

CONSIAG S.P.A.

Sede in Via Ugo Panziera, 16 - 59100 PRATO (PO) Capitale sociale Euro 143.581.967,00 I.V.

Bilancio al 31/12/2013

Stato patrimoniale attivo	31/12/2013	31/12/2012
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	14.058	33.982
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	2.576	2.666
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre		
	16.634	36.648
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	35.455.573	35.331.102
2) Impianti e macchinario	25.525.883	28.251.305
3) Attrezzature industriali e commerciali	133.408	178.193
4) Altri beni	37.107	7.560
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	41.832	39.156
	61.193.803	63.807.316
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	124.210	124.210
b) imprese collegate	125.837.679	120.988.021
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	12.748.354	12.358.132
	138.710.243	133.470.363
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	7.587.235	8.645.177
- oltre 12 mesi	58.644.385	64.677.450

		66.231.620	73.322.627
c) verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d) verso altri			
- entro 12 mesi	1.897.703		2.141.702
- oltre 12 mesi			
		1.897.703	2.141.702
		68.129.323	75.464.329
3) Altri titoli		3.384.188	4.750.000
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		6.383.209	1.781.157
		216.606.963	215.465.849
Totale immobilizzazioni		277.817.400	279.309.813

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	2.844.017		7.552.035
- oltre 12 mesi			
		2.844.017	7.552.035
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	3.022.553		6.288.540
- oltre 12 mesi			
		3.022.553	6.288.540
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	21.377.717		25.088.339
- oltre 12 mesi			
		21.377.717	25.088.339
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	664.193		2.775.797
- oltre 12 mesi			
		664.193	2.775.797
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			

5) Verso altri			
- entro 12 mesi	3.045.898		5.651.351
- oltre 12 mesi			
		3.045.898	5.651.351
		<u>30.954.378</u>	<u>47.356.062</u>
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		28.041.161	28.025.975
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa			
		<u>28.041.161</u>	<u>28.025.975</u>
Totale attivo circolante		58.995.539	75.382.037
D) Ratei e risconti			
- disaggio su prestiti			
- vari	57.791		74.530
		57.791	74.530
Totale attivo		336.870.730	354.766.380
Stato patrimoniale passivo		31/12/2013	31/12/2012
A) Patrimonio netto			
I. Capitale		143.581.967	143.581.967
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		10.814.670	10.814.670
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		24.985.665	24.807.883
V. Riserve statutarie			
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		6.383.209	1.781.157
VII. Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	850.000		500.000
Riserva per acquisto azioni proprie	14.506.193		19.108.245
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2		(2)
		<u>15.356.195</u>	<u>19.608.243</u>
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			

IX. Utile d'esercizio		3.023.574	3.555.651
Totale patrimonio netto		204.145.280	204.149.571
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte, anche differite			
3) Altri		24.158.502	20.790.161
Totale fondi per rischi e oneri		24.158.502	20.790.161
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato			
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	31.200.774		36.541.790
- oltre 12 mesi	38.283.220		45.495.111
		69.483.994	82.036.901
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
6) Acconti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	2.835.579		900.663
- oltre 12 mesi			
		2.835.579	900.663
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	77.554		2.782.028

- oltre 12 mesi		77.554	2.782.028
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	1.482.241		1.946.605
- oltre 12 mesi			
		1.482.241	1.946.605
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	12.099		9.949
- oltre 12 mesi			
		12.099	9.949
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	1.775		768
- oltre 12 mesi			
		1.775	768
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	13.759.479		17.543.562
- oltre 12 mesi			
		13.759.479	17.543.562
Totale debiti		87.652.721	105.220.476

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti			24.606.172
- vari	20.914.227		
		20.914.227	24.606.172

Totale passivo **336.870.730** **354.766.380**

Conti d'ordine

31/12/2013 **31/12/2012**

1) Rischi assunti dall'impresa			
2) Impegni assunti dall'impresa			
3) Beni di terzi presso l'impresa			
4) Altri conti d'ordine		7.124.969	19.572.479

Totale conti d'ordine **7.124.969** **19.572.479**

Conto economico

31/12/2013 **31/12/2012**

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		890.341	982.700
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			

3) <i>Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</i>		
4) <i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>		2.676 22.327
5) <i>Altri ricavi e proventi:</i>		
- vari	4.070.862	7.083.971
- contributi in conto esercizio	34.267	35.476
- contributi in conto impianti	241.450	242.363
		<u>4.346.579 7.361.810</u>
Totale valore della produzione		5.239.596 8.366.837

B) Costi della produzione

6) <i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>		4.819 2.820
7) <i>Per servizi</i>		2.086.463 2.703.785
8) <i>Per godimento di beni di terzi</i>		158.892 884.831
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi		
b) Oneri sociali	164	129
c) Trattamento di fine rapporto		
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	50.217	46.290
		<u>50.381 46.419</u>
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.464	53.314
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.747.537	3.657.025
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	36.871	89.409
		<u>3.804.872 3.799.748</u>
11) <i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>		
12) <i>Accantonamento per rischi</i>		3.768.342
13) <i>Altri accantonamenti</i>		
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>		657.960 3.488.601
Totale costi della produzione		10.531.729 10.926.204
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		(5.292.133) (2.559.367)

C) Proventi e oneri finanziari

15) <i>Proventi da partecipazioni:</i>		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate	4.030.490	4.030.189
- altri	61.474	59.200
		<u>4.091.964 4.089.389</u>
16) <i>Altri proventi finanziari:</i>		

	500.476	53.812
Totale delle partite straordinarie	3.860.644	582.553
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	3.443.970	3.555.651
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	420.396	
b) Imposte differite		
c) Imposte anticipate		
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	420.396	
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	3.023.574	3.555.651

L'Amministratore Unico
Luciano Baggiani

CONSIAG S.p.a.

Sede legale in via Ugo Panziera, 16 - 59100 PRATO (PO) Capitale sociale € 143.581.967,00 i. v.
Codice fiscale e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Prato 00923210488, Rea n. 269499

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2013

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

Premessa

Ai sensi delle disposizioni contenute nel Codice Civile in tema di bilancio di esercizio e in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427 C.c. si forniscono le seguenti informazioni ad integrazione di quelle espresse dai valori contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

La Società è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato in quanto, ai sensi del comma 1 dell'art. 27 del D.lgs. 9 aprile 1991, n.127, per due esercizi consecutivi non sono stati superati almeno due dei limiti indicati nel comma citato.

Eventi di rilievo dell'esercizio

Il 30 gennaio 2012 l'assemblea dei soci di Consiag S.p.a. aveva approvato ed autorizzato due importanti operazioni:

- l'acquisto di azioni proprie che poteva rivestire una duplice finalità:
 - 1) offrire agli azionisti l'opportunità di monetizzare i propri investimenti;
 - 2) consentire alla società di percorrere ipotesi di sviluppo, in questi particolari momenti economici, tramite l'utilizzo di tali azioni. L'opportunità di poter contare sulla disponibilità di un pacchetto azionario potrebbe permettere a Consiag di essere agevolata in permutate finalizzate ad ulteriori aggregazioni, ovvero altre operazioni che richiedano la disponibilità di azioni proprie.

Pertanto l'assemblea aveva recepito il valore minimo e massimo di acquisto inseriti nella apposita perizia redatta al fine di determinare il valore economico di Consiag. Il periodo di acquisto era stabilito in diciotto mesi dalla data dell'assemblea, con un numero massimo di azioni ordinarie acquistabile pari a 11.874.376 nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato. A tal fine erano stati individuati i fondi di riserva da utilizzare per l'acquisto e la costituzione della riserva indisponibile prevista dal terzo comma dell'art. 2357 ter del Codice Civile, nell'osservanza delle disposizioni di legge ai fini della piena disponibilità delle riserve esistenti.

Nel corso del 2012 erano state acquistate n. 1.002.707 azioni per € 1.781.157, mentre nel 2013 le azioni acquistate sono state n. 2.604.982 per € 4.602.052;

- la cessione dell'area c.d. "Banci", cioè di un complesso immobiliare molto vasto costituito da edifici e terreni, anche in questo caso prendendo a riferimento il valore stabilito da una perizia redatta appositamente da una società specializzata.

Il 27 settembre 2013 in una successiva assemblea i soci di Consiag prendevano atto degli acquisti delle azioni proprie intervenuti nel frattempo ed

autorizzavano l'Amministratore Unico ad ulteriori acquisti, fino ad un massimo di n. 2.200.000 azioni del valore nominale di € 1,00 allo stesso prezzo di € 1,7592 nel termine di 18 mesi dall'Assemblea.

In tale sede si prendeva atto che le trattative per la vendita dell'area "Banci" non avevano avuto nel 2013 un esito positivo a motivo dell'impossibilità dell'acquisto per l'esercizio 2013 di immobili a titolo oneroso da parte delle Amministrazioni Comunali in conseguenza dell'entrata in vigore della L. n. 228/2012 (Legge di Stabilità 2013) modificativa dell'art. 12 comma 1 quater del D.L. 98/2011. Si autorizzava tuttavia l'Amministratore a continuare la trattativa nel 2014 perché il divieto era limitato all'anno 2013.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423 del Codice civile, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Quanto alla natura dell'attività dell'impresa, agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, ai rapporti con le Parti correlate si rimanda alle apposite sezioni della Relazione sulla gestione.

Gli importi, ove non diversamente indicato, sono espressi in unità di euro.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2013 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma – obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio – consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 ed all'art. 2423 bis, comma 2, c.c.

In particolare i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori qualora siano presenti.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi accolgono i costi sostenuti per l'acquisizione di software applicativo a titolo di proprietà o comunque licenze d'uso a tempo indeterminato e sono ammortizzati in tre anni.

Le aliquote d'ammortamento utilizzate per ciascuna categoria di cespiti sono riportate nella seguente tabella:

<i>Immobilizzazioni Immateriali:</i>	
Costi di impianto e ampliamento	20%
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere dell'ingegno	33%

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, incluso gli oneri accessori, rettificato degli ammortamenti stanziati nei vari esercizi. Gli eventuali oneri relativi a finanziamenti specifici sono compresi solo fino al momento in cui i beni possono entrare in funzione. Le spese di manutenzione e riparazione di natura ordinaria, sostenute per il mantenimento e/o per il ripristino del normale stato di efficienza, sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono invece portate ad aumento del costo dei cespiti a cui si riferiscono.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti effettuati nel corso dell'esercizio.

Ove alla chiusura dell'esercizio risulti una perdita durevole di valore l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se e nella misura in cui negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, il valore originario, al netto degli ammortamenti, viene ripristinato di conseguenza.

Le aliquote di ammortamento dei cespiti sono elencate nella seguente tabella:

<i>Codice</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Servizio generale</i>	<i>Servizio idrico integrato</i>
010	Impianti T.O.	5%	20%
014	Opere idr. Fisse		2,5%
015	Serbatoi		4%
016	Imp. Filtrazione		8%
017	Condutture idriche		5%
018	Imp. sollevamen.		12%
028	Imp. depur. ac.		15%
031	Attrez. Officina	10%	10%
034	Attrez. Varia	10%	10%
037	Appar. mis. contr.	5%	10%
042	Autov. motoveic.	25%	
043	Autov. da trasp.	20%	
044 – 046	Fabbric. Ind.li	2,5%	3,5%
047	Costruz. Leggere	10%	10%
071	Centr. Idroelet.		7%
012	Centrale e imp.elettron.	18%	
075	Impianti Fotovoltaici	5,50%	
Servizio Depurazione			
147	Impianti destinati al trattamento ed alla depurazione delle acque		15%

I beni tuttora in patrimonio non sono stati oggetto di rivalutazione monetaria in base a specifica disposizione di legge.

Finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed in altre imprese sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie qualora rappresentino un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione comprensivo degli eventuali oneri accessori. Il valore di carico delle partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie è allineato all'eventuale minor valore desumibile da ragionevoli aspettative di utilità e di recuperabilità negli esercizi futuri. In presenza di perdite durevoli, il valore di iscrizione di dette partecipazioni è rettificato mediante apposite svalutazioni. In presenza di perdite permanenti di valore eccedenti il valore di carico della partecipazione, questo viene azzerato ed integrato mediante l'iscrizione tra i Fondi per rischi ed oneri dell'importo residuo fino a concorrenza del deficit patrimoniale. Tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della sua iscrizione.

I crediti sono iscritti nelle immobilizzazioni se hanno natura finanziaria e se sono destinati a perdurare nell'attivo per un periodo medio lungo. Sono iscritti al valore nominale.

I titoli immobilizzati, destinati a rimanere nel portafoglio della società fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori, ridotto in presenza di perdite durevoli di valore. Tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della sua iscrizione.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. Comprendono sia le fatture già emesse, sia i corrispettivi per prestazioni effettuate entro il 31 Dicembre, conseguiti a titolo definitivo, ma non ancora fatturati.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Disponibilità liquide

Sono formate da depositi bancari, denaro e valori in cassa e sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

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

Fondi rischi ed oneri

Tali fondi sono iscritti a fronte di possibili passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, di cui tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Fondo TFR

Non sussiste.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Costi e ricavi

Sono iscritti secondo il principio della prudenza e della competenza economica tramite l'accertamento dei relativi ratei e risconti. Essi sono al netto di resi, premi, sconti ed abbuoni nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e con la prestazione di servizi.

Contributi in conto impianti

I contributi in conto impianti sono contabilizzati per competenza economica. I contributi in conto impianti ricevuti sono attribuiti al conto economico in base alla durata dell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali cui gli stessi si riferiscono, iscrivendo tra i risconti passivi la quota di competenza degli esercizi futuri e tra i crediti la quota già deliberata ma non ancora erogata.

Contributi d'esercizio

I contributi d'esercizio ricevuti dal Gestore del Servizio Elettrico, come incentivi per l'energia elettrica sull'impianto fotovoltaico, sono attribuiti al conto economico nell'esercizio di competenza.

Dividendi

I dividendi percepiti sono imputati al Conto Economico nell'esercizio della delibera assembleare di distribuzione degli stessi da parte delle partecipate.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una prudente interpretazione della vigente normativa fiscale, e sono esposte nella voce del passivo denominata Debiti Tributari, al netto degli acconti versati. Le passività per imposte differite e le attività per imposte anticipate, calcolate sulle differenze temporanee fra il risultato dell'esercizio e l'imponibile fiscale, vengono appostate rispettivamente in un apposito fondo, iscritto nel passivo tra i Fondi rischi ed oneri, e nei Crediti per imposte anticipate di cui alla voce 4-ter) nell'attivo circolante. Le prime vengono contabilizzate solo nella misura in cui non sia possibile dimostrare che il loro pagamento sarà improbabile, le seconde sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile superiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite vengono compensate se la compensazione è consentita giuridicamente e vengono rilevate in bilancio al netto. Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando esiste la ragionevole aspettativa di compensare con imponibili fiscali futuri, anche se le perdite sono sorte in esercizi precedenti. Le imposte differite vengono conteggiate sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, apportando adeguati aggiustamenti in caso di variazione di aliquota rispetto agli esercizi precedenti, purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di redazione del bilancio.

Contratti derivati

La società ha posto in essere contratti di IRS su tassi, a fronte di un rischio su tassi d'interesse. Le operazioni in essere alla data di bilancio, se speculative, sono valutate al valore di mercato come se l'operazione fosse rinegoziata alla fine dell'esercizio. Le eventuali perdite sono indicate in nota integrativa e imputate a conto economico mediante l'accantonamento al Fondo rischi, mentre gli eventuali utili, in adesione al principio della prudenza, sono differiti fino al momento dell'effettivo realizzo.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

Alla data del 31 dicembre 2013, la Società non ha posto in essere accordi o atti i cui effetti non risultano dallo Stato Patrimoniale ma che possono esporre la Società a rischi o generare per la stessa benefici significativi la cui conoscenza è utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società (ex art. 2427 n°22 ter Codice civile.).

Rapporti con società controllanti, controllate, consociate e correlate e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

I rapporti con entità controllanti, controllate, consociate e correlate e i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti nella relazione sulla gestione, che si intende qui richiamata.

Commento alle voci di bilancio

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non sussistono.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
16.634	36.648	(20.014)

Qui di seguito presentiamo il dettaglio distinto per voce:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31/12/2012	Incrementi 2013	Decrementi	Amm.ti 2013	31/12/2013
			2013		
Costi di impianto e ampliamento	33.982	-	-	19.924	14.058
Diritti di brevetto ind.le e opere di ingegno	2.666	450	-	540	2.576
TOT. IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	36.648	450	-	20.464	16.634

I costi di *impianto e ampliamento* si riferiscono a spese notarili per operazioni straordinarie e per modifiche statutarie ed a spese sostenute per l'autorizzazione dell'Antitrust alle operazioni straordinarie.

