi nei settori di interesse aziendale. Essi sono stati iscritti con il consenso del Collegio dei Sindaci. Nella fattispecie riguardano:

	ANNO DI ISCRIZIONE	2012	INCREMENTI	AMM.TO	2013
COMUNICAZIONE PROGETTAZ.GRAFICA	2009	5.140	0	5.140	0
COMUNICAZIONE PROGETTAZ.GRAFICA	2010	6.400	0	3.200	3.200
PROG.OTT.CERT.NE ISO 9001	2011	24.904	0	8.301	16.602
PROG.RIORG.SERV.IA FALCONARA	2011	5.387	0	1.795	3.591
PROG.APP.TO GARA IA 5 COMUNI	2011	3.856	0	1.286	2.570
TOTALE		45.685	0	19.722	25.963

Misura e motivazione delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali

Nessuna delle immobilizzazioni materiali e immateriali iscritte in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse manifesta perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili iscritti nello Stato Patrimoniale alla chiusura dell’esercizio – al netto delle rettifiche di valore operate per effetto del processo di ammortamento del costo originario, nella misura evincibile dalle tabelle allegate al punto sub 2 della presente Nota Integrativa – potranno essere economicamente recuperati tramite l’uso, ovvero per effetto del realizzo diretto per cessione a terzi.

Variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dello Stato Patrimoniale e, in particolare per le voci di patrimonio netto, per i fondi e per il TFR, le utilizzazioni e gli accantonamenti

Le variazioni “a saldo” di tutte le voci iscritte nei prospetti contabili di bilancio risultano facilmente ricavabili dal confronto dei due esercizi e di fatto esplicitate nello stesso schema di bilancio “analitico” – con evidenza delle variazioni intervenute, in valore assoluto – allegato alla presente Nota Integrativa.

Materie prime

	2013	2012	VARIAZIONE
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	1.238.668	1.298.335	(59.667)
TOTALE	1.238.668	1.298.335	(59.667)

Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie e di consumo rappresentano le giacenze delle stesse al 31.12.2013 e utilizzate nei servizi energia, servizio idrico integrato, servizio igiene ambientale e officina e sono valutate al costo medio ponderato dell’esercizio.

Crediti

	2013	2012	VARIAZIONE
VERSO CLIENTI	41.372.794	39.655.388	1.717.406
VERSO IMPRESE CONTROLLATE	2.456.560	1.253.220	1.203.340
VERSO IMPRESE COLLEGATE	5.415.857	5.132.357	283.500
VERSO CONTROLLANTI	59.294	56.444	2.850
CREDITI TRIBUTARI	2.291.034	3.814.290	(1.523.256)
IMPOSTE ANTICIPATE	2.771.596	1.956.877	814.719
VERSO ALTRI	11.063.784	8.001.123	3.062.661
TOTALE	65.430.919	59.869.699	5.561.220

Sono rappresentati i crediti della società che hanno esigibilità non oltre l'esercizio successivo e sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo. Si segnala che alla voce crediti verso altri iscritti nello Stato Patrimoniale figurano anche quelli verso la società Aspes SpA, in forza dell'accordo stipulato in data 20 dicembre 2005, per gli investimenti dei servizi a rete realizzati e non ancora ultimati per euro 2.316.851,78 (oltre IVA) e che troveranno compensazione con il residuo debito di scissione.

Disponibilità liquide

Al 31.12.2013 tale voce è così composta:

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
DEPOSITI BANCARI E POSTALI	4.820.024	712.091	4.107.933
ASSEGNI	0	0	0
DENARO E VALORI IN CASSA	7.098	3.169	3.929
TOTALE	4.827.122	715.260	4.111.862

Sono rappresentati i saldi delle somme giacenti dei conti fruttiferi bancari, postali e nella cassa interna. Per una analisi più approfondita dell'andamento della posizione finanziaria della società si rimanda al Rendiconto Finanziario contenuto nella Relazione sulla Gestione.

Patrimonio netto

Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto per l'esercizio chiuso al 31.12.2013. Le variazioni del Patrimonio Netto sono relative alla destinazione alle riserve dell'utile dell'esercizio precedente e dell'incremento dell'utile di periodo.

PATRIMONIO NETTO	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
CAPITALE SOCIALE	13.484.242	13.484.242	0
RISERVA SOPRAPREZZO AZIONI	2.771.557	2.771.557	0
RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
RISERVA LEGALE	1.435.885	1.160.818	275.067
RISERVE STATUTARIE	0	0	0
RISERVE PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
ALTRE RISERVE	8.641.317	5.572.529	3.068.788
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.748.318	5.501.335	1.246.983
TOTALE	33.081.319	28.490.481	4.590.838

Fondi per rischi ed oneri

Al 31.12.2013 la composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
FONDO PER IMPOSTE DIFFERITE	107.513	122.655	(15.142)
TOTALE	107.513	122.655	(15.142)
	2013	2012	VARIAZIONE
FONDO SPESE E RISCHI SU PARTECIPAZIONI	2.338.044	3.129.939	(791.895)
FONDO RISANAMENTO DISCARICHE	9.923.194	8.829.059	1.094.135
FONDO MANUTENZIONE STRADA DISCARICA	103.016	103.016	0
FONDO RISCHI ED ONERI FUTURI	6.331.719	5.047.735	1.283.984
FONDO CONG.BENI IN AFF. RAMO D'AZIENDA	14.666.616	12.672.439	1.994.177
TOTALE	33.362.589	29.782.188	3.580.401
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	33.470.102	29.904.843	3.565.259

Il Fondo Imposte differite è relativo alle imposte che vengono differite negli anni futuri gravanti sulle variazioni temporanee di reddito individuate e determinate con le modalità previste dal Principio Contabile Nazionale n. 25.

Gli altri fondi rischi e oneri accolgono, nel rispetto dei principi di competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile. La società ha ritenuto di dover procedere ad un accantonamento prudenziale per le società Sis Spa (in liquidazione) e Natura Srl (in liquidazione) a fronte del contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate per gli "Aiuti di Stato" essendo il valore di carico delle partecipazioni in tali società completamente azzerato.

Trovano evidenza tra i fondi rischi ed oneri:

- la posta inerente i contratti di affitto d'azienda alle società affittuarie Aspes Spa, Megas.Net Spa, AMIR Spa e Sis Spa per complessivi euro 14.666.615,91. Tale voce accoglie gli importi relativi agli accantonamenti necessari a far fronte all'onere che dovrà essere sostenuto alla scadenza dei contratti per reintegrare l'eventuale perdita di valore subita dagli stessi
- gli importi relativi ai fondi ripristino discariche di Ca' Asprete e Ca' Lucio rispettivamente per euro 5.724.378,73 ed euro 4.198.815,36
- l'intera svalutazione della partecipazione, per euro 1.982.375 della società Sis Spa (in liquidazione), le svalutazioni di Natura Srl (in liquidazione), Naturambiente Srl e Adriatica Acque Srl rispettivamente euro 295.401, euro 49.999 ed euro 10.269
- il fondo rischi ed oneri futuri è così composto:
 - euro 1.872.270,14 per servizio depurazione in forza dell'art. 8 sexies L. 27/02/2009 n. 13 e D.M. dell'Ambiente 30/09/2009
 - euro 163.311,52 per oneri futuri servizio idrico integrato
 - euro 2.130.655,81 per fondo rischi cause in corso, di cui euro 1.100.000,00 relativi al contenzioso "Aiuti di Stato"
 - euro 2.165.481,50 relativi al contenzioso con l'I.N.P.S. (C.I.G./C.I.G.S)
 - euro 103.016,01 relativi alla manutenzione strada discarica Ca' Asprete

Fondo trattamento fine rapporto

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

FONDO AL 31/12/2012	8.615.046
INCREMENTI PER QUOTE DI COMPETENZA	204.607
DECREMENTI PER LIQUIDAZIONI ITR	(208.863)
ALTRI MOVIMENTI	9.481
TOTALE FONDO AL 31/12/2013	8.620.271

Il fondo esprime il debito maturato nei confronti del personale dipendente nel rispetto della legislazione e dei contratti nazionali di lavoro vigenti.

Debiti

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI	8.688.525	9.344.262	(655.737)
DEBITI VERSO BANCHE	28.391.474	27.218.368	1.173.106
DEPOSITI CAUZIONALI E ACCONTI	2.127.147	2.035.702	91.445
DEBITI VERSO FORNITORI	41.777.024	43.589.864	(1.812.840)
DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	670.367	353.670	316.697
DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE E PARTECIPATE	492.866	230.791	262.075
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	5.203.953	3.807.319	1.396.634
DEBITI TRIBUTARI	8.075.445	4.930.269	3.145.176
DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA	1.626.237	1.514.696	111.541
ALTRI DEBITI	13.235.745	8.442.997	4.792.748
TOTALE	110.288.783	101.467.938	8.820.845

Si tratta delle voci di debito contenute nello Stato Patrimoniale che evidenziano le principali consistenze e variazioni intervenute nel corso dell'esercizio. Si segnala che alla voce altri debiti, iscritti nello Stato Patrimoniale, figurano anche quelli verso la società Aspes SpA per euro 2.544.132,40 che rappresentano il residuo debito di scissione che sarà compensato con i crediti, maturati dalla società, per gli investimenti dei servizi a rete realizzati in forza dell'accordo del 20 dicembre 2005. Alla voce debiti verso controllanti, tra gli altri, è iscritto l'importo di euro 1.659.701,33 relativo all'operazione di cessione crediti effettuata con Hera SpA.

Informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

La situazione alla data dell'ultimo bilancio approvato e le eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese controllate e collegate e relativo valore di iscrizione sono riepilogate nelle seguenti tabelle:

	ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO	CAPITALE SOCIALE	PATRIM. NETTO	RISULTATO ULTIMO ESERCIZIO	QUOTA DI PART.NE	VALORE DI BILANCIO 2013
ACQUAGEST SRL(liq./conc.prev.)	2012	0	(1.071.481)	(26.855)	20,00%	1
ADRIATICA ACQUE SRL	2012	89.033	81.589	11.831	7,68%	6.838
HERA COMIM MARCHE SRL	2012	1.977.332	9.798.694	5.632.728	29,50%	783.960
MARINA DI PESARO SRL	2012	38.920	159.359	(22.173)	4,98%	23.200
MIMS ECOLOGICA SRL	2012	95.000	270.678	51.866	100,00%	95.000
NATURAMBIENTE SRL	2012	50.000	(791.895)	(870.663)	100,00%	50.000
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	2012	10.000	(11.675)	(28.477)	46,00%	1
CONS.MONTEFELTRO ENERGIA (IN LIQUIDAZIONE)	2012	5.813	(7.520)	2.145	16,66%	500
RICICLA SRL	2012	100.000	434.668	31.644	10,00%	10.000
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	2012	103.300	(3.041.624)	(125.093)	41,75%	1.982.375
TEAM SRL	2012	81.900	202.439	3.718	20,00%	71.013
		2.551.298	6.023.232	4.660.671		3.022.888

	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2013	%	2012
MIMS ECOLOGICA srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	100,00%	95.000	100,00%	95.000
NATURAMBIENTE srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	100,00%	50.000	100,00%	1
TOTALE CONTROLLATE				145.000		95.001
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2013	%	2012
ACQUAGEST SRL (IN LIQ./CONC.PREV.)	GEST.DEPURAZIONE	PESARO	20,00%	1	20,00%	1
HERA COMIM MARCHE srl	VENDITA GAS	URBINO	29,50%	783.960	29,50%	783.960
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	CAGLI	46,00%	1	46,00%	1
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	M.CALVO(PU)	41,75%	1.982.375	41,75%	1.982.375
TEAM SRL	TRASP.TRATT.RIFIUTI	PESARO	20,00%	71.013	20,00%	71.013
TOTALE COLLEGATE				2.837.350		2.837.350
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2013	%	2012
MARINA DI PESARO SRL	SERV.PORTUALI	PESARO	4,98%	23.200	4,98%	23.200
ADRIATICA ACQUE srl	GEST.ACQ.POTABILI	RIMINI	7,82%	6.838	7,82%	6.838
CONS.MONTEFELTRO ENERGIA (IN LIQUIDAZIONE)	LIBERO MERCATO ENERGIA	URBINO	16,66%	500	16,66%	500
RICICLA SRL	RACC.DIFFERENZIATA	PESARO	10,00%	10.000	10,00%	10.000
ALTRE				40.538		40.538
TOTALE PARTECIPAZIONI				3.022.888		2.972.889

Crediti e debiti di durata residua superiore ai cinque anni, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e natura delle garanzie

Al passivo dello Stato Patrimoniale è iscritta la voce “Debiti verso banche e poste” con separata indicazione dei debiti aventi durata residua superiore ai cinque anni relativi alla contrazione di mutui passivi.

Inoltre alla voce “Debiti v/soci per finanziamenti” è stato riclassificato il finanziamento concesso da Hera SpA a Marche Multiservizi nel corso del 2011.

	SCADENZA	CAPITALE INIZIALE	Quote Capitale a breve	Quote capitale oltre 2013	DEBITO RESIDUO
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	31.12.2018	284.051	18.235	83.692	101.928
Totale CC.DD.PP.		284.051	18.235	83.692	101.928
BIIS SPA	29.12.2023	2.000.000	105.263	947.368	1.052.631
CARIM SPA	31.12.2017	5.251.154	467.753	1.531.846	1.999.599
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2027	10.000.000	422.195	7.374.581	7.796.776
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.11.2026	2.500.000	89.362	1.781.146	1.870.508
BANCA DELLE MARCHE SPA	25.09.2027	2.500.000	97.970	1.903.122	2.001.091
BANCA DELLE MARCHE SPA	21.08.2026	774.686	33.502	544.354	577.856
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2020	1.549.371	88.774	551.650	640.425
BIIS SPA	31.12.2022	2.686.342	129.235	1.286.068	1.415.304
BANCA DELL'ADRIATICO SPA	01.01.2020	1.032.914	28.915	348.597	377.513
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	30.06.2016	1.000.000	124.696	198.979	323.675
BANCA DELLE MARCHE SPA	30.06.2014	350.000	37.787	0	37.787
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2017	2.400.000	257.056	859.382	1.116.438
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	14.02.2015	160.000	16.000	8.000	24.000
Totale altri		32.204.467	1.898.507	17.335.094	19.233.602
TOTALE GENERALE		32.488.518	1.916.743	17.418.786	19.335.529
FINANZIAMENTO HERA SPA	2027	10.000.000	655.738	8.032.787	8.688.525
Totale Debiti v/soci per finanziamenti		10.000.000	655.738	8.032.787	8.688.525

Si precisa che sia il mutuo concesso da Carim SpA scad. 2017, il mutuo concesso da BIIS SpA scad. 2022 ed il mutuo concesso da Banca Marche scad. 2017 sono garantiti da ipoteca pari agli importi definiti in sede di stipula dei contratti originari, rispettivamente per euro 12.000.000, per euro 5.681.026 e per euro 4.800.000 così come indicato ai conti d'ordine. Tali importi sono di gran lunga superiori rispetto ai valori residui di debito che ammontano rispettivamente ad euro 1.999.598,90, ad euro 1.415.303,73 e ad euro 1.116.437,78.

Al fine di modificare il profilo di rischio del debito, limitando la variabilità degli oneri finanziari e garantendo maggiore flessibilità nella gestione del rischio di tasso, è in essere il derivato di seguito indicato precisando la natura non speculativa del prodotto in quanto allineato ai piani di ammortamento dei mutui e degli affidamenti in essere.

	Data contratto	Scadenza	CCV importo	Importo	Npv eur
IRS Variabile protetto	30/11/2005	31/12/2014	EUR	1.200.409	-5.892

Variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio

Non sono iscritte nello Stato Patrimoniale variazioni nei cambi valutari in quanto nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni in valuta né sono state detenute attività o passività in valuta.

Ammontare dei crediti e dei debiti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Non sono iscritti nello Stato Patrimoniale crediti e debiti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Composizione delle voci "ratei e risconti" attivi e passivi

I ratei e i risconti sono iscritti in bilancio a valore nominale. I risconti sono proventi od oneri contabilizzati entro la chiusura del periodo, ma parzialmente di competenza del periodo successivo. La rilevazione contabile, effettuata nel rispetto del principio della competenza economico-temporale espresso dall'art. 2423-bis, n. 3, del Codice Civile, determina quindi una ripartizione dei proventi e degli oneri comuni a due o più periodi e tra i periodi medesimi.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
RISCONTI ATTIVI	1.267.046	543.266	723.780
RATEI ATTIVI	0	0	0
TOTALE	1.267.046	543.266	723.780

La composizione delle voci "Ratei e risconti attivi" risulta la seguente:

Risconti attivi per bolli automezzi	10.763
Risconti attivi per polizze fidejussorie/assicurative	199.751
Risconti attivi per costi telefonici	40.133
Risconti attivi per canoni concessionali	794.130
Risconti attivi vari	222.268
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.267.046

La composizione delle voci "Ratei e risconti passivi" risulta la seguente:

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
CONTRIBUTI C/IMPIANTI PER INVESTIMENTI	5.285.315	4.283.729	1.001.586
RICAVI PLURIENNALI	1.667	8.094	(6.427)
ALTRE RATEI E RISCONTI PASSIVI	317.730	507.557	(189.827)
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	5.604.712	4.799.380	805.332

Una componente della posta risconti passivi rappresenta le somme incassate o deliberate dall'Ente erogatore a titolo di contributi in conto impianti per investimenti. Il contributo viene imputato a Conto Economico in funzione degli ammortamenti dei beni a cui si riferisce, così come consigliato dai Principi Contabili.

Nella seguente tabella si evidenzia il dettaglio della voce:

FONDO CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
CONTRIBUTO DA LOTTIZZATORI RETI IDRICHE	160.589	116.620	43.969
CONTRIBUTO DA LOTTIZZATORI RETI GAS	186.452	124.419	62.033
RIF.LINEA DEPURATORE BORGHERIA	308.579	464.124	(155.546)
CONTRIBUTO VIA PASSERI/VIA VENTURINI	452.643	466.742	(14.099)
BONIFICA VIA POLA	48.813	50.313	(1.500)
BONIFICA FOGN.PATENTA	68.889	70.943	(2.054)
FOGNATURE CASE BRUCIATE	340.468	350.634	(10.167)
CONTRIBUTO REGIONALE RETI IDRICHE	338.601	349.006	(10.405)
CONTRIBUTO REGIONALE CENTRI RACCOLTA DIFF.TA	1.270.376	1.464.406	(194.030)
CONTRIBUTO REGIONALE TELECONTROLLO RETI IDRICHE	13.941	20.137	(6.196)
CONTRIBUTO STATALE L.248/2007	0	150	(150)
CONTRIBUTO RETE GAS SERRUNGARINA LOC.BARGNI	151.010	155.586	(4.576)
CONTRIBUTO COMUNE DI FOSSOMBRONE	320.000	320.000	0
CONTRIBUTO SIST.UTILIZZO ACQUE PRIMA PIOGGIA	101.608	86.377	15.230
CONTRIBUTO FOGNATURA SASSOFELTRIO	34.720	35.805	(1.085)
CONTRIBUTO ACQUEDOTTO SASSOCORVARO	27.101	27.945	(844)
CONTRIBUTO FOGNATURA DEP.TALACCHIO	28.604	29.367	(763)
CONTRIBUTO GABICCE MARE	103.990	107.192	(3.201)
CONTRIBUTO FOGNATURA PIOBBICO LOC.LIMITROFI	43.964	43.964	0
CONTRIBUTO ACQUA SERRA S.ABBONDIO	7.150	0	7.150
CONTRIBUTO GAS SERRA S.ABBONDIO	5.000	0	5.000
CONTRIBUTO GAS CAGLI-CANTIANO	40.000	0	40.000
CONTRIBUTO ACQUEDOTTO SERRA S.ABBONDIO	23.749	0	23.749
CONTRIBUTO FOGNATURA SERRA S.ABBONDIO	39.887	0	39.887
CONTRIBUTO CRD S.A. IN VADO	30.000	0	30.000
CONTRIBUTO FoNI SIT SERVIZIO IDRICO	1.139.182	0	1.139.182
TOTALE	5.285.315	4.283.729	1.001.586

Composizione delle voci del patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi

L'origine, le possibilità di utilizzazione, la distribuibilità nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti periodi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto, risultano evidenziate nella seguente tabella. Come suggerito dall'OIC (Organismo Italiano Contabile), si è ritenuto sufficiente riportare un'informazione riferita agli utilizzi delle poste di patrimonio netto avvenuti negli ultimi tre esercizi.

NATURA/DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIBILITA' DI UTILIZZO	QUOTA DISPONIBILE	RIEPILOGO DEGLI UTILIZZI NEI	
				COP.PERD./ ALTRO	DISTRIB.NE
CAPITALE SOCIALE	13.484.242				
RISERVE DI CAPITALE					
Riserve per azioni proprie in port.					
Riserva per soprapprezzo azioni	2.771.557	A,B,C			
RISERVE DI UTILI					
Riserva legale	1.435.885	B	1.435.885	0	0
Riserve statutarie	0				
Riserve azioni proprie	0				
Riserve per utili su cambi	0				
Riserva ordinaria	8.641.317	A,B,C	8.641.317	0	0
Riserve di rivalutazione					
UTILI PORTATI A NUOVO					
TOTALE RISERVE	10.077.202				
QUOTA NON DISTRIBUIBILE	25.964				
QUOTA DISTRIBUIBILE RISERVE DI UTILI	8.615.353				
QUOTA DISTRIBUIBILE RISERVE DI CAPITALE	1.510.594				
A= Disponibile per aumento di cap.		B= Disponibile per cop.perdite			C= Distribuibile

Con riferimento alla consistenza delle voci di patrimonio netto, le principali variazioni intervenute nel corso del periodo sono rappresentate nel prospetto che segue:

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	RISULT. DI ESERCIZIO	TOTALE
Inizio es. precedente	13.450.012	975.460	6.457.901	3.707.149	24.590.522
Dest. del risultato dell'es.:					
distribuzione di dividendi	0	0	0	0	0
altre destinazioni	0	185.357	1.369.790	0	1.555.147
Altre variazioni	34.230	0	516.396	0	550.626
Risultato dell'es. precedente	0	0	0	5.501.335	5.501.335
Alla chiusura dell'es. prec.	13.484.242	1.160.817	8.344.087	5.501.335	28.490.481
Dest. del risultato dell'es.:					
distribuzione di dividendi	0			2.157.479	2.157.479
altre destinazioni	0	275.068	3.068.788		3.343.856
Altre variazioni	0		0		0
Risultato dell'es. corrente				6.748.318	6.748.318
Alla chiusura dell'es. corr.	13.484.242	1.435.885	11.412.875	6.748.318	33.081.319

Capitale Sociale euro 13.484.242

Il capitale sociale al 31.12.2013 è pari a euro 13.484.242 rappresentato da n. 13.484.242 azioni del valore di 1 euro cadauna.

Elenco Soci	Nr. Azioni Valore 1 Euro	Capitale Sociale	Quota %
1 COMUNE DI ACQUALAGNA	93.290	93.290	0,69184%
2 COMUNE DI APECCHIO	11.195	11.195	0,08302%
3 COMUNE DI AUDITORE	7.972	7.972	0,05912%
4 COMUNE DI BARCHI	4.579	4.579	0,03396%
5 COMUNE DI BELFORTE ALL'ISAURO	5.230	5.230	0,03879%
6 COMUNE DI BORGO PACE	56	56	0,00042%
7 COMUNE DI CAGLI	11.817	11.817	0,08764%
8 COMUNE DI CANTIANO	56	56	0,00042%
9 COMUNE DI CARTOCETO	132.903	132.903	0,98562%
10 COMUNE DI CASTELDELCI	56	56	0,00042%
11 COMUNE DI COLBORDOLO (*)	134.368	134.368	0,99648%
12 COMUNE DI FALCONARA MARITTIMA	34.230	34.230	0,25385%
13 COMUNE DI FANO	56	56	0,00042%
14 COMUNE DI FERMIGNANO	118.817	118.817	0,88115%
15 COMUNE DI FOSSOMBRONE	51.196	51.196	0,37967%
16 COMUNE DI FRATTE ROSA	56	56	0,00042%
17 COMUNE DI FRONTINO	56	56	0,00042%
18 COMUNE DI FRONTONE	1.470	1.470	0,01090%
19 COMUNE DI GRADARA	74.159	74.159	0,54997%
20 COMUNE DI ISOLA DEL PIANO	508	508	0,00377%
21 COMUNE DI LUNANO	5.088	5.088	0,03773%
22 COMUNE DI MACERATA FELTRIA	264	264	0,00196%
23 COMUNE DI MAIOLO	56	56	0,00042%
24 COMUNE DI MERCATELLO SUL METAURO	56	56	0,00042%
25 COMUNE DI MERCATINO CONCA	56	56	0,00042%
26 COMUNE DI MOMBAROCIO	86.793	86.793	0,64366%
27 COMUNE DI MONDAVIO	22.361	22.361	0,16583%
28 COMUNE DI MONTECALVO	12.919	12.919	0,09581%
29 COMUNE DI MONTECERIGNONE	56	56	0,00042%
30 COMUNE DI MONTECICCARDO	73.061	73.061	0,54183%
31 COMUNE DI MONTEFELCINO	10.714	10.714	0,07946%
32 COMUNE DI MONTEGRIMANO	56	56	0,00042%
33 COMUNE DI MONTELABBATE	118.095	118.095	0,87580%
34 COMUNE DI MONTEMAGGIORE	54.383	54.383	0,40331%
35 COMUNE DI ORCIANO DI PESARO	20.382	20.382	0,15115%
36 COMUNE DI PEGLIO	10.940	10.940	0,08113%
37 COMUNE DI PENNABILLI	56	56	0,00042%
38 COMUNE DI PERGOLA	63.409	63.409	0,47025%
39 COMUNE DI PESARO	4.484.281	4.484.281	33,25571%
40 COMUNE DI PETRIANO	56	56	0,00042%
41 COMUNE DI PIAGGE	3.081	3.081	0,02285%
42 COMUNE DI PIANDIMELETO	11.364	11.364	0,08428%
43 COMUNE DI PIETRARUBBIA	56	56	0,00042%
44 COMUNE DI PIOBBICO	9.272	9.272	0,06876%
45 COMUNE DI S.A.IN LIZZOLA (*)	135.907	135.907	1,00789%
46 COMUNE DI S.A.IN VADO	49.387	49.387	0,36626%
47 COMUNE DI S.AGATA FELTRIA	5.201	5.201	0,03857%
48 COMUNE DI S.COSTANZO	142.823	142.823	1,05918%
49 COMUNE DI S.GIORGIO DI PESARO	5.456	5.456	0,04046%
50 COMUNE DI S.IPPOLITO	15.124	15.124	0,11216%
51 COMUNE DI S.LORENZO IN CAMPO	22.955	22.955	0,17024%
52 COMUNE DI SALTARA	264	264	0,00196%
53 COMUNE DI SASSOCORVARO	14.022	14.022	0,10399%
54 COMUNE DI SASSOFELTRIO	56	56	0,00042%
55 COMUNE DI SERRA S.ABBONDIO	56	56	0,00042%
56 COMUNE DI SERRUNGARINA	19.986	19.986	0,14822%
57 COMUNE DI TALAMELLO	56	56	0,00042%
58 COMUNE DI TAVOLETO	56	56	0,00042%
59 COMUNE DI TAVULLIA	142.823	142.823	1,05918%
60 COMUNE DI URBANIA	126.789	126.789	0,94028%
61 COMUNE DI URBINO	475.825	475.825	3,52875%
62 COMUNITA' MONTANA ALTO E MEDIO METAURO	394.213	394.213	2,92351%
63 COMUNITA' MONTANA DEL CATRIA E NERONE	112	112	0,00083%
64 PROVINCIA DI PESARO E URBINO	243.204	243.204	1,80362%
65 HERA SPA	6.016.722	6.016.722	44,62039%
66 MARCANTOGNINI DARIO	1.425	1.425	0,01057%
67 COPPARONI FRANCO	1.425	1.425	0,01057%
68 COMANDINI PAOLO EMILIO	5	5	0,00004%
69 BELOGI ITALIA	1.425	1.425	0,01057%
TOTALE	13.484.242	13.484.242	100,00%