I "*Diritti di brevetto industriale ed opere di ingegno*" si riferiscono a piattaforme informatiche, licenze d'uso e software.

II. Immobilizzazioni materiali

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
61.193.803	63.807.316	(2.613.513)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Valore al 31/12/12	Decrementi	Incrementi	Valore al 31/12/13
Terreni e Fabbricati				
Fabbric.Industriali	41.214.858	-	870.617	42.085.475
Costruzioni Leggere	51.133	-	-	51.133
	41.265.991	-	870.617	42.136.608
Impianti e Macchinari				
Opere idrauliche fisse	2.988.806	-	-	2.988.806
Serbatoi acqua	2.946.118	-	-	2.946.118
Impianti per tele operaz.	2.104.139	-	-	2.104.139
Impianti di sollevamento	1.827.067	-	106.960	1.934.027
Centr.idroelettriche (1993)	35.046	-	-	35.046
Imp. Filtrazione acqua	4.486.334	-	-	4.486.334
Imp.trat.dep.acque fum.	5.221.253	-	-	5.221.253
Condutture acqua	45.156.870	-	120.941	45.277.811
Impianti di depurazione	269.289	-	-	269.289
Impianti fotovoltaici	295.001	-	-	295.001
	65.329.923	-	227.901	65.557.823
Attrezz. Ind.li e comm.li				
Apparecchi misura/attrezzature	906.388	-	-	906.388
	906.388	-	-	906.388
Altri beni				
Macch.d'uff.eletttron./apparati	-	-	32.830	32.830
Opere d'arte	7.560	-	-	7.560
	7.560	-	32.830	40.390
Immobilizzazioni in corso	39.156	-	2.676	41.832
Totali	107.549.018	-	1.134.024	108.683.041

FONDI AMMORTAMENTO	Valore al 31/12/12	Decrementi	Ammortamenti 2013	Valore al 31/12/13
Terreni e fabbricati				
Fabbric.industriali	5.902.118	-	743.062	6.645.180
Costruzioni leggere	32.771	-	3.085	35.856
	5.934.889	-	746.147	6.681.036
Impianti e Macchinari				
Opere idrauliche fisse	773.521	-	74.720	848.241
Serbatoi acqua	1.221.664	-	117.838	1.339.503
impianti di sollevamento	1.827.067	-	17.041	1.844.108
Centr. Idroel. (1993)	25.759	-	2.453	28.212
Impianti filtraz. Acqua	3.588.048	-	358.907	3.946.955
Impianti tele operazioni generali	1.472.897	-	105.207	1.578.104
Imp.trat.dep.acque	5.221.253	-	-	5.221.253
Condutture acqua	22.671.007	-	2.260.931	24.931.938
Impianti di depurazione	269.289	-	-	269.289
Impianti fotovoltaici	8.113	-	16.225	24.338
	37.078.618	-	2.953.323	40.031.940
Attrezz. Ind.li e comm.li				
Apparecchi misura/attrezzature	728.195	-	44.785	772.980
	728.195	-	44.785	772.980
Altri beni				
Macch.uff.eletr./apparati	-	-	3.283	3.283
	-	-	3.283	3.283
	43.741.701	-	3.747.537	47.489.238

Gli incrementi delle immobilizzazioni si riferiscono prevalentemente:

- per € 870.617 a fabbricati industriali. Nel 2013 si è concluso il leasing su alcuni fabbricati e Consiag S.p.a. ha esercitato l'opzione di acquisto versando l'ammontare stabilito contrattualmente pari ad € 868.197. Il bene è entrato in ammortamento nel 2013 con un valore di carico di € 6.117.349 composto dal riscatto del leasing e dal prezzo pagato in sede di subentro nel contratto di leasing avvenuto nel 2008. L'ammortamento 2013 è stato di € 76.467;
- per € 106.960 ad impianti di sollevamento e per € 120.941 a condutture e relative servitù;
- per € 2.340 all'acquisto di due notebook;
- per € 30.490 a server IBM ad integrazione della dotazione hardware di Consiag S.p.a. per l'erogazione dei servizi su piattaforma Sap alle società clienti.

IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO

Al 31/12/2013 sono pari ad € 41.832 e sono interamente costituite da opere in corso relative all'acquedotto di Migliana/Cantagallo. Nel corso del 2013 sono incrementate di € 2.676.

III. Immobilizzazioni finanziarie

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
216.606.963	215.465.849	1.141.114

Il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2013 è il seguente:

Descrizione	31/12/2012	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	31/12/2013
Part.In Impr. Controllate	124.210	-	-	124.210
Part. In Imprese collegate	120.988.021	4.852.240	2.582	125.837.679
Part. In altre imprese	12.358.132	410.688	20.466	12.748.354
Crediti m/l termine	75.464.329	300.220	7.635.226	68.129.323
Titoli	4.750.000	634.188	2.000.000	3.384.188
Azioni proprie in portafoglio	1.781.157	4.602.052	-	6.383.209
Totale	215.465.849	10.799.387	9.658.274	216.606.963

Partecipazioni

Il saldo al 31/12/2013 è così composto:

Partecipazioni in imprese controllate	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Publies S.r.l.	102.960	102.960	-
Consiag Servizi S.r.l.	21.250	21.250	-
Totale	124.210	124.210	-

Partecipazioni in imprese collegate	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Publiacqua S.p.a.	34.522.939	34.522.939	-
Consorzio Ener.gi.co in liq.ne	-	2.582	(2.582)
Consorzio Co.elettri.ca	2.500	2.500	-
Estra S.p.a.	90.697.200	86.460.000	4.237.200
Produrre Pulito S.p.a.	615.040	-	615.040
Totale	125.837.679	120.988.021	4.849.658

Partecipazioni in altre imprese	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Tiforma S.c.r.l.	-	15.000	(15.000)
Politeama Pratese S.p.a.	2.582	2.582	-
Pin S.c.r.l.	77.469	77.469	-
Comitato costit.Banca Pop.PO	1.500	-	1.500
Banca Popolare Etica	7.746	7.746	-
G.I.D.A. S.p.a.	1.272.174	1.272.174	-
Pratoinvest S.r.l.	1.000	1.000	-
Water & Energy Right Found.	25.000	-	25.000
Banca Popolare Vicenza	8.068.737	7.684.550	384.187
Quadrifoglio S.p.a.	3.292.145	3.292.145	-
Società Pratese Recupero Inerti S.r.l. S.P.R.I.	-	5.466	(5.466)
Totale	12.748.354	12.358.132	390.222

Si dettaglia di seguito i movimenti relativi alle partecipazioni:

- Banca Popolare di Vicenza s.c.p.a.: nel 2013 sono state ulteriormente acquistate n. 6.147 azioni del valore nominale di € 3,75 ciascuna, con valore nominale complessivo di € 23.051, costo di acquisto € 384.187 ad € 62,50 ciascuna. Al 31/12/2013 Consiag S.p.a. detiene complessivamente n. 129.094 azioni pari allo 0,154%;
- Comitato per la costituzione della Banca Popolare di Prato: Consiag s.p.a. ha aderito nel 2013 a questo comitato versando € 1.500;
- Fondazione Water Right and Energy Foundation O.N.L.U.S. “W.E.R.F. Onlus” in forma abbreviata: la fondazione, cui partecipano anche Arci, Publiacqua S.p.a. e Water Right Foundation è stata costituita nel novembre 2013 al fine di promuovere, nello specifico, interventi di cooperazione, attività di ricerca e formazione sul tema del diritto di accesso all’acqua e dell’uso sostenibile di tale risorsa. La quota versata da Consiag S.p.a. ammonta ad € 25.000;
- Estra S.p.a.: 31/12/2013 € i.v.; la quota posseduta da Consiag è del 44% pari ad un valore nominale di € 90.420.000. Rispetto allo scorso esercizio la partecipazione ha subito un incremento di € 4.237.200, di cui € 3.960.000 versati per l’aumento del capitale sociale ed € 277.200 a titolo di sovrapprezzo azioni. Il 7 maggio del corrente anno i soci di Estra S.p.a., ciascuno in proporzione alla propria quota, hanno venduto ad Eta3 S.p.a., società partecipata da E.s.tr.a. S.p.a., un pacchetto azionario della società al prezzo unitario di € 1,80. Le azioni cedute da Consiag s.p.a. sono n. 220.000 per complessive € 396.000 con una plusvalenza di € 175.326. Dopo tale cessione la partecipazione diretta di Consiag S.p.a. scende al 43,893%;
- Produrre Pulito S.p.a.: la quota è del 22,32% pari ad € 586.000 corrispondenti a n. 424.073 azioni del valore nominale di € 0,52 ed è stata acquistata da Consiag il 27/03/2013, a seguito di aggiudicazione della procedura ad evidenza pubblica effettuata dal Comune di Sesto Fiorentino. La partecipazione è iscritta per € 615.040 perché comprende le spese accessorie dell’acquisto. In considerazione dell’atteso andamento negativo per l’esercizio 2013 e della presumibile perdita, la società ha prudenzialmente provveduto ad accantonare un fondo rischi di pari importo, iscritto nel conto economico alla voce B12 “Accantonamenti per rischi”;
- Società Pratese Recupero Inerti S.r.l. – Sede legale in Prato Viale della Repubblica, 237 – capitale sociale € 100.000,00 i.v.; la quota acquistata nel 2007 era pari a nominali € 5.000,00 corrispondenti al 5,0%. La società è stata messa in liquidazione nel 2011 ed il liquidatore alla fine del 2013 ha stilato una proposta per la chiusura della società dalla quale sono emersi degli oneri a carico dei soci al fine di accelerare i tempi della liquidazione ed al contempo contenere i costi della stessa. L’accordo fra i soci, raggiunto nel 2014, ha comportato un esborso di Consiag pari ad € 20.179. Pertanto nel presente bilancio si è provveduto a svalutare completamente la partecipazione, iscritta per € 5.466, iscrivendone il relativo costo alla voce C 19) del Conto Economico e contemporaneamente ad istituire un fondo rischi di € 20.179 a copertura del versamento effettuato nel 2014;
- Tiforma: la partecipazione, iscritta per € 15.000, è stata svalutata in considerazione dell’andamento negativo della gestione che ha comportato una

perdita superiore al patrimonio netto. Dal momento che la quota spettante a Consiag per il ripiano della perdita eccedente è pari ad € 13.163, per tale importo si è provveduto ad effettuare un apposito accantonamento nel fondo rischi alla voce B12 del conto economico;

- Consorzio Energico in liquidazione: nel dicembre 2013 la società ha redatto il bilancio finale di liquidazione rimborsando a Consiag € 2.447 con una minusvalenza di € 135 iscritta alla voce E 21) del Conto Economico.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute:

Partecipazioni in imprese controllate

Publies S.r.l. – sede legale in Prato, via Panziera, 16 – capitale sociale € 156.000,00 i.v. La quota posseduta da Consiag è del 66% pari ad € 102.960,00. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 169;

Consiag Servizi S.r.l. - sede legale in Prato, via Panziera, 16 – capitale sociale € 25.000,00 i. v.; la quota posseduta al 31/12/13 da Consiag è pari al 85%. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 758;

Partecipazioni in imprese collegate

Publiacqua S.p.A. – sede legale in Firenze, Via Villamagna, 90/c – Capitale sociale di € 150.280.056,72 i.v. Al 31/12/2013 la quota posseduta da Consiag S.p.a. è del 24,939% che corrisponde a n. 7.263.145 azioni per un valore nominale di € 37.477.828,20 ed è iscritta in bilancio per € 34.522.938,74. Il risultato dell'esercizio 2013 riporta un utile di € 30.235.444;

Consorzio Co.Elettri.Ca – sede legale in Prato, Via Panziera, 16 – Fondo Consortile € 13.446,54; la quota posseduta da Consiag S.p.A. è del 20,88% pari ad € 2.500,00. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 98;

E.st.r.a S.p.a. – ha sede in Prato, Via Panziera, 16 – capitale sociale al 31/12/2013 € i.v.; la quota posseduta da Consiag al 31/12/2013 era pari al 44%, mentre quella alla data di formazione del bilancio è pari al 43,893%. La società chiude l'esercizio 2013 con un utile di € 3.155.120;

Produrre Pulito S.p.a. – sede legale in Sesto Fiorentino Via Ponte all'Asse, 25 – capitale sociale al 31/12/2012 (ultimo bilancio approvato) € 988.000 i.v. L'ultimo bilancio approvato dalla società è quello al 31/12/2012 ed evidenzia una perdita di € 249.735.

Partecipazioni in altre imprese

Politeama Pratese S.p.A. – sede legale in Prato, Via G. Catani, 28/c – Capitale sociale € 2.040.000; la quota posseduta da Consiag S.p.A. è del 0,125% pari ad € 2.550,00. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con una perdita di € 1.059;

Pin soc. consortile a r.l. - sede legale in Prato, Piazza Ciardi, 25 - Capitale sociale € 707.339,00; la quota posseduta da Consiag S.p.A. è del 10,95% pari ad € 77.468,00. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 13.034 ;

Ti Forma S.c.r.l. – sede legale in Firenze Via Paisiello, 8 – capitale sociale € 576.577,00 i.v.; quota posseduta da Consiag S.p.A. 2,602% pari ad € 15.000,00. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con una perdita di € 753.992;

Banca Popolare Etica soc. c. a r.l. - sede legale in Padova, Piazzetta Forzatè, 2 - Capitale sociale € 46.601.993,00 i.v.; la quota posseduta da Consiag S.p.A. è pari ad € 7.746,00, equivalenti a n. 150 azioni del valore nominale di € 51,64, che rappresentano lo 0,017% del capitale sociale. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 1.327.789;

G.I.D.A. S.p.A. – sede legale in Prato, Via Baciacavallo, 36 – Capitale sociale € 120.000,00; la quota posseduta da Consiag S.p.A. è dell'8% pari al V. n. di € 9.600,00, iscritta in bilancio per € 1.272.174. La società ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 201.803;

Consorzio Pratoinvest – sede legale in Prato, Via Valentini – Capitale sociale € 79.268,00 i. v.; la quota posseduta da Consiag è pari allo 0,6711% ed è stata acquistata al valore nominale pari ad € 532. La società ha chiuso il bilancio 2013 con una perdita di € 14.607;

Quadrifoglio S.p.a. – Sede legale in Firenze Via Baccio da Montelupo, 72 – capitale sociale € 61.089.246 i.v., la quota posseduta è pari al 4,57%. La società ha chiuso il bilancio al 31/12/2013 con un utile di € 3.891.925;

Banca Popolare di Vicenza società cooperativa per azioni – Sede legale in Vicenza Via Btg. Framarin,18 – Capitale sociale € 313.719.281 i.v. La quota posseduta è pari al 0,154% . La società ha chiuso il bilancio al 31/12/2013 con una perdita di € 44.284.515.

Si precisa che tali partecipazioni sono destinate ad essere mantenute nel patrimonio aziendale quale investimento durevole.

Riportiamo di seguito il prospetto con il confronto tra il valore di iscrizione in bilancio e la quota parte del patrimonio netto di spettanza.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE	Partecipaz. 2013	P.N. ultimo bilancio	P.N. (in quota)	Valore in Bilancio	Differenza Fraz. Pn/ Valore
A) CONTROLLATE					
Publies S.r.l.	66,00%	514.536	339.594	102.960	236.634
Consiagservizi S.r.l.	85,00%	370.896	315.262	21.250	294.012
Totale		885.432	654.856	124.210	530.646
B) COLLEGATE					
Publiacqua S.p.a.	24,939%	207.762.198	51.813.815	34.522.939	17.290.876
Consorzio Co.elettrica	20,88%	18.231	3.807	2.500	1.307
Produrre Pulito S.p.a.*	22,32%	2.364.740	527.810	615.040	(87.230)
Estra S.p.a.	44,00%	222.196.026	97.766.251	90.697.200	7.069.051
Totale		432.341.195	150.111.683	125.837.679	24.274.004

* ultimo bilancio approvato al 31/12/2012

C) ALTRE PARTECIPAZ.	Partec. 2013	P. Netto 31/12/13	PN in quota	Val. Bilancio	Dif.za Fraz Pn/Valore
G.I.D.A. S.p.a.	8%	7.627.814	610.225	1.272.174	(661.949)
Banca Popolare di Vicenza	0,154%	3.675.226.591	5.659.849	8.068.737	(2.408.888)
Pin S.c.r.l.	10,95%	818.875	89.667	77.469	12.198
Banca Popolare Etica	0,017%	61.320.703	10.425	7.746	2.679
Politeama Pratese	0,125%	2.066.656	2.583	2.582	1
Quadrifoglio S.p.a.	4,57%	90.265.649	4.125.140	3.292.145	832.995
Pratoinvest	0,6711%	42.762	287	1.000	(713)
Com.cost.Banca Pop. Prato	-	-	-	1.500	-
W.E.R.F. Onlus	16,666%	-	25.000	25.000	-
Totale		3.837.369.050	10.523.176	12.748.353	(2.223.677)

Lo scostamento negativo di Gida Spa pari ad € 661.949 è costituito dalla differenza fra il costo di acquisto della partecipazione pari ad € 1.272.174 ed il valore del patrimonio netto pro-quota al 31/12/2013 di € 610.225. Nei passati esercizi era stato effettuato un primo accantonamento al fondo rischi di € 582.294 integrato nel 2013 con un ulteriore accantonamento per la differenza di € 80.000.

Nel 2013 sono state ulteriormente acquisite n. 6.147 azioni della Banca Popolare di Vicenza ad € 62,50 ciascuna, determinando una differenza fra la frazione di patrimonio netto detenuta ed il valore di acquisto di € 2.408.888. Il plusvalore pagato è tuttavia giustificato dal maggior valore dell'istituto di credito rispetto a quello ritraibile dalla frazione di patrimonio netto, supportato da apposita perizia.

Relativamente alla partecipazione in Produrre Pulito, si rinvia a quanto detto in precedenza in merito alla svalutazione della partecipazione con apposito fondo rischi e oneri.

A norma dell'art. 2427 bis c.c. primo comma punto 2) si segnala che il fair value delle restanti partecipazioni in altre imprese non si discosta in modo significativo dal valore di iscrizione in bilancio.

Crediti a breve e medio-lungo termine

Si riferiscono prevalentemente ai crediti verso la collegata Publicacqua S.p.a. relativi ai canoni di concessione, oggetto di precedente cessione dai Comuni, come sotto specificato. I canoni scaduti e da scadere entro dodici mesi ammontano ad € 7.287.235.

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti a breve e medio lungo termine	68.129.323	75.464.329
<i>Verso imprese collegate: Publiacqua S.p.a.</i>		
Crediti per canoni concessione comune di Prato	36.207.754	39.964.737
Crediti per canoni concessione comune di Montevarchi	4.640.759	5.123.295
Crediti per canoni concessione comune di Campi Bisenzio	7.979.941	9.220.993
Crediti per canoni Concessione comune di Montemurlo	3.981.984	4.370.431
Crediti per canoni Concessione comune di Scandicci	10.552.950	11.650.225
Crediti per canoni Concessione comune di Lastra a Signa	1.452.778	1.627.475
Crediti per canoni Concessione comune di Signa	1.115.454	1.365.471
Totale crediti verso imprese collegata Publiacqua S.p.a.	65.931.620	73.322.627
di cui <i>Crediti a medio – lungo termine</i>	58.644.385	64.677.450
<i>Crediti a breve termine</i>	7.287.235	8.645.177
<i>Verso imprese collegate: Produrre Pulito S.p.a.</i>	300.000	-
TOTALE CREDITI V/COLLEGATE	66.231.620	73.322.627
<i>Verso altri</i>		
Depositi cauzionali	45.174	44.954
V/Com. Agliana per rimborso mutui AMAG	1.074.631	1.216.295
V/Com. Montale per rimborso mutui AMAG	777.898	880.454
TOTALE crediti verso altri	1.897.703	2.141.702

Crediti a medio lungo termine verso impresa collegate

– Publiacqua s.p.a.

Occorre premettere che l’Autorità di Ambito Territoriale n. 3 “Medio Valdarno” è stata costituita ai sensi dell’art. 7 della Legge Regionale 21/7/1995, n. 81 ed ai sensi della Legge 5/1/1994, n. 36 (c.d. Legge Galli), con il compito di provvedere:

- alla scelta della forma di gestione del servizio idrico integrato (s.i.i.);
- all’affidamento ad un gestore unico del suddetto servizio;
- all’organizzazione delle attività di ricognizione delle opere di adduzione, di distribuzione, di fognatura e di depurazione esistenti;
- all’approvazione del programma per gli interventi e del piano economico finanziario per la gestione del s.i.i.;
- all’aggiornamento del programma degli interventi e del piano finanziario;
- alla determinazione della tariffa del s.i.i.

Ai sensi dell’art. 12 della Legge Galli le opere, gli impianti e le canalizzazioni, di proprietà degli enti locali od affidati in dotazione od in esercizio ad aziende speciali ed a consorzi, sono affidati in concessione al soggetto gestore del s.i.i., il quale ne assume i relativi oneri nei termini previsti dalla convenzione e dal relativo disciplinare. Sono trasferiti al gestore tutti gli oneri relativi all’ammortamento dei mutui necessari per finanziare la costruzione delle opere e degli impianti del s.i.i.

L’Autorità di Ambito Territoriale n. 3 “Medio Valdarno” ha approvato il piano economico finanziario relativo al s.i.i. con deliberazioni n. 13 del 25/9/2001 e n. 18 del 29/11/2001. L’articolo 6.7 del Piano d’Ambito ha individuato, quale componente della tariffa del servizio, il canone di concessione che dovrà essere corrisposto dal gestore ai Comuni per le opere, gli impianti e le canalizzazioni, di proprietà degli enti locali, affidati allo stesso gestore.

In data 29/11/2001 l'Autorità di Ambito Territoriale n. 3 "Medio Valdarno" ha affidato alla Società Publiacqua S.p.A. di Firenze la gestione del servizio idrico integrato. La convenzione di affidamento ed i relativi patti aggiuntivi individuano gli importi (canoni) che il gestore è tenuto a versare ai singoli Comuni annualmente, e fino al 2021 anno di scadenza della concessione.

Ciascun Comune, per quanto sopra detto, può contare su importi certi ed è pertanto titolare di un credito nei confronti del gestore, pari alla rispettiva quota del canone di concessione.

L'Assemblea dei soci Consiag, nella seduta del 21/11/2003, con voti unanimi, ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di predisporre un piano di attualizzazione dei canoni di concessione del servizio idrico integrato.

Sulla base di tale piano, i Comuni che intendevano partecipare all'operazione di anticipazione hanno provveduto a deliberare la cessione a Consiag del credito nel suo complesso, garantendone l'esigibilità in caso di inadempimento da parte di Publiacqua S.p.A., per ricevere il valore attuale del medesimo. L'anticipazione dei crediti futuri vantati dai comuni è configurata in modo tale da risultare economicamente neutra per Consiag S.p.A. Infatti, qualunque onere finanziario ed accessorio sostenuto da Consiag S.p.A. per l'effettuazione dell'operazione sarà per contratto riaddebitato su base semestrale ai comuni che ne hanno beneficiato.

In data 24 dicembre 2003, i comuni di Prato, Montevarchi e Campi Bisenzio hanno sottoscritto il contratto di finanziamento con cessione dei propri crediti vantati verso Publiacqua S.p.A., relativi ai canoni di concessione del periodo 2003-2021. In data 27 aprile 2004 altri comuni - Montemurlo, Scandicci, Lastra a Signa e Signa – hanno sottoscritto un analogo contratto di finanziamento con cessione dei crediti vantati verso Publiacqua, relativi ai canoni di concessione del medesimo periodo di cui sopra. L'ammontare complessivo ceduto, per ciascun comune, è indicato nella tabella che segue:

- dal Comune di Campi Bisenzio €	15.946.187
- dal Comune di Montevarchi	9.264.552
- dal Comune di Prato	72.132.789
- dal Comune di Montemurlo	7.160.533
- dal Comune di Scandicci	21.717.711
- dal Comune di Lastra a Signa	2.441.728
- dal Comune di Signa	<u>2.048.638</u>
	130.712.138

A tali comuni è stato riconosciuto un valore attuale determinato nel contratto in base ad un tasso convenzionale che sarà poi adeguato semestralmente in base ai tassi effettivamente pagati sul mercato da Consiag S.p.A., per finanziare l'operazione.

Il valore attuale degli importi sopra detti era pari a € 87.776.869. La differenza fra valore nominale ed il valore attuale, pari ad € 42.935.269, costituisce provento finanziario degli esercizi 2004-2021 ed è esposta negli altri proventi finanziari per la parte di competenza dell'esercizio in corso e nei "risconti passivi" per quanto di

competenza futura. Il valore attuale dei crediti al 31/12/13 non è stato interamente corrisposto ai Comuni ed il debito residuo è iscritto in bilancio per € 6.953.174. Tale importo tuttavia è composto non solo dal debito residuo non corrisposto - dopo aver proceduto alla compensazione con la quota di rimborso dei mutui idrici, così come stabilito nel contratto di finanziamento con cessione dei crediti - ma anche dal differenziale di tasso attivo e/o passivo rilevato ogni anno nei confronti di ogni singolo comune;

- Produrre Pulito S.p.a.

Nel 2013 sono stati acquistati, pro solvendo, da S.T.A S.p.a. crediti nei confronti della società partecipata Produrre Pulito per € 300.000. Questi crediti costituiscono il subentro di Consiag S.p.a. nel finanziamento soci fruttifero correlato all'acquisto della partecipazione del 22,32% dal Comune di Sesto Fiorentino. Il tasso di interesse è pari all'Euribor a sei mesi aumentato di sei punti percentuali. In considerazione dell'andamento negativo del bilancio 2013 si è provveduto a coprire prudenzialmente l'intero importo con un apposito stanziamento nel fondo rischi. Lo stanziamento fa parte della somma di € 3.768.342 iscritta alla voce B12) del Conto Economico.

Crediti verso Altri a medio lungo termine

I crediti verso i comuni di Agliana e Montale ammontavano al 31/12/2012 ad euro 2.096.749, mentre al 31/12/2013 sono pari ad € 1.852.529. Sono iscritti a fronte del loro impegno, nei confronti della incorporata AMAG, al rimborso dei mutui contratti dalla stessa AMAG con la Cassa Risparmio di Prato, ora Banca Popolare di Vicenza, e con la Cassa DD. PP. relativi al Servizio Idrico Integrato conferito a suo tempo alla società Publicacqua.

Detto valore è inoltre costituito per € 45.174 da depositi cauzionali al 31/12/2013 che al 31/12/2012 ammontavano ad € 44.954.

Altri Titoli

Altri titoli	31.12.2013	31.12.2012
BNL INTL FRN 06-6/3/2013	-	2.000.000
BPV 5,9% 12-15 635A	250.000	250.000
MPS PASCHI SUB TV% 08/18	2.500.000	2.500.000
BPV S.U. 13-23 733A	250.000	-
BPV OBBLIG.CONVERT.13-18	384.188	-
Totale	3.384.188	4.750.000

Al 31 dicembre 2012 la voce Altri titoli ammontava ad € 4.750.000 ed era costituita da titoli obbligazionari emessi da BNL e da MPS scadenti rispettivamente a marzo 2013 e ad agosto 2018, già presenti in portafoglio nel

precedente esercizio e da titoli obbligazionari pari ad € 250.000 emessi dalla Banca Popolare di Vicenza e scadenti nel 2015. Il decremento nel 2013 è relativo al titolo obbligazionario BNL INTL FRN rimborsato a scadenza nel corso dell'esercizio, mentre l'incremento è dovuto all'acquisto di due tipi di obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Vicenza rispettivamente per € 250.000 e per € 384.188. Queste ultime sono n. 6.147 obbligazioni convertibili in azioni.

Si precisa che tali titoli sono destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale quale investimento durevole sino alla loro naturale scadenza.

Si riporta qui di seguito una tabella di confronto tra il costo iscritto a bilancio e il fair value dei titoli al 31 dicembre 2013:

Titoli	costo	fair value 31/12/13
BPV S.U. 13-23 733 A	250.000	250.000
MPS PASCHI SUB TV% 08/18	2.500.000	1.796.458
BPV 5,9% 12-15 635A	250.000	250.000
BPV OBBLIG.CONV.13-18	384.187	384.187

Relativamente al fair value dei titoli, più basso rispetto al valore di rimborso degli stessi, la società non ha proceduto ad operare alcuna svalutazione perché ha considerato tali perdite non durevoli, alla luce della natura di investimento a lungo termine che li caratterizza come precedentemente esposto. Infatti il fair value del titolo MPS Paschi Sub TV 08/18 il 27 maggio 2014 ammonta ad € 2.327.388.

Azioni proprie

Le azioni proprie acquistate da Consiag nel 2012 sono complessivamente n.1.002.707 così ripartite:

- n. 78.293 azioni per € 138.839 dal comune di Montale,
- n. 131.587 azioni per € 233.415 dal comune di Vaiano,
- n. 149.597 azioni per € 265.217 dal comune di Lastra a Signa,
- n. 310.675 azioni per € 549.002 dal comune di Campi Bisenzio,
- n. 68.558 azioni per € 122.296 dal comune di Montespertoli,
- n. 62.164 azioni per € 110.987 dal comune di Poggio a Caiano,
- n. 53.868 azioni per € 96.393 dal comune di Vernio,
- n. 32.224 azioni per € 58.139 dal comune di Montevarchi,
- n. 45.296 azioni per € 81.254 dal comune di Barberino di Mugello,
- n. 70.445 azioni per € 125.615 dal comune di Carmignano,

corrispondenti ad € 1.781.157 comprensive delle spese notarili degli atti portate ad incremento del costo di acquisto.

Quelle acquistate nel 2013 sono n. 2.604.982 di cui:

- n. 1.718.953 azioni per € 3.023.982 dal Comune di Prato,

Nota Integrativa al Bilancio al 31/12/2013

- n. 88.311 azioni per € 155.357 dal Comune di Borgo San Lorenzo,
- n. 429.017 azioni per € 754.727 dal Comune di Scandicci,
- n. 127.039 azioni per € 223.487 dal Comune di Agliana,
- n. 179.113 azioni per € 315.096 dal Comune di Montemurlo,
- n. 18.569 azioni per € 32.667 dal Comune di San Piero a Sieve,
- n. 33.519 azioni per € 58.967 dal Comune di Scarperia,
- n. 10.461 azioni per € 18.403 dal Comune di Vernio,

corrispondenti ad € 4.602.052 compreso gli oneri accessori.

Sia nel 2012 che nel 2013 è stata corrispondentemente iscritta l'apposita riserva nel Patrimonio netto come dettagliatamente specificato nella parte della Nota Integrativa a cui si rimanda.

Nel corso del 2014, in ottemperanza della delibera assembleare del 27 settembre 2013, sono state ulteriormente acquistate azioni proprie e precisamente:

- n. 83.318 azioni per € 146.573 dal Comune di Scandicci
- n. 37.570 azioni per € 66.093 dal Comune di Cantagallo
- n. 25.555 azioni per € 44.956 dal Comune di Vaiano.

Alla data di formazione del bilancio le azioni proprie detenute sono pari a n. 3.754.132 per € 6.640.832.

C) Attivo circolante

II. Crediti

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
30.954.378	47.356.062	(16.401.684)

Il saldo dei crediti esigibili entro l'anno ha registrato le seguenti variazioni:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Verso clienti	2.844.017	7.552.035	(4.708.018)
Verso imprese controllate	3.022.553	6.288.540	(3.265.987)
Verso imprese collegate	21.377.717	25.088.339	(3.710.622)
Per crediti tributari	664.193	2.775.797	(2.111.604)
Verso altri	3.045.898	5.651.351	(2.605.453)
	30.954.378	47.356.062	(16.401.684)

I crediti verso clienti sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti di € 2.108.730. Si registrano al 31 dicembre 2013 le seguenti variazioni rispetto all'esercizio precedente:

Composizione	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
Crediti v/clienti e utenti	4.661.345	9.404.690	(4.743.345)
Fatture da emettere	295.727	609.150	(313.423)
Note di credito da emettere	(4.325)	-	(4.325)
Fondo svalutazione crediti	(2.108.730)	(2.461.805)	353.075
Totale	2.844.017	7.552.035	(4.708.018)

Relativamente ai crediti verso clienti si denota in generale una marcata diminuzione dovuta prevalentemente al loro incasso e in misura ridotta anche al loro stralcio.

Infatti nell'esercizio sono stati stralciati crediti per € 389.946 per perdite su crediti generate da concordati, fallimenti, procedure giudiziali infruttuose, stralci per irrecuperabilità, eliminazione dei crediti di modesta entità, cioè quelli con posizione per ciascun cliente inferiore ad € 2.500 in applicazione della normativa fiscale (art. 33, comma 5, D.L. 22 giugno 2012, n. 83 c.d. "decreto crescita", convertito, con modificazioni, dalla L. 7 agosto 2012, n. 134 in vigore dal 12 agosto 2012). Tali perdite sono state coperte tramite l'utilizzo dei fondi svalutazione e rischi crediti esistenti, con l'iscrizione nella voce dei ricavi A 5) di una posta di importo corrispondente all'ammontare del costo stesso.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti in considerazione della potenziale rischiosità dei crediti.