(*) Dal 1 gennaio 2014 i Comuni di Colbordolo e Sant'Angelo in Lizzola si sono fusi con la dando vita al Comune di Vallefoglia con n. 270.275 azioni del valore di 1 euro cad. e capitale sociale 270.275 corrispondente al 2,00438%

Riserva Sovraprezzo Azioni euro 2.771.557

La riserva sopraprezzo azioni al 31 dicembre 2013 è pari ad euro 2.771.557.

Riserva Legale euro 1.435.885

Trattasi di riserva legale iscritta per euro 1.435.885 a seguito della destinazione degli utili dal 2001 al 2012 come da previsione statutaria art. 26.

Altre riserve euro 8.641.317

Trattasi di riserva ordinaria per euro 8.340.691 a seguito della destinazione degli utili dal 2001 al 2012 come da previsione statutaria art. 26 e riserve per avanzo da annullamento in seguito alla fusione per incorporazione delle società Acque Srl e Marche Multiservizi Falconara Srl per euro 300.626.

Utile dell'esercizio euro 6.748.318

L'importo sopra evidenziato rappresenta il risultato netto al 31.12.2013.

Ammontare degli oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, distintamente per ogni voce

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari al valore iscritto alla voce immobilizzazioni nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Impegni e conti d'ordine non risultanti dallo Stato Patrimoniale e notizie sulla loro composizione e natura, con specifica evidenza di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime

Non si rileva l'esistenza di impegni e/o garanzie concesse a terzi dalla società che non siano riferibili a passività già iscritte nello Stato Patrimoniale. Le garanzie reali sono iscritte in calce allo Stato Patrimoniale e sono relative ai mutui fondiari ai quali la società è subentrata: sede aziendale in Pesaro – Via dei Canonici, 144, costruendo immobile in Urbino – Via Sasso e sede aziendale in Falconara Marittima – Via Marconi, 114.

Informazioni sul Conto Economico

Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche

I ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano ripartibili come di seguito rappresentato in funzione delle diverse tipologie di attività. L'informativa di settore che segue non contiene informativa secondaria per area geografica data la sostanziale univocità territoriale in cui la società prevalentemente opera (Regione Marche).

Conto Economico	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE	%
Ricavi	107.873.360	104.645.186	3.228.174	3,08%
Immobilizzazioni per lavori interni	2.629.705	3.078.222	(448.517)	-14,57%
Altri ricavi e proventi	3.092.945	3.148.817	(55.872)	-1,77%
Valore della Produzione	113.596.010	110.872.225	2.723.785	2,46%
Mat.prime,sussid.,e di consumo	7.252.066	8.450.082	(1.198.016)	-14,18%
Margine di Contribuzione	106.343.944	102.422.143	3.921.801	3,83%
	93,62%	92,38%		
Servizi	35.658.904	36.127.571	(468.667)	-1,30%
Godimento beni di terzi	10.335.853	10.578.418	(242.565)	-2,29%
Personale	29.752.502	29.425.916	326.586	1,11%
Oneri diversi di gestione	4.992.398	4.784.311	208.087	4,35%
Margine Operativo Lordo	25.604.287	21.505.927	4.098.360	19,06%
	22,54%	19,40%		
Ammortamenti/Accantonamenti	14.101.796	14.769.624	(667.828)	-4,52%
Margine Operativo netto	11.502.491	6.736.303	4.766.188	70,75%
	10,13%	6,08%		
Altri proventi finanziari	1.468.846	1.271.377	197.469	15,53%
Interessi ed altri oneri finanziari	759.008	1.057.562	(298.554)	-28,23%
Rivalutazioni/Svalutazioni	0	(49.999)	49.999	-100,00%
Reddito Corrente	12.212.329	6.900.119	5.312.210	76,99%
	10,75%	6,22%		
Proventi straordinari	1.684.531	3.215.162	(1.530.631)	-47,61%
Oneri straordinari	2.445.153	541.869	1.903.284	351,24%
Reddito Ante Imposte	11.451.707	9.573.412	1.878.295	19,62%
	10,08%	8,63%		
Imposte	4.703.389	4.072.077	631.312	15,50%
Reddito Netto	6.748.318	5.501.335	1.246.983	22,67%
	5,94%	4,96%		

Il **valore della produzione** dell'esercizio 2013 è pari a 113,6 milioni di euro, in crescita di 2,7 milioni di euro (+2,46%) rispetto ai 110,9 milioni di euro del 2012.

L'incremento del **valore della produzione**, pari a 2,7 milioni di euro, +2,46%, è determinato per 2,2 milioni di euro dal Servizio idrico Integrato di cui 1,7 dall'applicazione del Metodo Tariffario Transitorio AEEGSI, dalla contrazione dei ricavi del Servizio Energia (distribuzione gas naturale) per 0,4 milioni di euro derivante principalmente dalla risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro, dall'incremento dei ricavi del servizio ambiente in seguito agli adeguamenti tariffari ed ai maggiori servizi forniti per 0,7 milioni di euro e dai maggiori ricavi della struttura per 0,2 milioni di euro.

I **costi operativi** si decrementano di 1,4 milioni di euro e le poste più significative sono riferibili ai minori costi sostenuti per la risoluzione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 0,9 milioni di euro, per approvvigionamento energetico e carburanti rispettivamente per 0,4 milioni di euro e 0,2 milioni di euro, per materiali e noleggi registrando nel contempo un incremento dei costi per il personale, relativamente alle normali dinamiche degli incrementi contrattuali, e degli oneri diversi di gestione per maggior costo dei certificati bianchi e dei canoni concessionali e la contestuale riduzione dell'onere per ecotassa alla luce della contrazione degli abbancamenti dei RSU.

Il **marginale operativo lordo** al 31 dicembre si incrementa di 4,1 milioni di euro (+19,06%), passando da 21,5 milioni di euro del 2012 a 25,6 milioni di euro del 2013. Il risultato, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente, è conseguente sia agli adeguamenti tariffari che agli efficientamenti dei costi della gestione caratteristica.

Gli **ammortamenti e accantonamenti** si decrementano del 4,52%, passando da 14,8 milioni di euro dell'esercizio precedente a 14,1 milioni di euro del 2013. La variazione, pari a 0,7 milioni di euro, è conseguente al decremento degli ammortamenti per immobilizzazioni immateriali per 0,5 milioni di euro, all'incremento degli ammortamenti per immobilizzazioni materiali per effetto dei nuovi investimenti entrati in esercizio per 0,3 milioni di euro, agli incrementi relativi all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per 0,5 milioni di euro, ai fondi post-mortem discariche per 0,1 milioni di euro, alla C.I.G./C.I.G.S. per 0,3 milioni di euro e ai cosiddetti "Aiuti di Stato" per 1,1 milioni di euro (nel 2012 si era proceduto all'accantonamento per il contenzioso con l'I.N.P.S. per C.I.G./C.I.G.S. anche per gli anni pregressi per 1,8 milioni di euro e all'accantonamento per la ricapitalizzazione della società Naturambiente Srl per 0,9 milioni di euro).

Alla luce di quanto sopra l'esercizio 2013 si chiude con un incremento del **marginale operativo netto** rispetto al 2012, passando da 6,7 milioni di euro a 11,5 milioni di euro.

La **gestione finanziaria** registra un lieve miglioramento principalmente dovuto alla contrazione degli interessi sui mutui contratti a tasso variabile e ai maggiori proventi derivanti dai dividendi relativi alla partecipazione in Hera Comm Marche Srl.

Il saldo della **gestione straordinaria** passa da un valore positivo di 2,7 milioni di euro a un valore negativo di 0,7 milioni di euro; tale variazione deriva principalmente dal fatto che nell'esercizio precedente erano stati iscritti proventi inerenti il recupero IRES sulla indeducibilità IRAP del costo del personale per gli anni dal 2007 al 2011 mentre nell'esercizio sono stati iscritti proventi per ferie godute e di competenza di anni precedenti per 0,5 milioni di euro nonché oneri relativi alla remunerazione del capitale investito per il Servizio Idrico Integrato come da delibera n. 14 del 25 settembre 2013 dell'AATO n. 1 Marche Nord in attuazione della delibera n. 273/2013 dell'AEEGSI per 0,8 milioni di euro.

Il **risultato ante imposte** passa da 9,6 milioni di euro del 2012 a 11,5 milioni di euro del 2013 con un incremento di 1,9 milioni di euro.

Il **risultato netto** del 2013 si attesta a 6,7 milioni di euro. Le imposte sul reddito pari a 4,7 milioni di euro evidenziando la riduzione del tax rate che passa dal 42,54% del 2012 al 41,07% dell'esercizio 2013.

Di seguito si riportano in forma tabellare il dettaglio delle principali componenti di ricavo e di costo.