Si elencano di seguito i movimenti del fondo svalutazione crediti avvenuti nel 2013:

Fondo svalutazione crediti	Importi
Saldo al 31/12/2012	2.461.805
Utilizzo dell'esercizio	389.946
Accantonamento esercizio	36.871
Saldo al 31/12/2013	2.108.730
Di cui	
<i>Fondo tassato</i>	<i>2.071.859</i>
<i>Fondo non tassato</i>	<i>36.871</i>

La voce crediti verso società controllate è così composta:

PUBLIES S.r.l.	2013	2012
Per fatture emesse	384.942	481
Per fatture da emettere	22.856	350.616
Per note di credito da emettere	(6.361)	-
Totale crediti commerciali	401.437	351.097
Per acquisto crediti ires	555.472	-
Per cash pooling	353.591	557.801
Totale crediti finanziari	909.063	557.801
TOTALE CREDITI	1.310.500	908.898
CONSIAG SERVIZI S.r.l.	2013	2012
Per fatture emesse	152	179
Per fatture da emettere	242.825	734.412
Per note di credito da emettere	(6.228)	-
Totale crediti commerciali	236.749	734.591
Per acquisto crediti ires	305.752	-
Per cash pooling	1.169.551	4.645.053
Totale crediti finanziari	1.475.303	4.645.053
TOTALE CREDITI	1.712.052	5.379.643
Totale crediti v/società controllate	3.022.553	6.288.540

I crediti verso collegate sono i seguenti:

ESTRA S.P.A.	2013	2012
Per fatture emesse	2.694.773	6.787.119
Per fatture da emettere	149.150	474.127
Per note credito da emettere	-	-
Totale crediti commerciali	2.843.923	7.261.246
Crediti da cessione ramo d'azienda	15.507.144	16.795.404
Altri crediti	17.569	17.569
Crediti Finanziari	15.524.713	16.812.973
TOTALE CREDITI	18.368.636	24.074.219

	2013	2012
CONSORZIO ENERIGICO IN LIQ.NE		
Per fatture emesse		7.560
Totale crediti commerciali	-	7.560
TOTALE CREDITI	-	7.560
CONSORZIO COELETRICA		
Per fatture emesse	13.899	-
Per fatture da emettere	294	12.003
Totale crediti commerciali	14.193	12.003
Per cash pooling	6.111	2.558
Totale crediti finanziari	6.111	2.558
TOTALE CREDITI	20.304	14.562
PRODURRE PULITO S.P.A.		
Per fatture da emettere	15.222	-
Totale crediti commerciali	15.222	-
TOTALE CREDITI	15.222	-
PUBLIACQUA S.P.A.		
Per fatture emesse	87.065	925.498
Per fatture da emettere	-	66.500
Totale crediti commerciali	87.065	991.998
Crediti per dividendi	2.886.490	-
Totale crediti finanziari	2.886.490	-
TOTALE CREDITI	2.973.555	991.998
Totale crediti v/società collegate	21.377.717	25.088.339

I crediti commerciali verso Publiacqua nel 2013 sono diminuiti per effetto di compensazioni effettuate. L'importo esistente alla fine 2013 è relativo alla fatturazione del service amministrativo. I crediti per dividendi sono quelli deliberati nel 2013 relativi all'esercizio 2012 e non incassati alla data di chiusura del bilancio.

Il credito per fatture emesse e da emettere v/E.s.tr.a. S.p.a. pari ad € 2.843.923 si riferisce per € 2.660.603 al residuo ancora da incassare relativo alla vendita delle partecipazioni di Fonteolica, Solgenera, Biogenera, Blugas e Blugas Infrastrutture, per € 33.809 al rimborso di costi per rilievi anemometrici, per € 3.020 a rimborso costi automezzi, per € 146.128 al servizio mensa, per € 361 a rimborsi diversi.

L'importo di € 15.507.144 al 31/12/2013 (ridotto rispetto all'esercizio precedente di €/mil. 1,288) si riferisce per:

- € 147.721 ad interessi 2013 su dilazioni di pagamento e rimborso finanziamenti,
- € 15.359.423 al subentro nei finanziamenti concessi da Consiag a Solgenera, Biogenera e Fonteolica a seguito della vendita di tali partecipazioni ad Estra.

I crediti verso le società controllate e collegate sono connessi alle attività rese nell'ambito della normale attività di gestione e dei contratti sottoscritti con le partecipate a normali condizioni di mercato per:

- servizi prestati aventi natura commerciale e/o logistica (come ad es. il service, l'affitto, il servizio mensa, le spese condominiali);
- rapporti di natura finanziaria, come il cash pooling.

I crediti tributari risultano così composti:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Credito Irap	111.087	351.109	(240.022)
Credito Ires	246.976	2.144.952	(1.897.976)
Credito per Iva	41.375	1.326	40.049
Altri crediti	264.755	278.410	(13.655)
	664.193	2.775.797	(2.111.604)

La notevole riduzione rispetto al 2012 del credito Ires è dovuta alla sua parziale cessione alle società controllate Publies S.r.l. e Consiag Servizi S.r.l. che hanno acquistato nel settembre 2013 per € 700.000 ciascuna. Questo istituto è ammesso dalla normativa fiscale nell'ambito del gruppo fra società controllanti e controllate.

I "crediti verso altri" risultano così formati:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Cauzioni	319.695	319.695	-
Anticipi a fornitori	100.000	100.000	-
Per cessione quota Olt Energy	1.911.000	1.911.000	-
Caparra acquisto Energia Tremila	425.000	425.000	-
Crediti v/Comune di Prato acquistati da Consiag Servizi e Extra Elettricità	4.645	2.715.347	(2.710.702)
Crediti v/Credigest per crediti incassati per nostro conto	104.113	104.113	-
Crediti v/Comuni Agliana e Montale per sii	151.140	63.651	87.489
Altri crediti	30.305	12.545	17.759
	3.045.898	5.651.351	(2.605.453)

Commentando le voci più significative si evidenzia quanto segue:

- nei crediti diversi è esposto un credito relativo alla cessione della quota di Olt Energy Toscana S.p.a. di cui Consiag S.p.a. e Intesa S.p.a. detenevano nel 2008 complessivamente il 49% del capitale sociale. La società si occupa della costruzione di un rigassificatore al largo della costa di Livorno. La partecipazione è stata ceduta il 6 aprile 2009 in adempimento di un'opzione di rivendita in base alla quale Consiag ha ceduto le quote alle società dalle quali le aveva acquistate e cioè: MedEnergy S.r.l., Discal Management LLC e MedGas Italia S.r.l. per un valore di € 1.911 mila pari al prezzo di acquisto da parte della stessa Consiag S.p.a. Il passaggio delle azioni e la relativa iscrizione nel libro dei soci hanno

avuto efficacia con data 20 luglio 2009. Nonostante tale accordo, le parti non hanno provveduto al pagamento delle quote. Per il recupero di tale credito la società ha notificato ai debitori un atto di precetto in data 28 ottobre 2009. In assenza di pagamento in data 21 aprile 2010 Consiag ha attivato dinanzi il Tribunale di Roma un procedimento di pignoramento di quote di nominali 4.831.623 euro di proprietà di Medenergy S.r.l. nella società Medgas Italia S.r.l. e successivamente ha presentato istanza di vendita della quota pignorata. Hanno avuto luogo trattative fra le controparti per addivenire ad una transazione stragiudiziale senza alcun esito per cui il procedimento giudiziario è andato avanti con alcuni tentativi di vendita all'asta delle partecipazioni pignorate. Constatata l'infruttuosità di tali vendite, si è proceduto al deposito dell'istanza di fallimento di Medenergy S.r.l. in data 30/12/13. Nel frattempo sono intercorse trattative per la definizione bonaria della vertenza per cui la procedura è stata rinviata al 10 luglio 2014. Il credito è coperto da uno specifico accantonamento a fondi rischi effettuato nel 2013 ricompreso nell'importo di € 3.768.342 della voce B12) del conto economico;

- Anche per i crediti verso Credigest, verso Sipert e verso Energia Tremila, per il cui recupero sono in corso cause legali, è stato effettuato un apposito accantonamento a fondo rischi compreso nell'importo menzionato al punto precedente.

IV. *Disponibilità liquide*

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
28.041.161	28.025.975	15.186

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio e risulta sostanzialmente invariato rispetto allo scorso esercizio.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Depositi bancari e postali	28.041.161	28.025.975	15.186
Denaro e altri valori in cassa	-	-	-
	28.041.161	28.025.975	15.186

D) Ratei e risconti

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
57.791	74.530	(16.739)

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Ratei attivi	26.594	24.660	1.934
Risconti attivi	31.197	49.870	(18.673)
Totale	57.791	74.530	(16.739)

I ratei attivi, in entrambi gli esercizi, sono interamente relativi agli interessi attivi di competenza dell'esercizio maturati su titoli le cui cedole hanno scadenza nell'esercizio successivo ed interessi maturati su time deposit con periodicità a cavallo dei due esercizi.

I risconti attivi al 31/12/2013 sono composti da:

- € 15.500 costi di pubblicità di competenza di anni successivi,
- € 3.817 locazioni e canoni,
- € 1.697 imposta registro su contratti di locazione
- € 6.901 imposte sostitutive su mutui e spese bancarie su acquisto titoli,
- € 2.397 premi su polizze assicurative di competenza di anni successivi;
- € 885 altri costi di competenza del 2014.

Non ci sono risconti attivi con scadenza superiore ai cinque anni.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
204.145.280	204.149.571	(4.291)

Nel 2012 il patrimonio netto ha registrato le seguenti movimentazioni:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
I Capitale	143.581.967	143.581.967	-
II Riserva sovrapprezzo azioni	10.814.670	10.814.670	-
IV Riserva legale	24.985.665	24.807.883	177.782
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	6.383.209	1.781.157	4.602.052
VII Altre riserve			
- Riserva straordinaria	850.000	500.000	350.000
- Arrotondamenti	2	(2)	4
- Riserva acquisto azioni proprie	14.506.193	19.108.245	(4.602.052)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	3.023.574	3.555.651	(532.077)
	204.145.280	204.149.571	(4.291)

Si riepilogano di seguito i movimenti del patrimonio netto degli ultimi 3 esercizi:

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straord.	F.Contr. c/capit.	Altre Riserve	Utile di esercizio	Totale
31.12.2010	143.581.967	1.225.371	15.425.086	23.824.972	15.606.845	5.324.339	204.988.578
Destinaz. risultato es.:							
- Attribuz. Di dividendi						(5.058.121)	(5.058.121)
- Altre destinazioni		266.218				(266.218)	0
- Conversione Euro					2		(2)
Risultato esercizio						3.269.245	3.269.245
31.12.2011	143.581.967	1.491.589	15.425.086	23.824.972	15.606.847	3.269.245	203.199.704
Destinaz. risultato es.:							
- Attribuz. Di dividendi						(2.605.783)	(2.605.783)
- Altre destinazioni		23.316.294	(14.925.086)	(23.824.972)	16.097.225	(663.462)	-
- Conversione Euro							(2)
Risultato esercizio						3.555.651	3.555.651
31.12.2012	143.581.967	24.807.883	500.000	-	31.704.072	3.555.651	204.149.571
Destinaz. risultato es.:							
- Attribuz. Di dividendi						(3.027.868)	(3.027.868)
- Altre destinazioni		177.782	350.000		-	(527.783)	-
- Conversione Euro							2
Risultato esercizio						3.023.574	3.023.574
31.12.2013	143.581.967	24.985.665	850.000	-	31.704.072	3.023.574	204.145.280

Natura descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione		Utilizzazioni effettuate nei 3 periodi prec.	
		Quota disponibile		Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	143.581.967				
- Riserva da sovrapprezzo azioni	10.814.670	A,B	10.814.670		
Totale	154.396.637		10.814.670		
Riserve di utili:					
- Riserva legale	24.985.665	B	-		
- Altre Riserve:					
Riserva straordinaria	850.000	A,B,C	850.000		
Totale	25.835.665		850.000		
Riserva azioni proprie in portaf.	6.383.209		-		
Riserva per acquisto azioni proprie	14.506.193		-		
Totale	201.121.704		11.664.670		

Legenda: A per aumento capitale; B per copertura perdite; C distribuzione ai soci

Il capitale sociale è composto da n. 143.581.967 azioni del valore nominale di € 1 ciascuna così suddiviso fra i soci:

Elenco soci	Val. nominale al 31/12/2013	%
AZIONI PROPRIE	3.607.689	2,51
AGLIANA	3.214.023	2,24
BARBERINO DI MUGELLO	1.384.866	0,96
BORGO SAN LORENZO	2.700.007	1,88
CALENZANO	5.376.307	3,74
CAMPI BISENZIO	9.498.491	6,62
CANTAGALLO	988.068	0,69
CARMIGNANO	2.153.767	1,50
LASTRA A SIGNA	4.573.741	3,19
MONTALE	2.393.721	1,67
MONTEMURLO	7.850.057	5,47
MONTEPERTOLI	2.096.101	1,46
MONTEVARCHI	985.212	0,69
POGGIOA CAIANO	1.900.583	1,32
PRATO	52.554.735	36,60
QUARRATA	3.792.426	2,64
SAMBUCA PISTOIESE	25.026	0,02
SAN PIERO A SIEVE	567.724	0,40
SCANDICCI	13.116.654	9,14
SCARPERIA	1.024.811	0,71
SESTO FIORENTINO	13.706.272	9,55
SIGNA	3.664.421	2,55
VAGLIA	747.651	0,52
VAIANO	4.023.119	2,80
VERNIO	1.636.495	1,14
TOTALE	143.581.967	100,00

Si evidenziano di seguito le variazioni intervenute nel presente esercizio:

1. La riserva legale è incrementata nel 2013 di € 177.782 per l'accantonamento del 5% degli utili 2012;
2. La riserva per azioni proprie in portafoglio è incrementata di € 4.602.052 passando da € 1.781.157 ad € 6.383.209 in seguito agli acquisti di azioni avvenuti nel 2013 dettagliatamente specificati a pag. 27 della presente Nota Integrativa;
3. La riserva per acquisto azioni proprie è corrispondentemente diminuita di € 4.602.052 passando da € 19.108.245 ad € 14.506.193;
4. La riserva straordinaria è incrementata di € 350.000 per l'accantonamento di parte degli utili 2012;
5. L'utile del 2012 di € 3.555.651 è stato così destinato:
 - € 177.782 a riserva legale
 - € 350.000 a riserva straordinaria
 - € 3.027.868 agli azionisti.

In merito alla riclassificazione delle riserve, avvenuta nel 2012 per l'acquisto delle azioni proprie rimandiamo a quanto dettagliatamente specificato nella nota integrativa del bilancio dello scorso esercizio. In sintesi:

- nel 2012 sono state acquistate n. 1.002.707 azioni proprie dai Comuni soci che ne avevano fatto richiesta per € 1.765.068;
- nel 2013 sono state acquistate n. 2.604.982 azioni per € 4.602.052;

- nel 2014 sono stati stipulati altri atti per l'acquisto di n. 146.443 azioni per € 257.623 oltre a spese notarili.

Le azioni acquistate sono esposte nel bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie e nel patrimonio netto nella "Riserva per azioni proprie in portafoglio". Per il dettaglio delle acquisizioni rimandiamo alle pagg. 26 e 27 della presente Nota Integrativa;

B) Fondi per rischi e oneri

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
24.158.502	20.790.161	3.368.341

Di seguito riportiamo il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio:

Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	31/12/2013
Rischi ed oneri diversi	907.294	5.568.341	0	6.475.636
Oneri futuri rete idrica	19.882.867	0	2.200.000	17.682.867
Totali	20.790.161	5.568.341	2.200.000	24.158.502

Costituzione e utilizzo dei fondi

Fondo rischi ed oneri diversi.

Il fondo, che ha subito variazioni nel corso dell'esercizio, è a presidio dei seguenti rischi:

- € 661.949 per l'investimento in Gida S.p.a. partecipata all'8% a copertura della differenza tra il patrimonio netto di competenza rispetto al maggior valore pagato per l'acquisto della società operante nel settore della depurazione acque. L'importo comprende l'accantonamento di € 79.655 effettuato nel 2013 a copertura della differenza;
- € 325.000 accantonati nel 2009 nell'ambito di una controversia nei confronti dell'Inps a fronte di una pretesa richiesta, nel medesimo esercizio, da parte dell'Ente dei contributi di disoccupazione per gli anni dal 2005 al 2008, che la società ha contestato. Nel 2013 è stato prudenzialmente incrementato di € 40.345 a copertura di eventuali interessi e sanzioni;
- € 915.000 a totale copertura della partecipazione in Produrre Pulito S.p.a e del finanziamento soci concesso;
- € 2.700.000 a presidio di rischi su partecipazioni e crediti iscritti nell'attivo relativi ad Olt Energy Toscana S.p.a., Energia 3000, Sipert, Credigest;
- € 1.800.000 a copertura di possibili rischi insiti a rettifiche di prezzo relative a partecipazioni intervenute negli anni precedenti;
- € 33.342 a copertura della perdita di Tiforma e del ripiano debiti di S.p.r.i.

Fondo oneri futuri connessi alla rete idrica

In data 29 novembre 2001, con deliberazione dell'Assemblea consortile dell'AATO n. 3, ai sensi dell'art. 9, comma 1, L.R. n. 81/95 e dell'art. 11, L. n. 36/94 è stata affidata a Publiacqua con decorrenza 1° gennaio 2002, per una durata di 20 anni, il servizio idrico integrato dei Comuni dell'ambito n. 3 "Medio Valdarno".

In forza di tale affidamento esclusivo a Publiacqua, Consiag in data 20/12/2002 ha trasferito alla stessa Publiacqua, il ramo aziendale del settore idrico, rimanendo peraltro proprietario della rete idrica utilizzata da Publiacqua durante il periodo di concessione ventennale, con costi di gestione e manutenzione interamente a carico di Publiacqua.

Il controvalore netto in bilancio al 31/12/2003 dei cespiti afferenti la gestione del servizio idrico di proprietà Consiag, ma utilizzata da Publiacqua in forza delle deliberazioni precedentemente menzionate, è di € 50.474.556.

A fronte di questi beni di proprietà di Consiag, AATO 3 Medio Valdarno, in data 17 aprile 2003, ha comunicato alla stessa ed ai Sindaci ed alle Ragionerie dei Comuni di Borgo San Lorenzo, Calenzano, Campi Bisenzio, Cantagallo, Carmignano, Lastra a Signa, Montemurlo, Poggio a Caiano, Prato, Quarrata, San Piero a Sieve, Scandicci, Scarperia, Sesto Fiorentino, Signa, Vaglia e Vaiano, che a seguito della conclusione del censimento dei mutui relativi al servizio idrico integrato, l'Autorità ha assunto che siano poste a carico dei Comuni le seguenti passività: restituzione del Capitale residuo di € 16.433.344 e pagamento degli oneri finanziari che Consiag dovrà versare alle banche fino al momento dell'estinzione di tutti i mutui. In base al piano di ammortamento dei mutui la restituzione della somma in linea capitale ed interesse si è conclusa nel 2012.

Pertanto, Consiag, a fronte della proprietà della rete idrica utilizzata da Publiacqua dal 2002 al 2012 ha visto rimborsato dai Comuni l'importo di € 16.433.344 che costituisce una parte dei costi a suo tempo sostenuti per la realizzazione della rete idrica ancora di sua proprietà. Tenuto conto che la concessione a Publiacqua terminerà il 31.12.2021, Consiag continua ad effettuare gli ammortamenti sui beni del settore idrico di proprietà, correlando i medesimi ai ricavi relativi al citato rimborso in linea capitale di € 16.433.344, che saranno attribuiti pro-quota fino all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2021, per complessivi 19 anni.

A fronte del mancato rimborso integrale del valore contabile dei cespiti del ramo idrico di proprietà, in forza dell'affidamento in uso *ope legis* a Publiacqua e delle decisioni assunte dall'Assemblea dell'AATO n. 3, tenuto conto sia della presenza di residui contributi in conto impianti acqua iscritti tra i risconti passivi nel bilancio chiuso al 31/12/03 per € 4.049.383, sia del fatto che una parte di cespiti (il c.d. "acquedotto industriale") ha generato ricavi nel 2003 e continuerà a farlo in futuro, nel 2003 è stato accantonato a fondo oneri futuri di gestione rete idrica l'importo di € 20.000.000, a copertura dei maggiori costi che i bilanci della società recepiranno in forza delle operazioni sopra citate.

Il fondo ammonta ad € 17.682.867 con un decremento di € 2.200.000 rispetto allo scorso esercizio a seguito del fatto che a fronte del processo di ammortamento il valore dei cespiti idrici risulta progressivamente in diminuzione e di conseguenza

anche il relativo rischio, il fondo è stato parzialmente riclassificato al fondo rischi e oneri diversi a copertura dei rischi precedentemente esposti.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Non sussiste.

D) Debiti

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
87.652.721	105.220.476	(17.567.755)

I debiti per natura e per scadenza sono così suddivisi:

Debiti al 31/12/2013	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	24.109.318			24.109.318
Mutui bancari	7.091.456	26.810.798	11.472.423	45.374.677
Debiti verso fornitori	2.835.579			2.835.579
Debiti verso imprese controllate	77.554			77.554
Debiti verso imprese collegate	1.482.241			1.482.241
Debiti tributari	12.099			12.099
Debiti verso istituti di previdenza	1.775			1.775
Altri debiti	13.759.479			13.759.479
	49.369.501	26.810.798	11.472.423	87.652.721

I debiti verso banche

Sono costituiti da finanziamenti a breve, scoperti su conto corrente e mutui, come di seguito dettagliato:

DEBITI VERSO BANCHE	31/12/2013	31/12/2012
- per anticipazioni e scoperti a breve termine	24.109.318	28.704.596
- per mutui passivi oltre 12 mesi	38.283.220	45.495.111
- per mutui passivi entro 12 mesi	<u>7.091.456</u>	<u>7.837.194</u>
	69.483.994	82.036.901

Nel corso del 2013 non sono stati contratti nuovi mutui.

I tassi di interesse riconosciuti sui mutui in essere sono commisurati all'Euribor nominale annuo a tre o sei mesi maggiorato di uno spread fisso per ciascun contratto, ma che risulta diverso per ogni istituto di credito.

I finanziamenti a medio lungo termine sono illustrati nella tabella che segue:

Descrizione	Scadenza	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni dell'esercizio
Mutuo pool MPS Euro 16.500.000	30/06/2013	-	962.455	(962.455)
Mutuo CA.RI.FI Euro 7.500.000	30/06/2021	4.241.965	4.688.635	(446.670)
Mutuo CRP Euro 25.000.000	30/06/2022	13.440.782	14.813.875	(1.373.093)
Mutuo UNICREDIT Euro 35.000.000	31/07/2019	15.864.805	18.248.355	(2.383.50)
Mutuo B.Intesa San Paolo Euro 5.000.000	31/12/2014	563.178	1.111.291	(548.113)
Mutuo Banca Toscana Euro 5.000.000	30/12/2017	2.115.783	2.639.047	(523.264)
Mutuo Banca Toscana Euro 20.000.000	31/12/2018	7.522.899	8.999.163	(1.476.264)
Amag Mutuo CRP Euro 1.670.000	30/06/2022	911.732	1.003.170	(91.438)
Amag Cassa DDPP Euro 1.342.788	30/06/2020	436.903	492.842	(55.939)
Amag Cassa DDPP Euro 202.875	31/12/2015	40.136	58.094	(17.958)
Amag Cassa DDPP Euro 447.370	31/12/2019	178.865	204.212	(25.347)
Amag Cassa DDPP Euro 542.809	31/12/2014	57.628	111.166	(53.538)
Totale mutui		45.374.677	53.332.306	(7.957.629)

Ai sensi dell'art. 2427 bis c.c. specifichiamo il fair value degli strumenti finanziari derivati in essere al 31/12/2013:

Contratti derivati di copertura	Valore nozionale	Fair Value	
		Positivo	Negativo
Derivato non quotato			
- Interest rate Swap Crp (BpV)	2.771.722	313.372	
Totale		313.372	

Il contratto derivato in essere, stipulato nel 2007 con scadenza il 16/09/2019, è a parziale copertura del rischio di oscillazione dei tassi passivi pagati sul mutuo Cariprato (ora Banca Popolare di Vicenza) nel quale la società risulta debitrice per un tasso variabile basato sull'Euribor a 3 mesi. Il mutuo di originari € 25.000.000 - che è stato stipulato nell'aprile del 2004 e si concluderà nel giugno del 2022 - prevede un piano di rimborso a rate crescenti. Al 31/12/2013 residua per € 13.440.782.

I debiti verso fornitori

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
2.835.579	900.663	1.934.916

L'incremento dei debiti v/fornitori rispetto allo scorso esercizio è dovuto ad una fattura di € 1.968.998 emessa dal Comune di Scandicci - a titolo di richiesta di anticipazione sull'operazione di finanziamento con cessione dei canoni di Publiacqua - registrata ma non pagata al 31/12/2013.

Il saldo è espresso al netto delle note da ricevere per € 113.173 ed include fatture da ricevere per € 503.419.

Debiti verso controllate

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
77.554	2.782.028	(2.704.474)

Sono rappresentati da attività rese nell'ambito della normale attività di gestione e dei contratti sottoscritti con le società partecipate a normali condizioni di mercato:

PUBLIES S.R.L.	2013	2012
Per fatture ricevute	-	-
Per fatture da ricevere	2.445	-
Totale debiti commerciali	2.445	-
Per rimborso Ires da CNM	26.595	26.595
TOTALE DEBITI	29.040	26.595

CONSIAG SERVIZI S.R.L.	2013	2012
Per fatture da ricevere	12.199	8.416
Per note di credito da emettere	-	-
Totale debiti commerciali	12.199	8.416
Per rimborso Ires da CNM	36.315	2.747.017
TOTALE DEBITI	48.514	2.755.433
Totale debiti v/controllate	77.554	2.782.028

I debiti verso Consiag Servizi S.r.l. al 31/12/2012 erano dati:

- per € 2.710.702 dall'acquisto dei crediti commerciali, per forniture della controllata al Comune di Prato, effettuato in vista dell'atto di acquisto delle azioni proprie vendute dall'Ente stesso a Consiag S.p.a. e completamente pagato nei primi mesi del 2013

- e per le rimanenti € 36.315 dal rimborso dell'Ires per l'intervenuta deducibilità dell'Irap per gli anni dal 2007 al 2009 richiesti da Consiag S.p.a. perché in regime di consolidato fiscale nazionale.

Analoga natura rivestivano i debiti verso Publies S.r.l. per rimborso dell'Ires.

Debiti verso collegate

Sono rappresentati da attività rese nell'ambito della normale attività di gestione e dei contratti sottoscritti con le società partecipate a normali condizioni di mercato:

CONSORZIO COELETTRICA	2013	2012
Per fatture ricevute	-	-
Per fatture da ricevere	11.770	10.776
Totale debiti commerciali	11.770	10.776
Totale debiti finanziari	-	-
TOTALE DEBITI	11.770	10.776

E.S.T.R.A S.P.A.	2013	2012
Per fatture ricevute	726.849	73.869
Per fatture da ricevere	746.685	1.745.248
Per note di credito da ricevere	(5.335)	(6.572)
Totale debiti commerciali	1.468.198	1.812.544
TOTALE DEBITI	1.468.198	1.812.544

PUBLIACQUA S.P.A.	2013	2012
Per fatture ricevute	-	275.076
Per note credito da ricevere	-	(154.065)
Per depositi cauzionali	2.273	2.273
Totale debiti commerciali	2.273	123.284
TOTALE DEBITI	2.273	123.284
TOTALE DEBITI VS. COLLEGATE	1.482.241	1.946.605

Debiti tributari

Sono così composti:

Debiti	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
V/Erario per IRPEF	12.099	9.949	2.150
Totale	12.099	9.949	2.150

Debiti verso istituti previdenziali

Nel 2013 hanno subito le seguenti variazioni:

Debiti	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
V/Inps ex art.2 L.335/95	1.775	768	1.007
Totale	1.775	768	1.007

Altri Debiti

Sono formati da:

Debiti	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
v/utenti per depositi cauzionali	423.082	424.387	(1.305)
v/comuni	-	3.804.830	(3.804.830)
v/soci per dividendi	6.338.395	5.405.764	932.631
v/Comune Prato per fin.to con cess.crediti	1.527.480	885.534	641.946
v/Com. Montevarchi per fin.to cess.crediti	1.571.643	1.410.766	160.877
v/Comune Campi B. per fin.to cess. Crediti	1.519.555	1.255.384	264.171
v/Com.Montemurlo per fin.to cess. Crediti	116.759	121.528	(4.769)
v/Comune Scandicci per fin.to cess.crediti	1.797.027	3.540.848	(1.743.821)
v/Comune Signa per fin.to cess. Crediti	359.415	335.354	24.061
v/Com.Lastra a Signa fin.to cess. Crediti	61.295	314.318	(253.023)
Debiti diversi vs. altri	44.828	44.849	(21)
Totale	13.759.479	17.543.562	(3.784.083)

In merito ai debiti v/comuni relativi all'operazione di finanziamento con cessione dei crediti si rimanda a quanto specificamente dettagliato nei Crediti a medio-lungo termine v/imprese collegate.

E) Ratei e risconti

31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
20.914.227	24.606.171	(3.691.944)

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Ratei passivi	116.759	106.448	10.311
Risconti passivi	20.797.468	24.499.723	(3.702.255)
Totale ratei e risconti passivi	20.914.227	24.606.171	(3.691.944)

I ratei passivi sono costituiti da interessi passivi sulla rata di un mutuo scadente il 31/01/13.

I risconti passivi sono così costituiti:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Comune Prato	4.952.624	6.071.178
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Comune Campi B.	1.855.074	2.254.614
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Com. Montevarchi	1.078.583	1.310.867
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Comune Signa	266.746	321.779
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Comune Scandicci	2.453.963	2.982.169
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Comune Lastra a S.	317.929	383.522
Interessi att.2014-21 cess.crediti Publiacqua Com. Montemurlo	518.974	636.080
Affitto acquedotto industriale Gida quota compet.2014-2024	543.703	607.726
Quota capitale canone concessione SII	6.919.322	7.784.235
Risc. Pass. comp. eserc. succ. per contributi in c/impianti	1.868.520	2.109.970
Oneri finanziari attualizzazione campagna rottamazione caldaie	42	161
Scarti di emissione su acquisto titoli obbligazionari	21.594	31.070
Altri risconti passivi	394	6.352
TOTALE	20.797.468	24.499.723

Si fornisce di seguito il dettaglio in merito alla durata dei risconti sopra specificati:

Risconti passivi al 31/12/2013	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Int.attivi Publiacqua Com.Prato	4.039.696	912.928	4.952.624
Int.attivi Publiacqua Com. Campi B.	1.498.032	357.042	1.855.074
Int.attivi Publiacqua Com.Montevar	870.837	207.746	1.078.583
Int.attivi Publiacqua Com.Signa	213.482	53.264	266.746
Int.attivi Publiacqua Com.Scandicci	1.981.554	472.409	2.453.963
Int.attivi Publiacqua Com.Lastra S.	254.445	63.484	317.929
Int.attivi Publiacqua Com.Montemu	423.395	95.579	518.974
Affitto acquedotto ind.le Gida	289.067	254.636	543.703
Quota capitale canone conc.Sii	4.324.583	2.594.739	6.919.322
Contributi in conto impianti	1.207.250	661.270	1.868.520
Oneri fin.camp.rottamaz.caldaie	42	-	42
Scarti emissione titoli obbligazion.	21.594	-	21.594
Altri risconti passivi	394	-	394
	15.124.372	5.673.097	20.797.468

I risconti passivi al 31/12/13 si riferiscono:

- per € 11.443.893 ad interessi attivi di competenza 2014-2021 relativi all'operazione di acquisizione del credito nei confronti di Publiacqua di cui ai paragrafi precedenti;
- per € 543.703 all'affitto dell'acquedotto industriale a Gida spa avvenuto nel marzo del 2004, riscontato per il periodo 01/01/14-31/03/2024;
- per € 6.919.322 ai ricavi - relativi al capitale sul rimborso dei mutui idrici - eccedenti rispetto agli ammortamenti dei beni del settore idrico, che saranno attribuiti fino al 2021 (ultimo esercizio di ammortamento dei beni di cui sopra).

Per maggiori dettagli su tale operazione si rimanda a quanto dettagliatamente specificato da pag. 23 a pag. 25 della presente nota integrativa;

- per € 1.868.520 alla quota di competenza di esercizi successivi relativa ai contributi in conto impianti che hanno una durata superiore all'esercizio e comunque pari al periodo di ammortamento del cespite cui sono riferiti;
- per € 42 agli oneri di attualizzazione della campagna di rottamazione delle caldaie iniziata da Consiagas negli esercizi precedenti ed ancora da fatturare agli utenti da parte di Estra Energie S.r.l.;
- per € 21.594 alla quota di competenza degli esercizi successivi degli scarti di emissione relativi ai titoli obbligazionari immobilizzati;
- per € 394 per fatture emesse di competenza del 2014.

Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Cauzioni di terzi polizze fideiussorie	33.300	33.300	-
Cauzioni di terzi	5.916	5.916	-
Titoli obbligazionari BNL in pegno	-	2.000.000	(2.000.000)
Fid.ni bancarie a garanzia urbanizzazione	36.078	36.078	-
Polizze fidejussorie lavori in appalto	-	180.937	(180.937)
Fid.ne a favore Sinergie Italiane	-	9.260.000	(9.260.000)
Patronage a favore Estra Energie	6.763.500	6.763.500	-
Canoni leasing immobile da pagare	-	138.926	(138.926)
Prezzo riscatto fabbricato	-	867.647	(867.647)
Fid.ni bancarie a garanzia lavori Autostrade	137.798	137.798	-
Altre fid.ni bancarie a garanzia lavori	88.377	88.377	-
Fid.ni bancarie a Agenzia Dogane	60.000	60.000	-
	7.124.969	19.572.479	(12.447.510)

I conti d'ordine sono costituiti da:

- € 772 cauzioni da utenti e terzi con libretti rop;
- € 5.144 cauzione rilasciata all'incorporata Consiagas da un cliente per la fornitura gas;
 - € 36.078 a garanzia lavori urbanizzazione;
 - € 33.300 fideiussioni bancarie a garanzia polizze;
 - € 226.175 fideiussioni bancarie rilasciate da Banca Monte dei Paschi di Siena per nostro conto a garanzia dei lavori;
 - € 60.000 fideiussioni bancarie rilasciate da Banca Monte dei Paschi di Siena per nostro conto a favore dell'Agenzia delle Dogane;
 - € 6.763.500 costituiti da due lettere di patronage senza impegni rilasciate a favore di Estra Energie, nostra collegata.

Rapporti con parti correlate

Riportiamo ai sensi dell'articolo 2427 n°22 bis cod.civ. le informazioni relative alle operazioni con parti correlate.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa e sono regolate a condizioni di mercato.

In merito ai rapporti di debito e di credito con le società controllate e collegate si rimanda ai precedenti paragrafi della presente Nota integrativa. Si illustrano di seguito i rapporti di natura economica con le società controllate, collegate e consociate.

COSTI E ONERI INFRAGRUPPO 2013

Parti correlate	Natura del rapporto	Importo
Publies Energia Sicura S.r.l.	acquisti carburante per autotrazione	443
	canoni locazione automezzi	2.002
Totale		2.445
Consorzio Coelettrica	Rimborso oneri consortili	11.770
Totale		11.770
Consiag Servizi S.r.l.	Prestazioni varie di global service	12.199
Totale		12.199
E.s.tr.a. S.p.a.	imposta di bollo, di registro, varie	7.830
	acquisti marche e valori bollati	744
	Diritti CCIAA	53
	assicurazioni	8.142
	spese condominiali	125.536
	servizi società collegate	1.172.798
	rimborsi a piè di lista	484
	spese postali e telegrafiche	663
	spese telefoniche	1.268
	spese di rappresentanza	96
	Affitti passivi	11.067
	locazioni e canoni diversi	180
	Personale distaccato	49.597
Totale		1.378.458
Politeama Pratese	servizi di pubblicità e sponsorizzazione	1.500
Totale		1.500
Banca Popolare di Vicenza	Interessi passivi su c/c bancari	396.241
	Interessi passivi su mutui	152.944
	Interessi passivi su gestione finanziaria	126.384
Totale		675.568

RICAVI E PROVENTI INFRAGRUPPO 2013

Banca Popolare di Vicenza	ricavi diversi di esercizio	8.729
	affitti e altri proventi immobiliari	30.296
	Proventi da partecipazioni	61.474
	Interessi attivi su c/c bancari	306.978
	Int. attivi su titoli a reddito fisso	26.219
Totale		433.696
Gida S.p.a.	affitti e altri proventi immobiliari	64.023
Totale		64.023
E.s.tr.a. S.p.a. div. Reti	ricavi diversi di esercizio	2.027
Totale		2.027
Estracom S.p.a.	Int. attivi su crediti v/imprese collegate	24.938
Totale		24.938
Consorzio Energico in liq.ne	Ricavi per prestazioni servizi - Service	6.000
	ricavi diversi di esercizio	933
Totale		6.933
Publies Energia Sicura S.r.l.	Ricavi per prestazioni servizi - Service	180.000
	ricavi diversi di esercizio	57.643
	affitti sede	91.081
	Int. attivi su crediti v/imprese controllate	14.432
Totale		343.156
Consorzio Coelettrica	Ricavi per prestazioni servizi - Service	11.000
	ricavi diversi di esercizio	480
	affitti sede	200
	Int. attivi su crediti v/imprese collegate	299
Totale		11.979
Consiag Servizi S.r.l.	Ricavi per prestazioni servizi - Service	440.441
	ricavi diversi di esercizio	60.148
	affitti sede	112.898
	Int. attivi su crediti v/imprese controllate	94.873
Totale		708.359
E.s.tr.a. Energie S.r.l.	ricavi diversi di esercizio	60.135
Totale		60.135
E.s.tr.a. S.p.a.	ricavi diversi di esercizio	145.441
	Rimborso spese autoveicoli	994
	affitti sede	1.563.612
	Proventi da partecipazioni in collegate	1.144.000
	Int. attivi su crediti v/imprese collegate	147.721
Totale		3.001.769
Publiacqua S.p.a.	Ricavi per prestazioni servizi - Service	133.000
	Proventi da partecipazioni in collegate	2.886.490
Totale		3.019.490
Produrre Pulito S.p.a.	Int. attivi su crediti v/imprese collegate	15.222

Totale		15.222
Quadrifoglio S.p.a.	Ricavi per prestazioni servizi - Service	24.000
Totale		24.000

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
5.239.596	8.366.837	(3.127.241)

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	890.341	982.700	(92.359)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.676	22.327	(19.651)
Altri ricavi e proventi	4.346.579	7.361.810	(3.015.231)
Totale	5.239.596	8.366.837	(3.127.241)

Non sussistono le condizioni per una suddivisione in aree geografiche.

Si forniscono di seguito i ricavi delle vendite e delle prestazioni :

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Ricavi per lavori c/clienti	0	1.300	(1.300)
Ricavi Prestazioni di servizi - Service	890.341	981.400	(91.059)
Totale	890.341	982.700	(92.359)

Nel 2013 e nel 2012 i ricavi per prestazioni di service sono prevalentemente maturati nei confronti delle società controllate e collegate. I servizi forniti sono di natura amministrativa, fiscale, legale, del personale, finanziaria, informatica, relativi alla gestione della contrattualistica e delle gare.

Gli altri ricavi e proventi, di cui alla voce A5 del Conto Economico, sono così suddivisi :

ALTRI RICAVI E PROVENTI	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
a) DIVERSI			
Penalità per ritardato pag.to	-	58	(58)
ricavi diversi di esercizio	1.228.402	1.295.678	(67.276)
rimborso spese legali da clienti	19.022	38.018	(18.996)
rimborso spese autoveicoli	2.676	1.038	1.638
rilascio fondo rischi	789.946	3.735.595	(2.945.649)
a) Totale Diversi	2.040.046	5.070.387	(3.030.341)
b) CORRISPETTIVI			
affitti e altri proventi immobiliari	2.030.816	1.996.015	34.801
ricavi e proventi diversi	-	17.570	(17.570)
b) Totale Corrispettivi	2.030.816	2.013.585	17.231
c) CONTRIBUTI			
contributi in c/impianti	241.450	242.363	(913)
Contributi in c/esercizio	34.267	35.476	(1.209)
c) Totale Contributi	275.717	277.839	(2.122)
Totali	4.346.579	7.361.810	(3.015.231)

I ricavi diversi di esercizio fanno riferimento, per lo più, ai rapporti con le società controllate. In particolare si evidenziano:

per l'esercizio 2013

- € 2.154.059 per affitti, spazi attrezzati, spese condominiali;
- € 174.297 per servizio mensa;
- € 864.913 per servizio idrico integrato;
- € 19.022 per rimborso spese legali;
- € 60.133 per campagna rottamazione caldaie;
- € 5.816 per altri ricavi;

per l'esercizio 2012

- € 2.212.251 affitti e spese condominiali;
- € 175.000 servizio mensa;
- € 890.932 servizio idrico integrato;
- € 38.018 rimborso spese legali;
- € 17.570 ricavi per il conseguimento di titoli di efficienza energetica;
- € 12.079 rimborso spese autoveicoli.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
10.531.729	10.926.204	(394.475)

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	4.819	2.820	1.999
Servizi	2.086.463	2.703.785	(617.322)
Godimento di beni di terzi	158.892	884.831	(725.939)
Costi per il personale: personale distaccato	50.217	46.290	3.927
Oneri sociali	164	129	35
Trattamento di fine rapporto	-	-	-
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	20.464	53.314	(32.850)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.747.537	3.657.025	90.512
Perdite su crediti e svalutazione crediti	36.871	89.409	(52.538)
Accantonamento fondo rischi	3.768.342	0	3.768.342
Oneri diversi di gestione	657.960	3.488.601	(2.830.641)
	10.531.729	10.926.204	(394.475)

Gli oneri diversi di gestione sono diminuiti rispetto allo scorso esercizio per il minor importo delle perdite su crediti del 2013 (€ 389.946) rispetto al 2012 (€ 3.535.595). L'effetto economico in entrambi gli esercizi è neutro ed è ottenuto con l'utilizzo del fondo svalutazione crediti esposto nella voce A 5) del conto economico.

Si elencano di seguito, per esercizi di raffronto, i costi componenti le voci B6), B7), B8), B9), B10) B12), B13) e B14) del bilancio d'esercizio:

B6) Acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; la diminuzione è correlata alla diminuzione delle attività per effetto del conferimento.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Acquisto carburante per autotrazione	4.819	2.820	1.999
Totali	4.819	2.820	1.999

B7) Costi per servizi

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Manutenzione locali	12.539	11.061	1.478
assicurazioni (escluse auto)	14.722	66.471	(51.749)
assicurazioni c.d.a. e dipendenti	35.118	36.143	(1.025)
Compenso collegio sindacale	51.419	111.946	(60.527)
Spese revisione bilancio	34.690	34.000	690
prestazioni e consulenze tecniche	3.619	32.756	(29.137)
Assistenza esterna EDP	-	250	(250)
consulenze legali e notarili	125.285	127.119	(1.834)
consulenze fiscali e amministrative	30.035	20.024	10.010
spese condominiali	129.318	166.816	(37.498)
servizi di pubblicità e sponsorizzazione	130.391	188.961	(58.570)
acqua per consumi interni	-	45	(45)
servizi società collegate	1.172.798	1.519.809	(347.011)
prestazioni professionali	75.158	43.550	31.608
spese per viaggi e varie	1.354	1.058	296

spese postali e telegrafiche	666	1.341	(675)
spese telefoniche	1.268	3.521	(2.253)
oneri L. 335/95 prestazioni coordinate e cont.	10.743	13.755	(3.013)
spese di rappresentanza	352	1.235	(883)
canoni locazione automezzi	14.869	9.969	4.900
spese bancarie	14.875	13.900	975
Costi gestione e manut. autoveicoli da riadd.	3.252	11.041	(7.789)
costi gestione autovetture	24	36	(12)
compensi C.D.A.	48.863	113.385	(64.522)
Servizi per mensa	175.105	175.593	(486)
Totali	2.086.463	2.703.785	(617.322)

B8) Costi per godimento beni di terzi

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
affitti passivi	14.942	2.908	12.034
locazioni e canoni diversi	1.002	800	201
servitù	-	11.108	(11.108)
canoni leasing	142.948	870.015	(727.066)
Totali	158.892	884.831	(725.939)

La diminuzione dei costi per godimento dei beni di terzi è dovuta alla scadenza del contratto di leasing relativo ad un immobile nel cui contratto la società era subentrata nell'aprile del 2008. Adottando il metodo patrimoniale i canoni di leasing vengono contabilizzati nei costi secondo i canoni maturati. Il contratto di leasing è scaduto nel marzo 2013 ed è stata esercitata l'opzione per l'acquisto e versato il prezzo di riscatto di € 868.197. Per le notizie patrimoniali del fabbricato rimandiamo alla parte relativa agli incrementi delle immobilizzazioni materiali.

B9) Costi per il personale

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
a) SALARI E STIPENDI			
<i>a) SALARI E STIPENDI</i>	-	-	-
b) ONERI SOCIALI			
Inail c/contributi dipendenti-amministratori	164	129	35
<i>b) ONERI SOCIALI</i>	164	129	35
c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
<i>c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</i>	-	-	-
e) ALTRI COSTI DEL PERSONALE			
Personale comandato	50.217	46.290	3.927
<i>e) ALTRI COSTI DEL PERSONALE</i>	50.217	46.290	3.927
TOTALI	50.381	46.419	3.962

B10) Ammortamenti e svalutazioni

Tali voci sono dettagliatamente specificate nei prospetti delle immobilizzazioni immateriali e dei fondi di ammortamento per le immobilizzazioni materiali.

B12) Accantonamenti per rischi

Nel 2013 sono state accantonate € 3.768.342 per la copertura di rischi connessi a partecipazioni, crediti di partecipazioni e altre poste iscritte nell'attivo aventi natura di investimento. Per la specifica si rimanda a quanto dettagliato a pag. 36 della Nota Integrativa.

B13) Altri accantonamenti.

Nel 2012 e nel 2013 non sono stati effettuati accantonamenti a fondi.

B14) Oneri diversi di gestione

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
IMU	164.956	128.153	36.803
imposta di bollo, di registro, varie	42.256	79.681	(37.425)
imposte indirette diverse	5.354	5.371	(17)
imposta pubblicità e pubbliche affissioni	-	4.796	(4.796)
tasse occupazione spazi e aree pubbliche	315	1.179	(864)
Arrotondam., sconti, abbuoni attivi e passivi	29	46	(17)
acquisto libri, giornali e riviste	5.101	9.623	(4.522)
acquisti marche e valori bollati	744	676	68
Canoni per concessione	954	954	-
Spese di canc., stampati e materiale di uff.	41	64	(23)
Spese varie per pubblicità e stampati	357	78	279
Diritti CCIAA	1.973	1.980	(7)
Altre spese diverse	12.660	11.564	1.096
Altre quote associative	2.152	2.152	-
Liberalità e oneri di utilità sociale	30.742	61.414	(30.672)
Tariffa igiene ambientale	380	45.275	(44.895)
Perdite su crediti	389.946	3.135.595	(2.745.649)
Totali	657.960	3.488.601	(2.830.641)

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
4.895.925	5.532.465	(636.540)

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Proventi da part. in imprese collegate	4.030.490	4.030.189	301
Proventi da part. in altre imprese	61.474	59.200	2.274
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	9.477	30.821	(21.344)
Proventi diversi da imprese controllate	109.304	169.684	(60.380)
Proventi diversi da imprese collegate	188.178	326.041	(137.863)
Proventi diversi da altri	2.154.947	3.848.256	(1.693.309)
Interessi passivi verso controllate	-	-	-
Interessi passivi verso collegate	-	-	-
Interessi passivi verso altri	(1.657.945)	(2.931.726)	1.273.781
	4.895.925	5.532.465	(636.540)

Nel 2012 Consiag S.p.a. ha ricevuto utili da società collegate per € 4.030.189 di cui € 2.886.490 da Publiacqua S.p.a. ed € 1.143.699 da E.s.tr.a. S.p.a. La società ha ricevuto dividendi per € 59.200 da Banca Popolare di Vicenza sotto forma di n. 947 azioni assegnate.

Nel 2013 i dividendi percepiti sono quelli di Publiacqua S.p.a. per € 2.886.490 e di Estra S.p.a. per € 1.144.000. Nel 2013 Banca Popolare di Vicenza ha distribuito dividendi per € 61.474.

I proventi da titoli sono costituiti da scarti di emissione sull'acquisto titoli per la quota di competenza.

I proventi diversi da imprese controllate e collegate, in entrambi gli esercizi, sono relativi:

- ad interessi attivi maturati nell'esercizio sul conto corrente di cash pooling che Consiag S.p.a. intrattiene con Publies S.r.l., Consiag Servizi S.r.l. e Coelettrica, sue partecipate dirette;

- ad interessi attivi maturati nell'esercizio su una dilazione di pagamento concessa ad Estracom S.p.a., partecipata indirettamente tramite Estra, e ad Estra S.p.a. per il residuo del prezzo di vendita di alcune partecipazioni nell'ambito della c.d. "Fase 2" successiva al conferimento avvenuto nel 2010.