DETTAGLIO ANALITICO RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	31-dic-13	31-dic-12	Variazione
COMUNE DI PESARO	32.527.838	31.759.675	768.163
COMUNE DI GRADARA	1.248.752	1.110.544	138.208
COMUNE COLBORDOLO	1.296.065	1.261.498	34.568
COMUNE MONTELABBATE	1.522.056	1.487.759	34.298
COMUNE MOMBAROCCIO	566.951	539.294	27.657
COMUNE TAVULLIA	1.769.308	1.744.512	24.795
COMUNE MONTECICCARDO	384.372	357.747	26.626
COMUNE S. COSTANZO	517.436	577.086	(59.650)
COMUNE CARTOCETO	863.082	966.938	(103.856)
COMUNE MONTEMAGGIORE	307.592	360.232	(52.640)
COM S.ANGELO IN LIZZOLA	1.997.381	1.870.125	127.257
COMUNE FERMIGNANO	1.912.094	1.902.935	9.158
COMUNE PETRIANO	333.622	327.277	6.345
COMUNE GABICCE MARE	2.801.964	2.683.525	118.439
COMUNE DI URBINO	4.795.595	4.549.041	246.554
COMUNE DI URBANIA	1.476.797	1.459.992	16.805
COMUNE DI S.A.IN VADO	883.497	819.717	63.780
COMUNE DI FOSSOMBRONE	1.070.855	974.057	96.799
COMUNE DI MONTEFELCINO	210.808	198.960	11.848
COMUNE DI SERRUNGARINA	294.750	277.860	16.890
COMUNE DI S.IPPOLITO	170.847	154.103	16.744
COMUNE DI PERGOLA	643.854	652.298	(8.444)
COMUNE DI S.LORENZO IN CAMPO	385.039	394.376	(9.337)
COMUNE DI PEGLIO	158.357	141.773	16.584
COMUNE DI ORCIANO DI PESARO	267.139	274.960	(7.821)
COMUNE DI MONDAVIO	496.624	451.471	45.153
COMUNE DI ACQUALAGNA	455.811	469.425	(13.614)
COMUNE DI APECCHIO	193.204	194.818	(1.615)
COMUNE DI PIOBBICO	224.293	208.992	15.302
COMUNE DI S.GIORGIO DI PESARO	164.517	178.760	(14.243)
COMUNE DI CAGLI	891.402	898.120	(6.718)
COMUNE DI LUNANO	161.496	178.971	(17.475)
COMUNE DI PIAGGE	125.595	116.121	9.474
COMUNE DI SASSOCORVARO	406.991	407.641	(650)
COMUNE DI PIANDIMELETO	207.114	192.586	14.528
COMUNE DI AUDITORE	161.590	167.847	(6.257)
COMUNE DI MONTECALVO IN FOGLIA	283.132	266.593	16.539
COMUNE DI BELFORTE ALL'ISAURO	69.455	74.565	(5.110)
COMUNE DI BARCHI	102.079	110.749	(8.671)
COMUNE DI FRONTONE	153.105	152.184	921
COMUNE DI BORGO PACE	137.507	132.315	5.192
COMUNE DI ISOLA DEL PIANO	73.678	76.928	(3.251)
COMUNE DI FRATTE ROSA	103.595	109.298	(5.702)
COMUNE DI MERCATELLO SUL METAURO	289.764	280.551	9.213
COMUNE DI SASSOFELTRIO	197.706	205.024	(7.318)
COMUNE DI TAVOLETO	109.274	102.143	7.131
COMUNE DI MERCATINO CONCA	109.757	109.947	(190)
COMUNE DI TALAMELLO	266	1.388	(1.122)
COMUNE DI PENNABILLI	-261	12.820	(13.081)
COMUNE DI S.AGATA FELTRIA	-1.814	1.510	(3.324)
COMUNE DI SALTARA	764.432	780.995	(16.562)
COMUNE DI FRONTINO	26.447	45.779	(19.333)
COMUNE DI CASTELDELICI	0	3.200	(3.200)
COMUNE DI MONTECERIGNONE	83.222	92.462	(9.239)
COMUNE DI MACERATA FELTRIA	228.323	238.165	(9.842)
COMUNE DI SERRA S.ABBONDIO	124.029	113.916	10.112
COMUNE DI CANTIANO	243.330	252.715	(9.385)
COMUNE DI MONTEGRIMANO	172.144	141.191	30.952
COMUNE DI CARPEGNA	437.502	265.438	172.064
COMUNE DI FALCONARA	5.911.958	7.779.576	(1.867.618)
UNIONE 5 COMUNI	1.390.913	738.198	652.715
ALLINEAMENTO VRD SII	1.718.320	0	1.718.320
Ricavo vendita materiale	1.854.571	2.515.197	(660.626)
Produzione e vendita energia elettrica	1.158.542	1.138.618	19.924
Fornitura acqua all'ingrosso	1.455.634	1.582.104	(126.470)
Gestione calore comune di PS	0	1.000.894	(1.000.894)
Ricavi trasporto autobotti	1.399	1.330	69
Ricavi servizi cimiteriali	403.132	434.575	(31.443)
Ricavi espurgo	207.583	217.944	(10.360)
Ricavi per imposte da riversare alla Regione Marche	637.302	546.909	90.393
Ricavi recupero amianto	221.837	262.724	(40.887)
Ricavi per conferimenti rifiuti in discarica	4.623.949	3.545.950	1.077.999
Ricavi sponsorizzazione aiuole fioriere	81.574	96.808	(15.234)
Ricavi depurazione industriali	426.315	240.198	186.116
Ricavi per prestazioni ad utenti e terzi	1.786.386	1.281.606	504.780
Ricavi per prestazioni diverse	876.462	286.428	590.034
Ricavi da service	2.914.000	2.914.000	0
Ricavi distribuzione gas	15.450.623	14.910.000	540.623
Ricavi per allacci	959.603	1.189.248	(229.645)
Ricavi vari	191.898	81.970	109.928
TOTALE	107.873.360	104.645.187	3.228.173

I ricavi relativi all'**incremento per immobilizzazioni per lavori interni**, pari a 2,6 milioni di euro registrano un decremento di 0,4 milioni di euro dovuto principalmente al minor utilizzo di materiali interni come evidenziato nella seguente tabella.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Manodopera interna	1.662.531	1.532.214	130.318
Materiali e servizi	967.173	1.546.009	(578.835)
TOTALE	2.629.705	3.078.222	(448.517)

Gli **altri ricavi e proventi**, pari a 2,7 milioni di euro registrano un lieve decremento dovuto principalmente a minori ricavi per proventi vari contestualmente a maggiori ricavi per certificati bianchi e a quelli dell'utilizzo del fondo svalutazione crediti.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Diritti fissi di utenza	339.297	318.109	21.188
Canoni locazione	18.741	18.450	290
Rimborso per personale distaccato	29.368	10.386	18.982
Rimborsi da assicurazioni	23.534	56.442	(32.908)
Utilizzo fondo sval.crediti e fondo rischi cause	392.262	284.688	107.574
Rimborso spese e onorari legali	0	8.307	(8.307)
Rimborsi diversi	242.036	272.684	(30.649)
Arrotondamenti, sconti e abbuoni attivi	3.463	341	3.123
Proventi vari	326.610	596.807	(270.197)
Certificati bianchi	1.315.209	1.179.275	135.934
TOTALE	2.690.520	2.745.489	(54.969)

I **costi delle materie prime e materiali**, pari a 7,2 milioni di euro registrano un sensibile decremento di 1,3 milioni di euro attribuibile principalmente alla riduzione dei costi per carburanti e a quelli per l'acquisto di materiali di consumo.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Acquisto acqua grezza	601.407	641.269	(39.861)
Acquisto reagenti chimici	811.763	827.226	(15.463)
Acquisto materiali diversi	3.313.700	4.405.555	(1.091.855)
Acquisto combustibili	2.400.369	2.540.745	(140.376)
Acquisto vestiario	65.160	70.420	(5.261)
TOTALE	7.192.399	8.485.215	(1.292.816)

I **costi per servizi** sono pari a 35,7 milioni di euro rispetto ai 36,2 milioni di euro del 2012. Il decremento di 0,5 milioni di euro è attribuibile principalmente ai maggiori costi per l'espletamento dei servizi ivi compreso il costo per lo smaltimento del percolato e dai minori costi per la gestione calore per effetto della risoluzione del contratto con il Comune di Pesaro, per il trattamento dei materiali recuperati (correlazione con i minori ricavi), per l'approvvigionamento di energia elettrica e da efficientamenti e sinergie.

DETTAGLIO ANALITICO PER SERVIZI	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Servizi assicurativi	1.204.090	1.069.337	134.753
Consumi gestione calore	0	889.975	(889.975)
Energia elettrica	8.416.610	8.845.239	(428.628)
Gestione locali e/o uffici	378.530	378.092	438
Consumo TLR	62.951	44.644	18.307
Analisi prove e collaudi	381.743	269.045	112.698
Servizi di manutenzione	820.488	1.346.232	(525.744)
Smaltimento fanghi	1.327.600	1.016.960	310.640
Servizi di pulizia	592.603	620.141	(27.538)
Servizi di vigilanza	83.775	99.164	(15.389)
Oneri per la sicurezza	27.612	75.522	(47.910)
Consulenze tecniche	172.838	121.859	50.980
Smaltimento rifiuti	5.089.373	3.473.535	1.615.838
Smaltimento terra sfridi ei vari	106.892	86.971	19.921
Costi di manutenzione impianti, reti e macchinari	4.054.674	4.026.159	28.516
Prestazioni per servizi	554.154	693.511	(139.357)
Gestioni di servizi affidate a terzi	5.951.601	6.315.848	(364.247)
Gestioni di servizi affidate a terzi illuminazione	18.051	68.230	(50.179)
Lavorazione carta da macero	634.444	1.171.666	(537.222)
Prestazioni per servizi diverse	892.868	931.205	(38.337)
Ecoindennizzo	669.287	640.816	28.471
Spese annunci inserzioni pubblicita'	150.100	189.411	(39.311)
Contenzioso recupero crediti	23.554	4.766	18.788
Tipografiche e fotografiche	23.105	23.774	(669)
Consulenze amministrative legali e tributarie	413.104	481.182	(68.079)
Approntamento software	2.300	2.400	(100)
Lettura contatori	584.577	651.539	(66.962)
Postali e telefoniche	1.589.989	1.171.340	418.650
Funzionamento Sia	0	0	0
Compenso Consiglio di Amministrazione	196.612	197.310	(698)
Compensi sindaci	114.508	113.474	1.034
Spese per certificazione bilancio	79.955	64.908	15.047
Compensi organismo di vigilanza	28.349	30.240	(1.891)
Spese e commissioni bancarie/postali	360.008	341.025	18.983
Spese sanitarie medicina preventiva	52.699	67.130	(14.431)
Mensa	303.491	279.671	23.821
Selezione formazione ed altre spese personale	236.062	225.632	10.430
Altri costi per servizi	60.307	99.618	(39.311)
TOTALE	35.658.904	36.127.571	(468.667)

I **costi per godimento beni di terzi** si attestano a 10,3 milioni di euro in flessione rispetto all'esercizio 2012, di 0,3 milioni di euro principalmente dovuta ai minori costi di noleggio dei mezzi operativi.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Affitto locali	336.486	328.377	8.109
Canoni concessori Comuni	5.145.146	5.131.265	13.881
Canone concessione reti ASPES Spa/Megas.Net Spa	1.635.718	1.635.718	0
Canoni affitto rami d'azienda Aspes SpA/Megas.Net SpA	1.230.000	1.230.000	0
Canoni affitto rami d'azienda CM Alto e Medio Metauro	549.486	554.175	(4.689)
Noleggio attrezzature impianti macchinari veicoli	1.439.017	1.698.883	(259.865)
TOTALE	10.335.853	10.578.418	(242.565)

Il **costo del personale** si incrementa di 0,3 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente attestandosi a 29,8 milioni di euro per le normali dinamiche degli adeguamenti contrattuali.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Retribuzioni lorde	20.699.014	20.303.242	395.772
Oneri sociali di legge e C.C.N.L.	6.733.698	6.656.392	77.306
Trattamento di fine rapporto	1.431.778	1.554.756	(122.978)
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
Altri oneri	888.012	911.526	(23.514)
TOTALE	29.752.502	29.425.916	326.586

Gli **oneri diversi di gestione** dell'esercizio 2013 sono pari a 5,0 milioni di euro, in aumento di 0,3 milioni di euro rispetto ai 4,7 milioni di euro dell'anno 2012. Tale variazione è da imputare principalmente ai maggiori costi sostenuti per l'acquisto di certificati bianchi al fine di ottemperare all'obbligo imposto dalla normativa per il rispetto dei vincoli di risparmio energetico per 0,2 milioni di euro, alla voce perdite su crediti (correlazione con maggiori ricavi) per 0,1 milioni di euro nonché ai minori costi per ecotassa (riduzione degli RSU conferiti in discarica con conseguente incremento della percentuale di raccolta differenziata) per 0,3 milioni di euro.

	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE
Contributi Authority	15.189	74.011	(58.823)
Ecotassa	1.751.516	2.060.191	(308.675)
Certificati bianchi	1.541.207	1.354.444	186.763
Imposte varie e diverse	447.596	445.714	1.882
Perdite su crediti	386.967	253.887	133.080
Contributi associativi	70.863	72.828	(1.965)
Economato, stampati e pubblicazioni	67.921	53.268	14.653
Sconti e abbuoni passivi	11	603	(592)
Varie e diverse	711.127	469.363	241.764
TOTALE	4.992.398	4.784.310	208.087

Servizio Idrico

Conto Economico	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE	%
Ricavi	42.701.843	40.222.779	2.479.064	6,16%
Altri ricavi e proventi	707.259	984.099	(276.840)	-28,13%
Valore della Produzione	43.409.102	41.206.878	2.202.224	5,34%
Mat.prima,sussid.,e di consumo	2.766.125	3.117.265	(351.140)	-11,26%
Margine di Contribuzione	40.642.977	38.089.613	2.553.364	6,70%
	93,63%	92,44%		
Servizi	12.697.756	13.112.906	(415.150)	-3,17%
Godimento beni di terzi	5.199.884	5.119.013	80.871	1,58%
Personale	9.532.412	9.634.782	(102.370)	-1,06%
Oneri diversi di gestione	471.465	381.354	90.111	23,63%
Margine Operativo Lordo	12.741.460	9.841.558	2.899.902	29,47%
	29,35%	23,88%		
Ammortamenti/Accantonamenti	3.399.382	4.433.778	(1.034.396)	-23,33%
Margine Operativo Netto	9.342.078	5.407.780	3.934.298	72,75%
	21,52%	13,12%		
Altri proventi finanziari	194.006	193.544	462	0,24%
Interessi ed altri oneri finanziari	158.013	267.794	(109.781)	-40,99%
Svalutazioni	0	0	0	0,00%
Reddito Corrente	9.378.071	5.333.530	4.044.541	75,83%
	21,60%	12,94%		
Proventi straordinari	462.527	493.345	(30.818)	-6,25%
Oneri straordinari	865.540	172.415	693.125	402,01%
Risultato del servizio	8.975.058	5.654.460	3.320.598	58,73%
	20,68%	13,72%		
Costi indiretti	7.392.594	5.955.459	1.437.134	24,13%
Risultato ante imposte	1.582.464	(300.999)	1.883.464	-625,74%
	3,65%	-0,73%		

Il **valore della produzione** rileva un incremento rispetto all'anno 2012 del 5,34% pari a 2,2 milioni di euro da attribuire all'applicazione del Metodo Tariffario Transitorio AEEGSI per 1,7 milioni di e per 0,5 milioni di euro relativi agli incrementi per prestazioni e servizi a terzi e agli incrementi di utilizzo di risorse interne e alla contrazione dei ricavi da allacciamento conseguentemente alla crisi economica e finanziaria che ha investito in particolar modo il settore dell'edilizia.

I costi per **materie prime** si sono decrementati di 0,4 milioni di euro (principalmente per carburanti, per l'acquisto di acqua destinata alla vendita e per materiali di consumo) determinando un **marginale di contribuzione** pari a 40,6 milioni di euro in miglioramento rispetto al 2012 del 6,70%.

I **costi per servizi** si contraggono di 0,4 milioni di euro quasi esclusivamente per l'effetto del minor costo per l'approvvigionamento di energia elettrica derivante sia dagli efficientamenti strutturali messi in atto dalla società che dalla favorevole contingenza stagionale.

Il contenuto incremento del **godimento beni di terzi** è dovuto quasi esclusivamente ai maggiori costi per noleggi.

Il costo del **personale** registra un lieve decremento attestandosi a 9,5 milioni di euro.

Il **marginale operativo lordo** evidenzia un miglioramento del 29,47% passando da 9,8 milioni di euro del 2012 a 12,7 milioni di euro del 2013.

Il **marginale operativo netto** evidenzia un miglioramento, rispetto al 2012, pari a 3,9 milioni di euro dovuto sia al miglioramento del margine operativo lordo che a minori accantonamenti relativi al contenzioso con l'I.N.P.S. di C.I.G./C.I.G.S. in quanto nell'esercizio precedente si era proceduto all'accantonamento anche per gli anni pregressi.

Il saldo dei **proventi e oneri finanziari** riscontra un miglioramento dovuto a minori interessi sui mutui che beneficiano delle migliori condizioni sui tassi variabili.

Il saldo dei **proventi e oneri straordinari** peggiora di 0,7 milioni di euro in quanto si è proceduto all'oppostamento della REM conseguente al referendum del 12 e 13 giugno 2011 che prevedeva la restituzione della componente "remunerazione del capitale".

Il **risultato ante imposte**, al netto dei costi indiretti, migliora sensibilmente, rispetto all'esercizio precedente attestandosi a 1,6 milioni di euro.

SERVIZIO ACQUA	VALORE AL 31/12/2013	VALORE AL 31/12/2012	Variazione	MC 31/12/2013	MC 31/12/2012	Variazione
CANONI E CORR. COMUNI GESTITI						
PESARO	10.276.260	10.591.247	(314.987)	6.566.994	6.906.349	(339.355)
GRADARA	472.114	373.660	98.454	276.607	293.493	(16.886)
COLBORDOLO	416.637	446.360	(29.724)	256.290	276.691	(20.401)
MONTELABBATE	515.032	546.482	(31.450)	329.882	353.267	(23.385)
MOMBAROCCIO	185.382	193.498	(8.116)	109.188	119.497	(10.309)
TAVULLIA	572.687	631.612	(58.926)	362.589	415.728	(53.139)
MONTECICCARDO	122.959	119.564	3.395	76.698	75.896	802
S.A.IN LIZZOLA	627.336	618.998	8.338	396.498	398.824	(2.326)
CARTOCETO	623.048	722.502	(99.454)	406.082	436.018	(29.936)
MONTEMAGGIORE	226.578	273.256	(46.678)	141.944	163.042	(21.098)
S.COSTANZO	395.847	453.519	(57.673)	250.703	284.517	(33.814)
FERMIGNANO	687.211	746.559	(59.347)	421.161	467.565	(46.404)
PETRIANO	184.438	183.714	725	116.695	117.212	(517)
URBINO	1.700.680	1.674.111	26.569	1.091.549	1.151.159	(59.610)
URBANIA	475.738	477.140	(1.402)	310.762	347.332	(36.570)
SANT'ANGELO IN VADO	297.761	258.151	39.610	186.340	183.735	2.605
FOSSOMBRONE	750.830	689.333	61.497	502.200	492.238	9.962
MONTEFELCINO	155.290	146.107	9.183	118.501	121.007	(2.506)
SERRUNGARINA	221.280	209.922	11.358	134.597	139.379	(4.782)
SANT'IPPOLITO	136.580	124.552	12.028	82.821	80.368	2.453
PERGOLA	493.227	499.708	(6.482)	315.749	335.478	(19.729)
SAN LORENZO IN CAMPO	288.706	301.513	(12.807)	181.820	197.116	(15.296)
PEGLIO	55.148	47.854	7.295	37.329	34.659	2.670
ORCIANO	210.166	215.966	(5.800)	127.428	145.642	(18.214)
MONDAVIO	403.960	376.881	27.079	254.504	251.816	2.688
ACQUALAGNA	323.815	328.435	(4.621)	204.715	229.490	(24.775)
APECCHIO	146.006	150.197	(4.191)	93.669	102.751	(9.082)
PIOBBICO	159.638	149.507	10.131	101.256	100.272	984
SAN GIORGIO DI PESARO	125.732	138.335	(12.603)	81.619	97.370	(15.751)
CAGLI	659.038	659.490	(452)	411.823	451.550	(39.727)
LUNANO	113.916	129.330	(15.414)	70.716	85.291	(14.575)
PIAGGE	103.940	97.435	6.505	63.026	65.061	(2.035)
SASSOCORVARO	298.497	298.956	(460)	188.560	205.734	(17.174)
PIANDIMELETO	150.140	137.928	12.213	96.279	99.550	(3.271)
AUDITORE	115.005	118.784	(3.778)	72.341	82.282	(9.941)
MONTECALVO IN FOGLIA	200.243	190.632	9.611	144.305	134.995	9.310
BELFORTE ALL'ISAURO	49.935	53.965	(4.030)	32.799	38.126	(5.327)
BARCHI	85.494	98.181	(12.687)	51.143	61.576	(10.433)
FRONTONE	116.184	113.882	2.302	74.196	79.691	(5.495)
BORGOPACE	45.837	45.627	210	26.178	29.776	(3.598)
ISOLA DEL PIANO	64.734	67.860	(3.126)	38.828	42.624	(3.796)
FRATTE ROSA	83.067	90.263	(7.196)	49.828	60.877	(11.049)
MERCATELLO SUL METAURO	87.896	84.921	2.974	56.954	59.865	(2.911)
SASSOFELTRIO	108.397	119.280	(10.883)	67.000	81.468	(14.468)
TAVOLETO	78.272	73.473	4.799	49.920	48.746	1.174
MERCATINO CONCA	91.484	90.628	857	55.889	60.088	(4.199)
SALTARA	531.158	541.103	(9.945)	336.384	372.117	(35.733)
FRONTINO	22.980	40.046	(17.066)	14.011	23.554	(9.543)
MONTE CERIGNONE	68.407	76.655	(8.248)	41.038	47.798	(6.760)
MACERATA FELTRIA	167.766	173.630	(5.864)	111.546	124.342	(12.796)
SERRA SANT'ABBONDIO	95.160	87.872	7.288	57.818	59.713	(1.895)
CANTIANO	174.927	183.761	(8.834)	109.969	126.587	(16.618)
GABICCE MARE	939.563	849.830	89.732	589.051	672.989	(83.938)
CARPEGNA	196.979	115.533	81.446	135.371	98.915	36.456
MONTE GRIMANO TERME	134.615	105.503	29.112	96.205	88.657	7.548
	26.033.720	26.333.252	(299.532)	16.577.368	17.619.883	(1.042.515)
FORNITURE DI ACQUA ALL'INGROSSO						
FANO	1.393.736	1.523.347	(129.611)	5.642.027	5.642.027	0
ALTRI	60.255	58.757	1.498	0	0	0
	1.453.991	1.582.104	(128.113)	5.642.027	5.642.027	0
TOTALE	27.487.711	27.915.356	(427.645)	22.219.395	23.261.910	(1.042.515)

SERV.DEPURAZIONE CANONI E CORR. COMUNI GESTITI	VALORE AL 31/12/2013	VALORE AL 31/12/2012	VARIAZIONE	MC 31/12/2013	MC 31/12/2012	VARIAZIONE
PESARO	2.661.978	2.443.673	218.305	5.697.665	5.514.590	183.075
COLBORDOLO	100.195	99.250	945	214.219	222.603	(8.384)
MONTELABBATE	128.996	123.858	5.138	275.566	276.735	(1.169)
MOMBAROCCIO	33.847	26.862	6.985	71.706	60.523	11.183
TAVULLIA	127.343	118.990	8.353	268.885	270.009	(1.124)
MONTECICCARDO	16.771	10.980	5.791	35.072	23.908	11.164
S.A.IN LIZZOLA	161.797	153.575	8.222	346.651	345.838	813
CARTOCETO	153.418	152.119	1.299	327.555	343.211	(15.656)
MONTEMAGGIORE	51.326	54.566	(3.240)	108.807	123.686	(14.879)
S.COSTANZO	73.606	71.179	2.427	156.759	159.862	(3.103)
FERNIGNANO	173.263	170.886	2.377	368.504	387.243	(18.739)
PETRIANO	39.556	33.845	5.710	83.995	75.677	8.318
URBINO	229.067	147.142	81.925	485.326	300.796	184.530
URBANIA	127.369	126.050	1.320	270.032	285.450	(15.418)
SANT'ANGELO IN VADO	74.193	63.812	10.381	162.683	143.069	19.614
FOSSOMBRONE	197.463	170.762	26.701	420.830	384.781	36.049
MONTEFELCINO	33.121	29.485	3.636	70.641	65.979	4.662
SERRUNGARINA	46.430	42.596	3.834	98.858	96.697	2.161
SANT'IPPOLITO	19.361	15.216	4.145	41.090	33.920	7.170
PERGOLA	95.207	93.170	2.037	202.476	208.930	(6.454)
SAN LORENZO IN CAMPO	60.744	57.936	2.808	128.088	131.099	(3.011)
PEGLIO	11.509	7.385	4.124	24.821	16.302	8.519
ORCIANO	33.032	33.909	(877)	69.735	77.575	(7.840)
MONDAVIO	45.221	27.363	17.858	95.521	60.333	35.188
ACQUALAGNA	84.527	87.742	(3.215)	177.806	197.230	(19.424)
APECCHIO	27.124	23.148	3.976	74.323	51.048	23.275
PIOBBICO	40.460	35.259	5.201	70.993	78.798	(7.805)
SAN GIORGIO DI PESARO	23.264	23.514	(250)	49.173	53.283	(4.110)
CAGLI	140.277	140.945	(668)	306.684	307.852	(1.168)
LUNANO	29.724	29.425	299	63.220	66.257	(3.037)
PIAGGE	11.318	8.572	2.746	23.740	18.989	4.751
SASSOCORVARO	67.088	66.709	379	142.032	151.383	(9.351)
PIANDIMELETO	34.711	31.292	3.419	73.796	68.534	5.262
AUDITORE	29.347	29.605	(258)	62.440	67.147	(4.707)
MONTECALVO IN FOGLIA	51.873	46.373	5.500	110.969	105.084	5.885
BELFORTE ALL'ISAURO	11.661	11.533	129	24.558	25.080	(522)
BARCHI	6.315	1.109	5.206	13.341	1.487	11.854
FRONTONE	21.661	22.901	(1.240)	48.521	49.479	(958)
BORGOPACE	8.814	7.415	1.399	18.845	16.497	2.348
ISOLA DEL PIANO	5.114	4.715	399	10.919	10.595	324
FRATTE ROSA	9.984	7.008	2.976	21.424	14.770	6.654
MERCATELLO SUL METAURO	25.012	23.544	1.467	52.972	53.061	(89)
SASSOFELTRIO	8.019	2.263	5.756	17.833	661	17.172
TAVOLETO	19.789	17.707	2.083	41.906	39.434	2.472
MERCATINO CONCA	4.456	661	3.795	9.303	2.263	7.040
SALTARA	148.786	153.149	(4.364)	315.964	348.215	(32.251)
FRONTINO	1.493	2.042	(549)	3.105	4.508	(1.403)
MONTE CERIGNONE	7.857	6.229	1.629	16.619	13.601	3.018
MACERATA FELTRIA	38.265	39.462	(1.197)	81.852	88.676	(6.824)
SERRA SANT'ABBONDIO	17.462	15.393	2.069	37.305	34.901	2.404
CANTIANO	42.503	41.077	1.425	90.606	92.588	(1.982)
GRADARA	135.308	137.153	(1.845)	239.600	255.018	(15.418)
GABICCE MARE	350.767	332.138	18.629	599.924	625.258	(25.334)
CARPEGNA	56.630	42.253	14.377	99.851	79.718	20.133
MONTE GRIMANO TERME	27.029	27.319	(289)	47.344	51.544	(4.200)
6.181.453	5.692.266	489.187	12.972.453	12.581.775	390.678	