I proventi diversi si riferiscono a:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Interessi attivi su c/c bancari	1.114.476	1.522.760	(408.284)
Interessi attivi su titoli	98.139	161.367	(63.228)
Interessi attivi su finanziam.Comuni	941.472	1.368.641	(427.169)
Interessi attivi per ritardati incassi	741	5.728	(4.987)
Altri proventi finanziari	119	789.760	(789.641)
Totali	2.154.947	3.848.256	(1.693.309)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2013 (20.466)	Saldo al 31/12/2012 -	Variazioni 20.466
---------------------------------	--------------------------	----------------------

- L'importo è generato dalla svalutazione di due partecipazioni e specificamente:
- Società Pratese Recupero Inerti S.P.R.I. iscritta per € 5.466 e completamente svalutata per chiusura della liquidazione. Per accelerare i tempi della liquidazione, conclusasi nel 2014, è stato chiesto ai soci un contributo aggiuntivo. La quota di competenza di Consiag S.p.a, pari ad € 20.179, è stata accantonata nel fondo rischi;
 - Tiforma: la svalutazione dell'intero valore della partecipazione di € 15.000 è causata dalla perdita 2013 che ha generato un patrimonio netto negativo. Anche in questo caso la maggior quota di competenza di Consiag S.p.a. per la copertura del disavanzo, pari ad € 13.163, da versare nel 2014, è stata accantonata nel fondo rischi.

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2013 3.860.644	Saldo al 31/12/2012 582.553	Variazioni 3.278.091
----------------------------------	--------------------------------	-------------------------

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Plusvalenze da alienazioni	-	952	(952)
Sopravvenienze attive	4.361.120	635.410	3.275.710
Arrotondamento euro	-	3	(3)
Totale proventi	4.361.120	636.365	3.724.755
Minusvalenze da eliminaz.partecip.	(135)	(9.709)	(9.574)
Arrotondamento euro	(2)	-	(2)
Sopravvenienze passive	(500.339)	(44.103)	(456.236)
Totale oneri	(500.476)	(53.812)	(446.664)
Totale	3.860.644	582.553	3.278.091

Nel 2013 la minusvalenza deriva dalla differenza fra il valore di iscrizione ed il rimborso della partecipazione derivante dal bilancio finale di riparto del Consorzio Energico in liquidazione, partecipato da Consiag S.p.a.

Le sopravvenienze attive sono formate per € 24.196 dal recupero dei crediti portati a perdita in esercizi precedenti, per € 148.442 da rimborsi ottenuti per transazioni di cause e per infortuni, per € 4.163.124 da storno di accantonamenti iscritti in esercizi precedenti e da storno di debiti prevalentemente imputati a bilancio del consorzio, e quindi ereditati in sede di trasformazione in società per azioni, per i quali è intervenuta la prescrizione decennale, per € 19.293 dalla rifatturazione alle società partecipate di contributi aggiuntivi per la mensa

relativi ad esercizi precedenti.

Le sopravvenienze passive, distinte per anni, sono le seguenti:

Descrizione costo	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
Imposte e tasse anni precedenti	18.318	-	18.318
Fornitori per costi non prev.es.prec.	333.387	12.090	321.297
Nc a clienti non previste	-	23.501	(23.501)
Interessi passivi su dilazioni di pag.to	-	8.343	(8.343)
Compensi amministratori es.prec.	13.492	-	13.492
Rimborsi infortuni Inail per transaz.	100.000	-	100.000
Contributo straordinario mensa	33.400	-	33.400
Sopravvenienze passive diverse	1.742	169	1.573
TOTALE	500.339	44.103	456.236

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
420.396	-	420.396

Imposte	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
Imposte correnti:	420.396	-	420.396
IRES	193.230	-	193.230
IRAP	227.166	-	227.166
Imposte differite (anticipate)	-	-	-
IRES	-	-	-
IRAP	-	-	-
	420.396	-	420.396

Informazioni relative alla fiscalità effettiva degli esercizi 2013 e 2012

Irap	2012
Aliquota ordinaria applicabile teorica	3,90%
A-B negativo	-2,81%
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Costo del personale e Cda	0,17%
-Sopravvenienze attive	0,41%
- 1/6 riallineamento irap quadro EC	1,30%
- svalutazione crediti	0,10%
- Perdite su crediti	3,44%
- Altre variazioni in aumento	1,03%
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Utilizzo fondo rischi tassato	-4,10%
- Altre variazioni in diminuzione	-
Aliquota effettiva	-

Ires	2012
Aliquota ordinaria applicabile teorica	27,50%
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Ammortamento terreni	2,23%
- 5% dividendi incassati	1,77%
- IMU	0,99%
- Perdite su crediti	0,51%
- Maggiori amm.ti civili rispetto ai fiscali	0,25%
- Sopravvenienze passive	0,34%
- Altre variazioni in aumento	0,63%
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Dividendi da controllate e collegate	-30,05%
- Utilizzo fondo rischi crediti	-27,32%
- Sopravvenienze attive non tassate	-1,76%
- Altre variazioni in diminuzione	-0,47%
Aliquota effettiva	-

Irap	2013
Aliquota ordinaria applicabile teorica	4,82%
A-B negativo	-5,99%
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Costo del personale e Cda	0,14%
- Sopravvenienze attive	4,81%
- 1/6 riallineamento irap quadro EC	1,34%
- svalutazione crediti	0,04%
- Perdite su crediti	0,44%
- Accantonamento rischi	4,23%
- Interessi attivi	2,78%
- Altre variazioni in aumento	0,26%
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Utilizzo fondo rischi tassato	-0,89%
- 96% Interessi passivi	-1,81%
- Altre variazioni in diminuzione	0,01%
Aliquota effettiva	6,60%

Ires	2013
Aliquota ordinaria applicabile teorica	27,50%
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Ammortamento terreni	1,17%
- 5% dividendi incassati	0,46%
- IMU	0,92%
- Perdite su crediti	2,67%
- Maggiori amm.ti civili rispetto ai fiscali	0,25%
- Sopravvenienze passive	2,79%
- Accantonamento fondo rischi	29,82%
- Altre variazioni in aumento	0,59%
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
- Dividendi da controllate e collegate	-32,20%
- Utilizzo fondo rischi crediti e sii	-5,59%
- Utilizzo perdite pregresse	-22,40%
- Altre variazioni in diminuzione	-0,33%
Aliquota effettiva	5,61%

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del Collegio sindacale ed alla società di revisione:

Qualifica	Compenso 2013	Compenso 2012
Amministratori	48.863	113.385
Collegio sindacale	51.419	111.946
Società di revisione	34.690	34.000

Dati sull'occupazione

Consiag Spa nel corso del 2013 non ha avuto dipendenti assunti direttamente ma due dipendenti comandati parzialmente da E.s.tr.a. S.p.a. per i primi quattro mesi dell'anno e successivamente un solo dipendente con un comando maggiore.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2013	2012
Fonti		
Utile dell'esercizio	3.023.574	3.555.651
Ammortamenti dell'esercizio	3.768.001	3.710.339
Accantonamenti al TFR	-	-
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	5.568.342	-
Plusvalenze	-	-
Utilizzo di fondi rischi e oneri	(2.200.000)	(600.000)
Minusvalenza e svalutazione partecipazioni	23.048	9.709
Sopravvenienze attive	3.840.469	-
Fonti generate dalla gestione reddituale	6.342.496	6.675.699
Vendita cespiti	-	844
Vendita partecipazioni	-	-
Decremento crediti verso controllate	-	-
Rimborso titoli	2.000.000	2.500.000
Decremento crediti v/altri	243.999	235.739
Decremento crediti v/collegate	7.391.007	7.555.950
Totale Fonti	15.977.502	16.968.232
Impieghi		
Acquisti di cespiti	1.134.474	29.890
Incremento partecipazioni	5.262.928	3.059.200
Acquisto titoli	634.187	250.000
Acquisto azioni proprie	4.602.052	1.781.157
Erogazioni Tfr	-	-
Incremento crediti v/collegate	300.000	-
Incremento crediti v/altri	-	-
Pagamento Mutui	7.957.629	8.632.033
Pagamento dividendi	3.027.868	2.605.783
Totale Impieghi	22.919.138	16.358.063
Fonti – Impieghi	(6.941.635)	610.169
Incremento (decremento) crediti entro 12 mesi	(16.401.685)	(16.114.841)
Incremento (decremento) partecipazioni nel circolante	-	-
Incremento (decremento) disponibilità liquide	15.186	(29.815.184)
(Incremento) decremento debiti v/banche	4.595.278	37.766.742
(Incremento) decremento altri debiti entro 12 mesi	1.174.379	4.839.153
Incremento (decremento) dei ratei e risconti attivi	(16.739)	(88.947)
(Incremento) decremento ratei e risconti passivi	3.691.945	4.023.246
Totale variazione Capitale Circolante Netto	(6.941.665)	610.169

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'Amministratore Unico
Luciano Baggiani



Sede legale in via Ugo Panziera, 16 -59100 PRATO (PO)
Capitale sociale Euro 143.581.967,00 i.v.
Codice fiscale e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Prato 00923210488
Rea n. 269499

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013

ORGANI SOCIALI

Amministratore Unico

Luciano Baggiani

Collegio Sindacale

Libero Mannucci (*Presidente*)
Alessio Bottai (*Sindaco Effettivo*)
Roberto Natali (*Sindaco Effettivo*)

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.a.

CONSIAG S.P.A.

Sede in Via Ugo Panziera, 16 -59100 PRATO (PO) Capitale sociale Euro 143.581.967,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2013

Signori Azionisti,

la Vostra Società chiude l'esercizio 2013 con un utile di € 3.023.574 dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per complessivi € 3.804.872. Il presente è il dodicesimo esercizio di attività dalla costituzione della società per azioni, avvenuta nel 2002 in seguito alla trasformazione del Consorzio Intercomunale Acqua e Gas.

La relazione sulla gestione contiene gli elementi richiesti dall'art. 2428 del Codice Civile ed ha lo scopo di illustrare il quadro complessivo della situazione e dell'andamento gestionale della Società Consiag S.p.a.

Si rinvia alla nota integrativa del bilancio d'esercizio della società Consiag S.p.a. per ogni opportuno commento alle componenti patrimoniali ed economiche.

Andamento economico generale

Nel 2013, secondo il Fondo Monetario Internazionale, la crescita del PIL mondiale si avvicina al 3,0%, in calo rispetto ai due anni precedenti, 2012 (3,1%) e 2011 (3,9%).

A livello macro economico le diverse aree geografiche continuano a mostrare notevoli differenze. Più in particolare permane il divario fra le economie avanzate, che nel 2013 hanno fatto registrare una crescita dell'1,3% (rispetto all'1,4% del 2012) e le economie in via di sviluppo (Asia, Medio Oriente e Nord Africa) che continuano a crescere a ritmi più sostenuti (+ 4,7%) seppur in calo rispetto al 2012.

Per quanto riguarda l'Italia si denota una contrazione del PIL pari al -1,8%, con un ritorno al segno positivo nel quarto trimestre 2013 dovuto a leggeri segnali di ripresa della fiducia di famiglie e imprese, i cui consumi, in calo marcato soprattutto negli ultimi tre anni, non denotano sostanziali inversioni di tendenza.

D'altro canto guardando al mercato del lavoro non si prefigura nessuna ripresa a breve termine dell'occupazione. Dati confermati anche nei primi mesi del 2014.

Una delle principali ragioni della forte contrazione dei consumi privati, così come del calo degli investimenti, è il deterioramento avvenuto nella situazione finanziaria. La stretta del credito continua - nonostante che la produzione sia tornata a crescere, con positivi segnali nell'export e nell'import -

accentuando la fase recessiva e stentando ad accompagnare la leggera ripresa economica che da più parti si segnala.

Inoltre la capacità del sistema di riprendersi e stare al passo del recupero già avviato in alcuni paesi europei dipende oltre che dall'impatto della crisi della liquidità sulla fiducia degli operatori economici e sull'economia reale, anche dall'efficacia delle misure fiscali, economiche e monetarie messe in atto dai vari Governi e dalle Banche centrali di molti Paesi, al fine di riportare la fiducia tra gli investitori e tra i consumatori. I tempi di realizzo si sviluppano tuttavia su scenari di non breve periodo.

Missione di Consiag S.p.a.

Consiag nasce, come Consorzio Intercomunale acqua e gas, a seguito di Decreto Prefettizio della Provincia di Firenze n. 237/DIV. II del 27/4/1974 con l'obiettivo di sviluppare in modo sinergico i servizi di distribuzione del gas e dell'acqua.

La Società Consiag S.p.a. è nata dalla trasformazione del Consorzio Intercomunale a S.p.a. in data 11/01/2002 ai sensi del D. Lgs. 18 agosto 2000, n. 267, così come modificato dall'art. 35 della "Legge Finanziaria 2002".

I soci di Consiag S.p.a. sono i seguenti Comuni: Agliana, Barberino di Mugello, Borgo San Lorenzo, Calenzano, Campi Bisenzio, Cantagallo, Carmignano, Lastra a Signa, Montale, Montemurlo, Montespertoli, Montevarchi, Poggio a Caiano, Prato, Quarrata, Sambuca Pistoiese, Scandicci, Scarperia e San Piero, Sesto Fiorentino, Signa, Vaglia, Vaiano e Vernio.

I suddetti comuni si trovano geograficamente nella Toscana centrale, nelle province di Firenze, Prato, Pistoia e Arezzo.

La salvaguardia dell'ambiente e la promozione dello sviluppo economico e sociale dei territori in cui opera sono i criteri ispiratori del Gruppo Consiag con la volontà di avere un forte radicamento al territorio e di operare al servizio dei cittadini e degli Enti Locali, in un settore che, benché liberalizzato, ha un forte impatto sociale.

La società oggi eroga, attraverso società controllate o collegate servizi energetici, idrici, ambientali e di telecomunicazione con elevati livelli di qualità, in un quadro fortemente competitivo, creando valore per i soci.

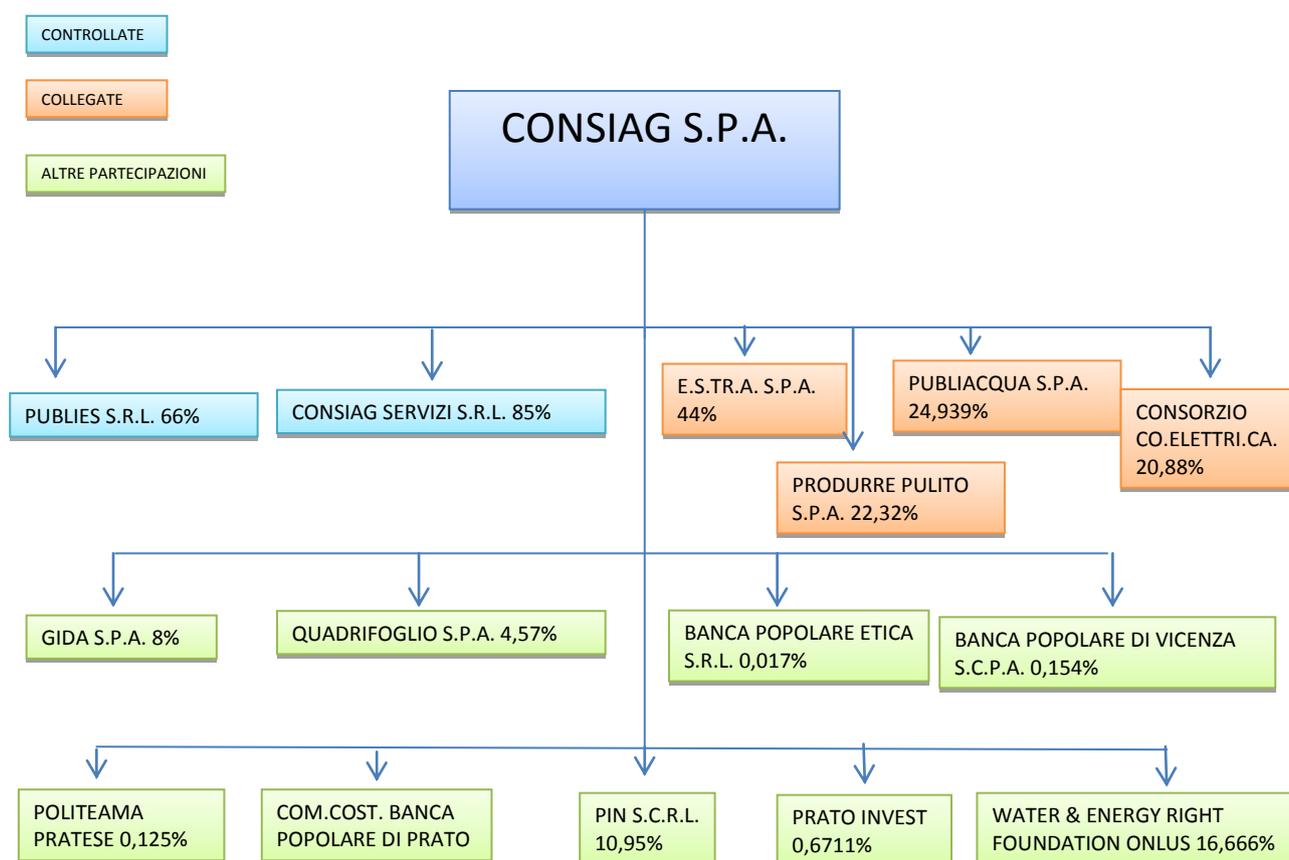
Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Il patrimonio netto di Consiag è pari ad € 204.145.280 sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio 2012. L'esercizio trascorso è il terzo dopo il conferimento ad E.s.tr.a. S.p.a. del ramo d'azienda gas e della cessione delle partecipazioni relative. Attualmente la Vostra Società attualmente opera prevalentemente:

- nella gestione delle proprie partecipazioni dirette in società controllate e collegate;

- nella gestione del proprio patrimonio immobiliare;
- nel settore idrico sia con la gestione del servizio idrico integrato tramite Publiacqua S.p.a. – essendo rimasta la proprietà delle reti – sia attraverso l’operazione di finanziamento supportata dai canoni di concessione del servizio idrico per i comuni che hanno aderito a tale iniziativa. Altra attività rientrante in questo settore è quella relativa alla depurazione ed all’acquedotto industriale esercitati tramite la partecipata Gida S.p.a. alla quale sono stati concessi in affitto i cespiti idrici relativi . L’affitto decorre dall’aprile 2004 per un periodo di venti anni e si concluderà nell’aprile 2024;
- nella prestazione di servizi amministrativi, fiscali, legali, relativi alla gestione dei contratti e delle gare, della gestione del personale, dei servizi informatici personalizzati in base alle specifiche esigenze delle società partecipate.