SERVIZIO FOGN. CANONI E CORR. COMUNI GESTITI	VALORE AL 31/12/2013	VALORE AL 31/12/2012	VARIAZIONE	MC 31/12/2013	MC 31/12/2012	VARIAZIONE
PESARO	1.642.423	1.533.885	108.538	6.284.189	6.526.354	(242.165)
GRADARA	45.966	48.291	(2.325)	239.639	255.018	(15.379)
COLBORDOLO	61.323	67.211	(5.888)	236.560	256.317	(19.757)
MONTELABBATE	79.506	85.421	(5.915)	308.246	324.917	(16.671)
MONBAROCCIO	23.039	23.575	(536)	87.254	96.295	(9.041)
TAVULLIA	82.647	87.932	(5.285)	313.750	355.546	(41.796)
MONTECICCARDO	15.144	15.819	(675)	58.119	59.862	(1.743)
S.A. IN LIZZOLA	96.435	98.258	(1.823)	372.850	381.147	(8.297)
CARTOCETO	86.616	92.317	(5.700)	334.738	357.526	(22.788)
MONTEVAGGIORE	29.688	32.410	(2.722)	111.095	128.554	(17.459)
S.COSTANZO	47.984	52.387	(4.404)	182.987	202.991	(20.004)
FERMIGNANO	104.045	107.208	(3.163)	396.797	434.609	(37.812)
PETRIANO	27.173	27.263	(90)	105.173	105.010	163
URBINO	220.858	216.416	4.442	843.753	865.466	(21.713)
URBANIA	76.615	78.410	(1.794)	286.702	311.981	(25.279)
SANT'ANGELO IN VADO	45.795	45.571	224	178.839	177.499	1.340
FOSSOMBRONE	122.562	113.961	8.601	462.325	448.691	13.634
MONTEFELCINO	22.397	23.368	(971)	86.307	89.839	(3.532)
SERRUNGARINA	27.039	25.342	1.697	103.283	103.160	123
SANT'IPPOLITO	14.906	14.334	572	57.691	54.272	3.419
PERGOLA	55.421	59.420	(3.999)	212.769	224.748	(11.979)
SAN LORENZO IN CAMPO	35.589	34.927	662	134.317	140.919	(6.602)
PEGLIO	7.953	7.529	425	30.812	28.800	2.012
ORCIANO	23.941	25.085	(1.144)	90.471	102.127	(11.656)
MONDAVIO	47.443	47.227	216	178.669	191.842	(13.173)
ACQUALAGNA	47.469	53.248	(5.779)	182.602	202.741	(20.139)
APECCHIO	20.073	21.473	(1.400)	77.040	81.413	(4.373)
PIOBBICO	24.195	24.225	(31)	94.323	90.498	3.825
SAN GIORGIO DI PESARO	15.521	16.912	(1.390)	58.642	69.395	(10.753)
CAGLI	92.087	97.685	(5.599)	351.492	389.681	(38.189)
LUNANO	17.856	20.216	(2.360)	68.173	78.725	(10.552)
PIAGGE	10.336	10.114	223	38.777	40.292	(1.515)
SASSOCORVARO	41.407	41.976	(569)	156.710	171.091	(14.381)
PIANDIMELETO	22.263	23.366	(1.103)	85.886	88.155	(2.269)
AUDITORE	17.238	19.458	(2.220)	66.443	74.792	(8.349)
MONTECALVO IN FOGLIA	31.016	29.588	1.428	117.350	118.998	(1.648)
BELFORTE ALL'ISAURO	7.859	9.068	(1.209)	30.217	35.445	(5.228)
BARCHI	10.269	11.460	(1.190)	39.472	43.333	(3.861)
FRONTONE	15.260	15.401	(141)	58.052	63.350	(5.298)
BORGO PACE	6.463	7.204	(741)	24.826	28.119	(3.293)
ISOLA DEL PIANO	3.829	4.353	(524)	14.772	17.164	(2.392)
FRATTE ROSA	10.545	12.027	(1.482)	39.266	48.420	(9.154)
MERCATELLO SUL METAURO	14.362	14.523	(161)	55.066	56.615	(1.549)
SASSOFELTRIO	14.053	16.459	(2.406)	53.788	64.142	(10.354)
TAVOLETO	11.212	10.963	249	43.008	41.435	1.573
MERCATINO CONCA	13.817	15.035	(1.219)	53.243	57.289	(4.046)
SALTARA	84.489	86.742	(2.254)	321.006	355.869	(34.863)
FRONTINO	1.974	3.691	(1.718)	7.421	15.870	(8.449)
MONTE CERIGNONE	6.958	9.578	(2.620)	26.485	36.715	(10.230)
MACERATA FELTRIA	22.292	25.073	(2.781)	86.072	95.978	(9.906)
SERRA SANT'ABBONDIO	11.407	10.651	756	43.599	43.536	63
CANTIANO	25.901	27.877	(1.976)	98.959	108.862	(9.903)
GABICCE MARE	116.352	112.838	3.515	598.512	626.670	(28.158)
CARPEGNA	19.356	14.468	4.888	100.480	80.377	20.103
MONTE GRIMANO TERME	10.499	8.369	2.130	49.499	51.544	(2.045)
TOTALE	3.788.866	3.737.605	51.260	14.738.516	15.500.004	(761.488)

Servizio Energia

Conto Economico	31-dic-13	31-dic-12	VARIAZIONE	%
Ricavi	22.041.987	22.572.202	(530.215)	-2,35%
Altri ricavi e proventi	1.352.068	1.230.768	121.300	9,86%
Valore della Produzione	23.394.055	23.802.970	(408.915)	-1,72%
Mat.prime,sussid.,e di consumo	673.964	1.142.204	(468.240)	-40,99%
Margine di Contribuzione	22.720.091	22.660.766	59.325	0,26%
	97,12%	95,20%		
Servizi	3.538.481	3.894.665	(356.184)	-9,15%
Godimento beni di terzi	3.466.180	3.471.589	(5.409)	-0,16%
Personale	1.321.889	1.356.733	(34.844)	-2,57%
Oneri diversi di gestione	1.807.546	1.630.174	177.372	10,88%
Margine Operativo Lordo	12.585.995	12.307.605	278.390	2,26%
	53,80%	51,71%		
Ammortamenti/Accantonamenti	2.890.475	3.075.265	(184.790)	-6,01%
Margine Operativo Netto	9.695.520	9.232.340	463.180	5,02%
	41,44%	38,79%		
Altri proventi finanziari	1.184.165	951.591	232.574	24,44%
Interessi ed altri oneri finanziari	0	15	(15)	-100,00%
Svalutazioni	0	0	0	0,00%
Reddito Corrente	10.879.685	10.183.916	695.769	6,83%
	46,51%	42,78%		
Proventi straordinari	560.370	894.033	(333.663)	-37,32%
Oneri straordinari	444.383	94.161	350.222	371,94%
Risultato del servizio	10.995.672	10.983.788	11.884	0,11%
	47,00%	46,14%		
Costi indiretti	2.366.332	1.906.313	460.019	24,13%
Risultato ante imposte	8.629.340	9.077.475	(448.135)	-4,94%
	36,89%	38,14%		

SERVIZIO GAS (Distribuzione)	VALORE AL 31/12/2013	VALORE AL 31/12/2012	VARIAZIONE	MC/1000 31/12/2013	MC/1000 31/12/2012	VARIAZIONE
VETTORIAMENTO	15.450.623	14.910.000	540.623	150.170	157.980	(7.810)
SERVICE	2.740.000	2.740.000	0			
	18.190.623	17.650.000	540.623	150.170	157.980	(7.810)

Il **valore della produzione** del servizio energia si decrementa di 0,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente attribuibile principalmente alle seguenti voci:

- aggiornamento vincolo dei ricavi della distribuzione per 0,5 milioni di euro
- maggiori ricavi servizio di pubblica illuminazione per 0,4 milioni di euro
- minori capitalizzazioni interne per 0,4 milioni di euro
- maggiori ricavi per certificati bianchi per 0,1 milioni di euro
- minori ricavi derivanti dalla cessazione del contratto per la gestione calore (30 settembre 2012) per 1,0 milioni di euro
- minori ricavi per allacciamenti per 0,1 milioni di euro
- maggiori ricavi per prestazioni a terzi per 0,1 milioni di euro

Il volume di gas distribuito nell'anno 2013 risulta inferiore a quello 2012 del 4,94% ed in termini assoluti il decremento risulta pari a 7,8 milioni di smc passando da 157,98 milioni di smc del 2012 a 150,17 milioni di smc del 2013.

Le minori quantità di gas distribuito non influenzano, in termini economici, il **vincolo dei ricavi** della distribuzione, in quanto, tale valore, così come previsto dal metodo tariffario approvato dall'AEEGSI per l'anno 2013 è pari a 15,5 milioni di euro.

I **costi per materie prime** si sono decrementati di 0,5 milioni di euro per effetto dei minori costi sostenuti per materiali di consumo per lavori interni che trovano correlazione con i minori ricavi per capitalizzazioni interne.

I **costi per servizi** passano da 3,9 milioni di euro a 3,5 milioni di euro per l'anno 2013 per minori oneri derivanti dalla cessazione del contratto per la gestione calore per conto del Comune di Pesaro per 0,9 milioni di euro e maggiori oneri per prestazioni di terzi.

I **costi per godimento beni di terzi** sono sostanzialmente stabili e comprendono per la quasi totalità canoni e corrispettivi verso i Comuni e le società degli Asset rispettivamente per 2,2 milioni di euro e 1,2 milioni di euro.

Il **costo del personale** rileva un leggero decremento attestandosi a 1,3 milioni di euro.

L'incremento di 0,2 milioni di euro relativo agli **oneri diversi di gestione** è prevalentemente imputabile al maggior costo di acquisto dei certificati bianchi necessari per adempiere a quanto disposto dall'AEEGSI in tema di risparmio energetico.

Il **marginale operativo lordo** dell'anno 2013 ammonta a 12,6 milioni di euro (+2,26%) rispetto all'esercizio precedente che rettificato da 2,9 milioni di euro di ammortamenti ed accantonamenti fa attestare il **marginale operativo netto** a 9,7 milioni di euro (+5,02%).

Il saldo dei **proventi e oneri finanziari** per 1,2 milioni di euro e il saldo dei **proventi e oneri straordinari** per 0,1 milioni di euro fanno attestare il **risultato ante imposte**, al netto dell'imputazione dei costi indiretti, a 8,6 milioni di euro facendo registrare una flessione rispetto all'anno precedente di 0,4 milioni di euro (-4,94%).

Servizio Ambiente

Conto Economico	2013	2012	VARIAZIONE	%
Ricavi	45.637.167	44.806.175	830.992	1,85%
Altri ricavi e proventi	444.141	565.892	-121.751	-21,51%
Valore della Produzione	46.081.308	45.372.067	709.241	1,56%
Mat.prima,sussid.,e di consumo	3.473.085	3.903.234	-430.149	-11,02%
Margine di Contribuzione	42.608.223	41.468.833	1.139.390	2,75%
	92,46%	91,40%		
Servizi	16.267.499	15.963.031	304.468	1,91%
Godimento beni di terzi	1.390.406	1.694.463	-304.057	-17,94%
Personale	10.025.285	11.070.206	-1.044.921	-9,44%
Oneri diversi di gestione	2.052.419	2.262.171	-209.752	-9,27%
Margine Operativo Lordo	12.872.614	10.478.962	2.393.652	22,84%
	27,93%	23,10%		
Ammortamenti/Accountantonamenti	4.977.411	4.622.467	354.944	7,68%
Margine Operativo Netto	7.895.203	5.856.495	2.038.708	34,81%
	17,13%	12,91%		
Altri proventi finanziari	81.889	117.485	-35.596	-30,30%
Interessi ed altri oneri finanziari	41.071	175.621	-134.550	-76,61%
Svalutazioni	0	(49.999)	49.999	0,00%
Reddito Corrente	7.936.021	5.748.360	2.187.661	38,06%
	17,22%	12,67%		
Proventi straordinari	371.060	136.361	234.699	172,12%
Oneri straordinari	869.718	95.123	774.595	814,31%
Risultato del servizio	7.437.363	5.789.598	1.647.765	28,46%
	16,14%	12,76%		
Costi indiretti	6.197.460	4.992.662	1.204.798	24,13%
Risultato ante imposte	1.239.903	796.936	442.967	55,58%
	2,69%	1,76%		

Il **valore della produzione** del servizio ambiente si incrementa di 0,7 milioni di euro passando da 45,4 milioni di euro del 2012 a 46,1 milioni di euro del 2013 (+1,56%). Tale incremento è dovuto agli incrementi tariffari per 1,2 milioni di euro (potenziamento servizi), ai maggiori ricavi per conferimenti negli impianti di smaltimento della società per 1,0 milioni di euro, minori ricavi per capitalizzazioni interne ed altre prestazioni per 0,8 milioni di euro e minori ricavi per vendita prodotti recuperati, per effetto della contrazione delle tariffe di mercato e della modificazione del contratto con la società di trattamento e commercializzazione, che trova correlazione anche nei minori costi per il trattamento degli stessi, per 0,7 milioni di euro.

Tra i **costi operativi** assumono particolare rilievo:

- i costi per materie prime passati da 3,9 milioni di euro del 2012 a 3,5 milioni di euro del 2013. Tale decremento è conseguente ai minori costi per carburanti per 0,1 milioni di euro e a minori costi per materiali di consumo per 0,3 milioni di euro;
- i costi per servizi sono passati da 16,0 milioni di euro a 16,3 milioni di euro per l'anno 2013 con un incremento complessivamente pari a 0,3 milioni di euro

attribuibili a maggiori costi relativi alle prestazioni di terzi e per lo smaltimento del percolato compensati dal decremento dei costi per il trattamento dei materiali recuperati;

- i costi per godimento beni di terzi registrano un decremento pari a 0,3 milioni di euro relativi ai minori costi per noleggio dei mezzi operativi;
- il costo del personale evidenzia un decremento di 1,0 milioni di euro derivante quasi esclusivamente dalla più puntuale allocazione del personale di struttura;
- gli oneri diversi di gestione si decrementano di 0,2 milioni di euro per il minor costo dell'ecotassa dovuto alla riduzione dei rifiuti urbani smaltiti negli impianti della società.

Il **marginale operativo lordo** evidenzia una variazione positiva, rispetto all'esercizio precedente, di 2,4 milioni di euro attestandosi a 12,9 milioni di euro.

Tale risultato, al netto di 5,0 milioni di euro per ammortamenti ed accantonamenti fa attestare il **marginale operativo netto** dell'esercizio 2013 a 7,9 milioni di euro rispetto ai 5,9 milioni di euro dell'esercizio precedente registrando un miglioramento del 34,81%.

Il saldo negativo dei **proventi e oneri straordinari** per 0,5 milioni di euro fanno attestare il **risultato del servizio**, a 7,4 milioni di euro con un incremento del 28,46% rispetto al 2012.

Il **risultato ante imposte**, al netto dei costi indiretti, passa da 0,8 milioni di euro del 2012 a 1,2 milioni di euro del 2013 registrando una variazione positiva di 0,4 milioni di euro.

I ricavi relativi al servizio ambiente, sia per la gestione della Tariffa di Igiene Ambientale sono rappresentati in maniera analitica nella tabella che segue, mettendo in evidenza per ogni Comune gli scostamenti intervenuti nell'esercizio.

	2013	2012	VARIAZIONE
COMUNE DI PESARO	16.318.151	15.445.557	872.593
COMUNE DI GRADARA	595.365	551.440	43.925
COMUNE COLBORDOLO	717.910	648.676	69.234
COMUNE MONTELABBATE	798.522	731.998	66.524
COMUNE MOMBAROCCHIO	324.683	295.360	29.324
COMUNE TAVULLIA	986.631	905.979	80.652
COMUNE MONTECICCARDO	229.498	211.383	18.115
COM. S.ANGELO IN LIZZOLA	1.111.813	999.293	112.520
COMUNE FERMIGNANO	947.575	878.283	69.291
COMUNE PETRIANO	82.455	82.455	0
COMUNE GABICCE MARE	1.395.282	1.461.639	(66.357)
COMUNE DI URBINO	2.644.990	2.511.372	133.618
COMUNE DI URBANIA	797.075	778.393	18.681
COMUNE DIS.A. IN VADO	465.748	452.183	13.565
COMUNE DI PEGLIO	83.746	79.006	4.740
COMUNE DI BORGOPACE	76.393	72.069	4.324
COMUNE DI MERCATELLO SUL METAURO	162.495	157.563	4.932
COMUNE DI SASSO FELTSIO	67.237	67.236	1
COMUNE DI CARPEGNA	164.536	93.185	71.352
COMUNE DI FALCONARA	5.668.844	6.718.367	(1.049.523)
UNIONE 5 COMUNI	1.390.913	747.563	643.350
Lgs.36/2003 (Tarif)	0	738.426	(738.426)
	35.029.861	34.627.425	402.436

Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi

Non risultano iscritti in bilancio proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15) del Codice Civile, diversi dai dividendi.

Suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e altri soggetti finanziatori

La suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari indicati nella voce "C17" dello schema di Conto Economico di cui all'art. 2425 del Codice Civile, con riferimento alle fonti di finanziamento a fronte dei quali sono stati sostenuti risulta la seguente:

	2013	2012	VARIAZIONE
INTERESSI BANCARI E VARI	335.929	266.685	69.243
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	423.079	790.876	(367.798)
TOTALE	759.008	1.057.562	(298.554)

In merito alla posizione finanziaria complessiva si rinvia al rendiconto finanziario evidenziato nella Relazione sulla Gestione allegata al presente bilancio dal quale si evince l'impegno della società nel miglioramento della leva finanziaria attraverso un'attenta gestione e un corretto uso degli strumenti di finanziamento riducendo il peso degli oneri finanziari che hanno registrato nell'esercizio un decremento di 0,3 milioni di euro.

Composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari" del Conto Economico

La composizione della voce "Proventi e oneri straordinari" risulta la seguente:

	2013	2012	VARIAZIONE
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	1.650.337	2.818.591	(1.168.255)
PLUSVALENZE DA ALIEN.IMM.NI	34.195	396.571	(362.377)
ONERI STRAORDINARI	(2.445.153)	(541.869)	(1.903.284)
TOTALE	(760.622)	2.673.294	(3.433.915)

Le sopravvenienze attive sono poste relative ad anni precedenti la cui entità è emersa nel corso dell'esercizio e riguardano principalmente:

- euro 524.047,75 perequazione distribuzione gas anni 2011 e 2012;
- euro 171.126,99 relativi a partite varie;
- euro 84.725,82 relativi a conguagli consumi energia elettrica anni precedenti;
- euro 54.737,13 relativi a rettifica utilizzo contributi in c/capitale;
- euro 55.488,72 relativi a recuperi accise L.214 del 22.12.11 su carburanti anno 2012;
- euro 545.384,14 minori costi per ferie godute e di competenza anni precedenti;
- euro 123.548,11 minori costi per poste inerenti il personale;
- euro 91.278,00 rideterminazione IRES definitiva anno 2012.

Gli oneri straordinari riguardano:

- euro 69.052,05 per costo del personale;
- euro 8.593,58 minusvalenze da alienazioni;
- euro 27.186,68 insussistenze attive;
- euro 34.800,00 per sponsorizzazioni;
- euro 18.201,47 rettifica utilizzo contributi in c/capitale;

- euro 121.648,76 componenti di sistema distribuzione gas;
- euro 813.596,69 oneri relativi alla remunerazione del capitale investito per il Servizio Idrico Integrato come da delibera n. 14 del 25 settembre 2013 dell'AATO n. 1 Marche Nord in attuazione della delibera n. 273/2013 dell'AEEGSI
- euro 240.929,04 CCSE penalità sicurezza servizio distribuzione;
- euro 88.455,20 CCSE certificati bianchi anno 2012;
- euro 450.000,00 canone deposito anni 2010-2011-2012;
- euro 117.450,00 rideterminazione IRAP definitiva anno 2012;
- sopravvenienze passive caratteristiche per euro 455.239,27.

Differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate

Per quanto riguarda i benefici fiscali derivanti da variazioni temporanee deducibili, dalle quali potrebbero derivare minori imposte connesse a future “variazioni in diminuzione”, si è inteso contabilizzare gli effetti limitatamente a quelle che si riverseranno negli esercizi successivi, in quanto tenuto conto dei risultati e degli imponibili fiscali degli ultimi esercizi, nonché delle previsioni per quelli futuri, soltanto queste ultime possono ritenersi caratterizzate da un ragionevole grado di certezza di realizzo economico. Le “Imposte anticipate” e, più in generale, i “benefici fiscali” impliciti nelle variazioni temporanee “deducibili” sono stati pertanto rilevati limitatamente all’ammontare ritenuto di realizzo economico futuro ragionevolmente certo. Tali benefici sono stati rilevati nell’attivo dello Stato Patrimoniale, alla voce “CII4-ter) imposte anticipate” e al numero “22)” del Conto Economico “Imposte sul reddito dell’esercizio, correnti, differite e anticipate”. Le “Imposte differite passive” sono state invece rilevate in tutti i casi in cui la loro debenza risultasse di quantomeno probabile manifestazione. L’ammontare complessivo dello stanziamento in bilancio per “Imposte anticipate” e per “Imposte differite passive” è stato determinato sulla base delle aliquote che, sulla scorta delle informazioni ad oggi disponibili, saranno in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, tenendo conto delle peculiari modalità di calcolo della base imponibile ai fini IRES e IRAP. Il calcolo della fiscalità differita e anticipata ed il relativo effetto sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico può essere rilevato in dettaglio nella seguente tabella:

IMPOSTE DIFFERITE - IRES	2013	2014	2015	2016	OLTRE	TOTALE
Interessi di mora 2011 fatt. 2012	(144.616)	0	0	0	0	(144.616)
Interessi di mora non riscossi	164.904					164.904
Plusvalenza ratizzata 1/5	(75.351)					(75.351)
TOTALE IMPONIBILE	(55.063)	0	0	0	0	(55.063)
Imposte differite	(15.142)	0	0	0	0	(15.142)

IMPOSTE ANTICIPATE - IRES	2013	2014	2015	2016	OLTRE	TOTALE
Emolumenti amm.ri non corrisposti nell'esercizio	57.624	0	0	0	0	57.624
Acc.to fondo svalutazione crediti civilistico	1.379.124	0	0	0	0	1.379.124
Utilizzo fondo svalutazione crediti civilistico	(386.967)	0	0	0	0	(386.967)
Adeguamento fondo	238.270					238.270
Acc.to fondo rischi cause in corso	1.216.024	0	0	0	0	1.216.024
Acc.to fondo rischi cause in corso C.I.G./C.I.G.S.	310.357	0	0	0	0	310.357
Utilizzo fondo rischi cause in corso	(5.295)	0	0	0	0	(5.295)
Emolumenti amministratori di anni prec.corrisposti nell'esercizio	(57.624)	0	0	0	0	(57.624)
Amm.to avviamento non deducibile	(8.750)	0	0	0	0	(8.750)
TOTALE IMPONIBILE	2.742.763	0	0	0	0	2.742.763
Imposte anticipate IRES	754.260	0	0	0	0	754.260

IMPOSTE ANTICIPATE - IRAP	2013	2014	2015	2016	OLTRE	TOTALE
Emolumenti amm.ri non corrisposti nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Acc.to fondo svalutazione crediti civilistico	0	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo svalutazione crediti civilistico	0	0	0	0	0	0
Adeguamento fondo	0					0
Acc.to fondo rischi cause in corso	1.216.024	0	0	0	0	1.216.024
Acc.to fondo rischi cause in corso C.I.G./C.I.G.S.	0	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo rischi cause in corso	(5.295)	0	0	0	0	(5.295)
Emolumenti amministratori di anni prec.corrisposti nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Amm.to avviamento non deducibile	(8.750)	0	0	0	0	(8.750)
Adeguamento fondo	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPONIBILE	1.201.979	0	0	0	0	1.201.979
Imposte anticipate IRAP	60.460	0	0	0	0	60.460

IMPOSTE ANTICIPATE IRES e IRAP	2013	2014	2015	2016	OLTRE	TOTALE
Imposte anticipate	814.719	0	0	0	0	814.719

ESERCIZI	2013	2014	2015	2016	OLTRE
IRAP	5,03%				
IRES	27,50%				

Ammontare delle imposte differite attive contabilizzato in bilancio e riferibile a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti

Non sono state iscritte imposte differite attive in bilancio riferibili a perdite del periodo o di periodi precedenti.

Informazioni sui dipendenti

Il numero medio dei dipendenti ripartito per tipologia contrattuale e per categoria è rilevabile dalle seguenti tabelle:

	DIRIGENTI	QUADRI	IMPIEGATI	OPERAI	2013	2012	VARIAZIONE
MARCHE MULTISERVIZI SPA	11	17	212	324	564	567	(3)

La variazione rilevata deriva sia dall'ingresso attraverso l'operazione straordinaria di fusione per incorporazione, delle società Acque Srl e Marche Multiservizi Falconara Srl di n.105 dipendenti, che dall'uscita nel corso dell'esercizio di n.9 unità.

Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

	2013	2012
AMMINISTRATORI	196.612	197.310
SINDACI	114.508	113.474
TOTALE	311.119	310.784

I compensi annui spettanti agli amministratori sono stati fissati con delibera dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 15.04.2011.

I compensi spettanti al Collegio Sindacale sono stati fissati con delibera dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 15.04.2011.

Il compenso spettante all'Amministratore Delegato è stato fissato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19.10.2012.

Corrispettivo della Revisione

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2013 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa società:

	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	CORRISPETTIVI 2013
Revisione contabile dei conti annuali	Baker Tilly Revisa Spa	79.955
TOTALE		79.955

Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e numero e valore nominale delle nuove azioni sottoscritte nell'esercizio

Al 31.12.2013 la Società ha emesso complessivamente n. 13.484.242 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna. Non esistono altre categorie di azioni.

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e valori simili: loro numero e diritti da essi attribuiti

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli e valori simili.

Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

Finanziamenti effettuati dai soci alla società

Alla voce “Debiti v/soci per finanziamenti” è stato riclassificato il finanziamento concesso da Hera SpA a Marche Multiservizi nel 2011. Il finanziamento originario per 10 milioni di euro dovrà essere rimborsato entro l’anno 2027 e al 31 dicembre 2013 il valore del debito residuo ammonta a complessivi euro 8.688.524,56 di cui euro 655.737,72 a breve.

Informazioni relative ai patrimoni destinati a uno specifico affare

La società non ha costituito patrimoni destinati in via esclusiva ad uno specifico affare così come definito dall’art. 2447-bis primo comma lettera a) del Codice Civile.

Informazioni relative ai finanziamenti destinati a uno specifico affare

La società non ha acceso finanziamenti destinati in via esclusiva ad uno specifico affare così come definito dall’art. 2447-decies del Codice Civile.

Le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti i beni che ne costituiscono l’oggetto

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Le operazioni realizzate con parti correlate

Con riferimento a quanto previsto dall’art. 2427 del Codice Civile, il punto 22 bis della nota integrativa, prevede che vengano indicate le operazioni realizzate con parti correlate, precisando l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio purché tali informazioni siano rilevanti e non avvenute a normali condizioni di mercato.

Di seguito sono indicate le società, facenti parte del Gruppo Hera, con cui Marche Multiservizi SpA ha intrattenuto rapporti di tipo commerciale, precisando che trattasi di rapporti regolati a normali condizioni di mercato.

RAPPORTI INFRAGRUPPO MARCHE MULTISERVIZI SPA						
Società	Tipo rapporto	Descrizione	Natura	Importo	Natura	Importo
Naturambiente Srl	Controllata 100%		Ricavi			1.415.665
		Service amministrativo		54.000	Crediti	
		Ricavi compostaggio	Ricavi	66.053		
		Ricavi discarica		629.775		
		Prestazioni diverse	Altri ricavi	147.987		
			Costi			
		Prestazioni amministrative	Servizi	20.094	Debiti	
		Distacco del personale	Personale	128.842		
MVS Ecologica Srl	Controllata 100%		Ricavi			1.040.895
		Ricavi vendite acqua		2.068	Crediti	
		Ricavi compostaggio	Ricavi	76.009		
		Ricavi discarica		657.650		
		Servizio laboratorio	Altri ricavi	222.170		
			Costi			
		Noleggio veicoli	servizi	0	Debiti	
		Distacco del personale	Personale	115.035		
Ricida S.r.l.	Partecipata 10%	Recupero carta	Ricavi	397.919	Crediti	98.615
Adriatica Acque S.r.l.	Partecipata 10%		Costi			647
		Noleggi diversi	Canoni	14.832	Debiti	
		Acquisti materiali	Varie di	437		
Team S.r.l.	Partecipata 20%		Ricavi			176.419
		Ricavi idrico/igiene-Proventi vari	Ricavi	2.983	Crediti	
		Gestione impianto di depurazione		175.864		
			Costi			
		Servizio smaltimento/Gest.imp.depurazione	servizi	183.948	Debiti	
Aspes SpA	Società Patrimoniale		Costi			2.316.852
		Affitto ramo d'azienda/Canoni	Canoni	1.130.000	Crediti	
						3.445.037
Megas.Net SpA	Società Patrimoniale		Costi			665.942
		Affitto ramo d'azienda/Canoni	Canoni	1.735.718	Debiti	

Accordi fuori bilancio

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile il punto 22 ter della nota integrativa prevede che vengano indicati gli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, a condizione che i rischi ed i benefici da essi derivanti siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

Si precisa che non sono stati stipulati accordi fuori bilancio.

Informazioni sulla direzione e il coordinamento di società

La società esercita l'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle seguenti società controllate:

	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%
MMS ECOLOGICA SRL	RACC.SMAL.RIF.	PESARO	100,00%
NATURAMBIENTE SRL	RACC.SMAL.RIF.	PESARO	100,00%

Ulteriori informative di bilancio

In base al D. Lgs. n.196 del 30/06/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali" la Società ha provveduto a redigere il documento programmatico sulla sicurezza e lo stesso viene aggiornato periodicamente alla luce sia delle modifiche normative che delle variazioni organizzative della Società.

Tutti gli impegni assunti dalla società sono interamente appostati in bilancio.

Pesaro, 18 Febbraio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Marco Domenicucci

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO ai sensi dell'art. 2429 C.C.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio sociale che si è chiuso il 31 dicembre 2013 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge.

Il Collegio Sindacale ai sensi di quanto disposto dall'art. 2429 C.C. ed in aderenza alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, riferisce e segnala quanto segue:

1. La Società ha conferito in data 20 aprile 2012 l'incarico di revisione contabile alla Società di Revisione Bompani Audit Srl alla quale compete pertanto la revisione legale e la certificazione del bilancio per la durata di 9 esercizi. Nel corso del 2013 la predetta società di revisione ha comunicato di aver eseguito una operazione di aggregazione con la società Baker Tilly Revisa Spa alla quale sono stati richiesti chiarimenti in merito al tipo di operazione societaria eseguita e tutta la documentazione inerente i requisiti di ordine generale e speciale ai sensi dell'art. 38 D.Lgs. n. 163/2006 e D.Lgs. n. 39/2010. Dalla documentazione prodotta è emerso che l'operazione eseguita è stata una cessione di ramo d'azienda comprensiva anche dell'incarico in Marche Multiservizi Spa ai sensi dell'art. 2558 c.c. per cui il cessionario succede nei contratti in corso che non abbiano carattere strettamente personale. Altresì, la documentazione prodotta, evidenzia la sussistenza in capo a Baker Tilly Revisa S.p.A. dei requisiti di ordine generale di cui all'art. 38 D.Lgs. n. 163/2006 (disciplina dei contratti pubblici) e dei requisiti speciali necessari per lo svolgimento dell'incarico (iscrizione all'albo del Ministero dell'Economia e delle Finanze ex albo Consob) e dichiarazione di sussistenza dei requisiti di indipendenza ed obiettività ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs. n. 39/2010. Non sussiste, pertanto, alcuna giusta causa di recesso dal contratto in essere per la revisione legale dei conti.
2. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
3. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di amministrazione, per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sociale, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
4. Siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalla sue controllate nel corso dell'esercizio, nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo.

5. Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
6. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile e l'esame dei documenti aziendali, e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
7. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali ed ha valutato la congruità e rispondenza all'interesse della società delle operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria, le cui caratteristiche ed effetti economici sono adeguatamente indicati nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione degli Amministratori cui il Collegio rinvia.
8. Al Collegio Sindacale non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.
9. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
10. La Società di Revisione Baker Tilly Revisa Spa ha rilasciato in data 28 marzo 2014 la relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, in cui attesta che il bilancio di esercizio al 31/12/2013 di Marche Multiservizi Spa è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.
11. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2013 la Società ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge, quali la certificazione dell'unbundling.
12. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della Relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.
13. Il Collegio sindacale ha esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 in merito al quale si riferisce quanto segue.
Il Consiglio di Amministrazione ha redatto il bilancio al 31 Dicembre 2013 in forma ordinaria, ai sensi degli artt. 2423 e seguenti del codice civile, e lo ha regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale nei termini previsti dall'art. 2429 del codice civile.

Tale bilancio è costituito, come previsto dall'art. 2423 C.C., dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, nonché dalla Relazione sulla gestione e presenta le seguenti risultanze riepilogative:

STATO PATRIMONIALE	2013	2012
ATTIVO		
Immobilizzazioni	118.301.433	110.851.128
Attivo Circolante	71.496.709	61.883.294
Ratei e Risconti Attivi	1.267.046	543.266
Totale Attivo	191.065.188	173.277.688
Conti d'ordine	117.151.164	117.429.715
Totale Attivo e Conti d'ordine	308.216.352	290.707.403
PASSIVO		
Patrimonio Netto	33.081.319	28.490.481
Fondi per rischi e oneri	33.470.102	29.904.843
Trattamento di fine rapporto	8.620.272	8.615.046
Debiti	110.288.783	101.467.938
Ratei e Risconti Passivi	5.604.712	4.799.380
Totale Passivo	191.065.188	173.277.688
Conti d'ordine	117.151.164	117.429.715
Totale Passivo e Conti d'ordine	308.216.352	290.707.403
CONTO ECONOMICO	2013	2012
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.873.360	104.645.186
A2) Var.riman.di prodotti in lavor.,semil.e finiti	0	0
A3) Var.dei lavori in corso su ordinazione	0	0
A4) Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.629.705	3.078.222
A5) Altri ricavi e proventi	3.092.945	3.148.817
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	113.596.010	110.872.225
B6) Costi mat.prime, sussidiarie, consumo, merci	7.192.399	8.485.215
B7) Costi per servizi	35.658.904	36.127.571
B8) Costi per godimento beni di terzi	10.335.853	10.578.418
B9) Costi per il personale	29.752.502	29.425.916
B10) Ammortamenti e svalutazioni	9.385.426	9.003.999
B11) Var.riman.mat.prime, suss.,consumo e merc	59.667	(35.133)
B12) Accantonamenti per rischi	1.526.381	2.695.866
B13) Altri accantonamenti	3.189.989	3.069.759
B14) Oneri diversi di gestione	4.992.398	4.784.311
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	102.093.519	104.135.922
Differenza tra Valore e Costi della Produzione	11.502.491	6.736.303
C15) Proventi da partecipazioni	1.184.130	949.009
C16) Altri proventi finanziari	284.716	322.368
C17) Interessi ed altri oneri finanziari	759.008	1.057.562
C17 bis) Utili e perdite su cambi	0	0
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	709.838	213.815
D18) Rivalutazioni	0	0
D19) Svalutazioni	0	49.999
D) RETTIFICHE	0	(49.999)
E20) Proventi straordinari	1.684.531	3.215.162
E21) Oneri straordinari	2.445.153	541.869
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(760.622)	2.673.293
Risultato prima delle imposte	11.451.707	9.573.412
Imposte dell'esercizio	(4.703.389)	(4.072.077)
UTILE DELL'ESERCIZIO	6.748.318	5.501.335

14. Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, 4° comma, del codice civile.
15. Rinviando alla relazione della società di revisione per quanto riguarda il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, ed a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
16. Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Nota integrativa ed il documento contiene tutte le indicazioni ritenute necessarie per il completamento dell'informazione, comprese quelle di carattere fiscale, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
17. Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione e sono state ammortizzate in riferimento alla residua possibilità di utilizzazione. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5 e 6, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità aventi utilità pluriennale oltre che dell'avviamento.
18. Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.
19. In conformità a quanto richiesto dalla legge, abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio. Il contenuto della Relazione sulla gestione, ai sensi dell'art. 2428 C.C., espone una analisi esauriente della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, nonché una coerente descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la società è esposta.
20. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

CONCLUSIONI

Sulla base di quanto precede il Collegio Sindacale, considerate anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione Baker Tilly Revisa Spa contenute nell'apposita relazione accompagnatoria al bilancio 2013, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di Marche Multiservizi Spa al 31.12.2013 che espone un utile d'esercizio di € 6.748.318, né ha obiezioni da formulare in merito alla destinazione del risultato di esercizio proposta dal Consiglio di Amministrazione.

Pesaro, lì 29 marzo 2014

IL COLLEGIO SINDACALE:

Presidente
Dott. Claudio Marchetti

Sindaco Effettivo
Dott. Fernando Lolli

Sindaco Effettivo
Dott.sa Carla Cecchetelli

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO DI ESERCIZIO



**BAKER TILLY
REVISA**

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
00153 Roma
Piazza Albania 10
Italy

T: +39 06 57284302
F: +39 06 57250015

www.bakertillyrevisa.it

MARCHE MULTISERVIZI S.p.A.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010

Agli Azionisti di
Marche Multiservizi S.p.A.
Pesaro

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio della Marche Multiservizi S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Marche Multiservizi S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione di revisione emessa da altro revisore in data 28 marzo 2013.
3. A nostro giudizio il bilancio della Marche Multiservizi S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in

modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

4. Il bilancio consolidato di gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato oggetto di revisione contabile e sullo stesso abbiamo emesso relazione di revisione in data odierna.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Marche Multiservizi S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Socio Procuratore
Marco Sacchetta

Roma, 28 marzo 2014