Organigramma societario del gruppo al termine dell’esercizio 2013



Strategie e processi di aggregazione

Nel corso dell'anno 2007 ha avuto inizio il primo processo di aggregazione delineato da Consiag S.p.a., Coingas S.p.a. e Intesa S.p.a. con la costituzione di E.s.tr.a. Energie S.r.l., che ha riunito le società di vendita del gas di Prato, Siena e Arezzo. Il 2008 è stato il primo anno di attività della nuova società commerciale di vendita metano.

Successivamente i Gruppi hanno delineato nel 2009 gli aspetti operativi del percorso di conferimento di più rami d'azienda e di partecipazioni per la costituzione della società E.s.tra S.p.a. L'obiettivo delle tre holding - pratese, senese e aretina – era la realizzazione di una più ampia operazione di aggregazione diretta alla costituzione di un unico soggetto giuridico che svolgesse le attività di cui Consiag S.p.a., Coingas S.p.a. e Intesa S.p.a. erano rispettivamente capogruppo.

In tale anno si è costituita la società E.s.tr.a. S.p.a., divenuta con i conferimenti e la cessione di partecipazioni, capogruppo del gruppo E.s.tr.a., tesa allo sviluppo della qualità dei servizi, dell'innovazione, dell'integrazione tra gli stessi. Questi concetti erano e sono condivisi da varie multi utility toscane con vocazione pubblica che hanno intrapreso un processo di aggregazione. Attualmente la società è una delle più grandi ed importanti del centro Italia ed è fra le prime dieci multi utility italiane. La prima parte del processo è iniziata nel 2010 ed ha riguardato i gruppi Consiag S.p.a. e Intesa S.p.a. per concludersi nel 2011 con il conferimento effettuato da Coingas S.p.a.

Nel 2013 E.s.tr.a. S.p.a. ha chiuso il quarto bilancio dalla sua costituzione con un utile di esercizio pari ad €/mil. 3,155 ed un utile consolidato di €/mil. 3,863. Dal 1 gennaio 2011 ha nel proprio patrimonio tutti gli assets conferiti dai tre soci per cui l'esercizio 2013 è stato caratterizzato non solo da una gestione di consolidamento aziendale nel rispetto delle strategie di aggregazione, ma anche da processi di crescita attraverso complesse operazioni straordinarie e di razionalizzazione dei business gestiti, per un nuovo assetto del gruppo che permetterà alla società di affrontare le nuove sfide dei mercati dove opera.

E.s.tr.a. S.p.a. svolge il ruolo di holding operativa, con attività gestionali dirette e attraverso le partecipate opera nei settori del gas naturale, dell'energia elettrica, delle telecomunicazioni, della realizzazione e gestione di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili, del calore nonché dei servizi strumentali alle suddette attività.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Ricavi netti	5.239.596	8.366.837	(3.127.241)
Costi esterni	2.908.134	7.080.037	(4.171.903)
Valore Aggiunto	2.331.462	1.286.800	1.044.662
Costo del lavoro	50.381	46.419	3.962
Margine Operativo Lordo	2.281.081	1.240.381	1.040.700
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	7.573.214	3.799.748	3.773.466
Risultato Operativo	(5.292.133)	(2.559.367)	(2.732.766)
Proventi diversi	-	-	-
Proventi e oneri finanziari	4.895.925	5.532.465	(636.540)
Risultato Ordinario	(396.208)	2.973.098	(3.369.306)
Svalutazione di partecipazioni	20.466	-	20.466
Componenti straordinarie nette	3.860.644	582.553	3.278.091
Risultato prima delle imposte	3.443.970	3.555.651	(111.681)
Imposte sul reddito	420.396	-	420.396
Risultato netto	3.023.574	3.555.651	(532.077)

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti:

	31/12/2013	31/12/2012
ROE netto	0,02	0,02
ROE lordo	0,02	0,02
ROS	(5,94)	(2,60)

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	16.634	36.648	(20.014)
Immobilizzazioni materiali nette	61.193.803	63.807.316	(2.613.513)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	148.477.640	140.001.520	8.476.120
Capitale immobilizzato	209.688.077	203.845.484	5.842.593
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	2.844.017	7.552.035	(4.708.018)
Altri crediti	28.110.361	39.804.027	(11.693.666)
Ratei e risconti attivi	57.791	74.530	(16.739)
Attività d'esercizio a breve termine	31.012.169	47.430.592	(16.418.423)
Debiti verso fornitori	2.835.579	900.663	1.934.916
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	13.874	10.717	3.157
Altri debiti	15.319.274	22.272.195	(6.952.921)
Ratei e risconti passivi	20.914.227	24.606.172	(3.691.945)
Passività d'esercizio a breve termine	39.082.954	47.789.747	(8.706.793)

Capitale d'esercizio netto	(8.070.785)	(359.155)	(7.711.630)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	24.158.502	20.790.161	3.368.341
Passività a medio lungo termine	24.158.502	20.790.161	3.368.341
Capitale investito	177.458.790	182.696.168	(5.237.378)
Patrimonio netto	(204.145.280)	(204.149.571)	4.291
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	20.361.165	19.182.339	1.178.826
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.325.325	2.271.064	4.054.261
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(177.458.790)	(182.696.168)	5.237.378

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2013	31/12/2012
Margine primario di struttura	(64.187.182)	(64.373.363)
Quoziente primario di struttura	0,76	0,76
Margine secondario di struttura	(1.745.460)	1.911.909
Quoziente secondario di struttura	0,99	1,01

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2013 è la seguente (in Euro):

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Depositi bancari	28.041.161	28.025.975	15.186
Denaro e altri valori in cassa			
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	28.041.161	28.025.975	15.186
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: crediti finanziari a breve	(9.484.938)	(10.786.879)	1.301.941
Obbligaz.e obbligaz.convertib.(entro 12 mesi)			
Debiti v/soci per finanz.ti (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	24.109.318	28.704.596	(4.595.278)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Quota a breve di finanziamenti	7.091.456	7.837.194	(745.738)
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	31.200.774	36.541.790	(5.341.016)
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.325.325	2.271.064	4.054.261
Obbligaz.e obbligaz.convert. (oltre 12 mesi)			
Debiti v/soci per finanz.to (oltre 12 mesi)			

Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Quota a lungo di finanziamenti	38.283.220	45.495.111	(7.211.891)
Crediti finanziari	(58.644.385)	(64.677.450)	6.033.065
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	20.361.165	19.182.339	1.178.826
Posizione finanziaria netta	26.686.490	21.453.403	5.233.087

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Liquidità primaria	0,84	0,89
Liquidità secondaria	0,84	0,89
Indebitamento	0,43	0,52
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,87	0,89

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,84. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,84. Il valore assunto dal capitale circolante netto è da ritenersi abbastanza soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,43. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti. Per le note ed i commenti relativi alla diminuzione dell'indebitamento soprattutto verso il sistema bancario, rimandiamo a quanto esposto a pagina 11.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,87, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Attività finanziarie e attivo circolante

Il 2013 è stato caratterizzato da una marcata riduzione dell'attivo circolante (pari ad €/mil.16,4) rispetto all'esercizio precedente, mentre al suo interno le disponibilità liquide rimanevano invariate.

L'attività della società è stata tesa al recupero dei crediti dell'attivo circolante, ma anche all'incasso dei canoni di concessione scaduti da Publiacqua S.p.a., del servizio idrico integrato pervenutoci dall'incorporata Amag S.r.l., alla gestione degli investimenti attivi come le obbligazioni che pervenute a scadenza non sono state rinnovate.

Tutto ciò ha permesso alla società di far fronte

1. agli investimenti (in immobilizzazioni per €/mil. 1,1, in partecipazioni per €/mil. 5,5, in azioni proprie per €/mil.4,6,)

2. al pagamento dei mutui bancari per €/mil. 7,9 ed in generale alla riduzione dei debiti verso banche per €/mil. 12,5
3. al pagamento degli utili ai soci
4. all'erogazione ai Comuni soci di tranches di pagamenti nell'ambito dell'operazione di finanziamento con cessione dei canoni di Publiacqua.

Debiti finanziari a breve termine

Sono complessivamente diminuiti da € 60 milioni a € 49 milioni. In modo particolare quelli verso il sistema bancario. Il processo, in atto da alcuni esercizi, è volto al consolidamento ed alla ricerca di un equilibrio finanziario ottimale di Consiag S.p.a. nell'ambito della sua attuale funzione ed operatività commerciale e gestionale, che da due-tre anni a questa parte ha visto ridursi la necessità di avere consistenti affidamenti bancari.

La società ha continuato nel puntuale pagamento dei mutui bancari per le rate che di volta in volta venivano a scadenza.

Cariche sociali e corporate governance

Lo Statuto è adeguato alle disposizioni normative del Decreto Legge 95/2012 relativamente alla composizione dei Consigli di Amministrazione delle Società partecipate dagli Enti Locali.

Le attribuzioni e le prerogative degli organi sociali in merito all'amministrazione della Società, sono disciplinate, oltre che dalla legge, dagli artt. da 12 a 29 dello statuto di Consiag S.p.a. approvato dall'Assemblea dei Soci del 26/10/2012.

Il sistema di *corporate governance* sia di Consiag che delle società controllate e collegate è stato scelto per garantire l'efficacia e l'efficienza alla gestione aziendale ed il rispetto degli interessi di tutti gli aventi diritto.

L'organizzazione delle società, uguale per tutte, è quella di un sistema di governance "tradizionale" che si caratterizza per la presenza di

- un Consiglio di Amministrazione o un Amministratore Unico incaricato della gestione d'impresa –attualmente un Amministratore Unico;
- un Collegio sindacale chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, nonché a controllare l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile della società;
- un'Assemblea dei Soci a cui spettano le decisioni sui supremi atti di governo della società,

secondo quanto previsto dalla legge e dallo statuto societario;

- una Società di Revisione a cui è affidata per Consiag S.p.a. l'attività di revisione contabile ed il giudizio sul bilancio d'esercizio.

Sistema Contabile e Modello Organizzativo

Il sistema contabile, dall'esercizio 2003, ha assunto, quale piattaforma informatica, Sap R/3. La contabilità generale è il sistema di rilevazione quantitativa predisposto ai fini della determinazione del risultato economico e del capitale netto, volto prevalentemente all'osservanza degli obblighi di registrazione e di determinazione delle risultanze contabili. Il principio guida che ne informa le rilevazioni è quello della "natura" delle transazioni con l'esterno.

Con riferimento agli adempimenti previsti dal D.Lgs. 231/2001 a seguito dell'approvazione del Modello Organizzativo si stanno consolidando le attività di verifica da parte dell'Organismo di Vigilanza dalla Società. I suddetti modelli saranno approvati anche dalle principali società del Gruppo che si sono ispirate ai principi dettati da Consiag spa.

Su temi correlati al Controllo Interno il Consiglio ha adottato le seguenti ulteriori principali iniziative:

- d) ha approvato le linee guida per l'applicazione della Legge 231/2001 da parte delle Società del Gruppo Consiag,
- e) ha approvato il Modello Organizzativo adottato da Consiag S.p.A. ai sensi delle Legge 231/2001,
- f) ha istituito l'Organismo di Vigilanza previsto dalla L. 231/2001,
- g) ha approvato il Codice Etico del Gruppo Consiag.

Rinvio a 180 giorni dell'approvazione del bilancio

L'Amministratore Unico, ai sensi del comma 4 dell'art. 2364 c.c. e dell'art. 14 dello Statuto societario, ha differito a 180 giorni l'approvazione del bilancio dell'esercizio a motivo di particolari esigenze della struttura societaria, legate alla rilevante partecipazione in E.s.tr.a. S.p.a.

Informativa sulla redazione e/o aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza

Premesso che la tenuta del DPS e la sua periodica revisione non è più un obbligo legislativo, essendo quest'ultimo stato abrogato dal Decreto Sviluppo convertito in legge il 4/4/2012 il Documento di Analisi e Definizione delle Attività relative alla Privacy – inizialmente previsto dal D. Lgs 196/03 sul trattamento dei dati personali, sensibili e giudiziari in azienda - viene periodicamente revisionato ai fini della sicurezza della gestione e conservazione dei dati e dell'intero sistema di gestione della privacy relativo sia alle proprie misure logiche, organizzative e procedurali che a quelle attuate dalle società del Gruppo a cui sia affidato, a mezzo di contratto di servizio, il trattamento di specifiche banche dati.

Informativa relativa all'attività di direzione e coordinamento

E' in tema di *cash pooling* che le determinazioni di Consiag Spa ineriscono l'attività di direzione e coordinamento svolta dalla capogruppo nei confronti delle società di scopo, ed in particolare delle controllate. L'accentramento di tali rapporti è finalizzato ad ottimizzare la gestione finanziaria, che si realizza per i rapporti con gli Istituti di credito:

- in una migliore regolazione dei flussi monetari con l'esterno;
- in una più favorevole contrattazione delle condizioni economiche con gli istituti di credito, che si traduce in minori oneri finanziari per le società che utilizzano fondi del *cash-pooling* ed in maggiori interessi attivi sulle eccedenze di cassa.

L'attività di direzione e coordinamento nei passati esercizi aveva portato all'adozione di altri istituti, come l'iva di gruppo ed il consolidato fiscale regolatori della finanza. Scaduti entrambi nel 2009 non sono stati rinnovati, in seguito al conferimento delle attività legate al ramo gas, in attesa di un riassetto societario definitivo, ormai completatosi nel 2011. Non è pertanto esclusa l'adozione di qualcuno di questi istituti nel breve periodo.

Ambiente e sistema di qualità

Consiag Spa dispone delle certificazioni dei Sistemi di qualità, ambiente e sicurezza relative a tutti i servizi resi dalla Capogruppo nel rispetto delle norme internazionali ISO 9001. Ciò testimonia l'impegno e l'attenzione verso la qualità dei servizi forniti ai propri clienti.

E' stata la DNV (Det Norske Veritas Italia) a certificare la società del Gruppo Consiag dopo aver esaminato la documentazione richiesta.

Organizzazione dei flussi finanziari

Nel corso del 2013 si è consolidato un rapporto sinergico e funzionale con il sistema bancario che permette un elevato standard di servizio, ereditato con profitto dal Gruppo Estra.

Gli indicatori relativi alla remunerazione dei mezzi propri e del capitale investito risultano in linea con lo scorso esercizio; la redditività dei ricavi di vendita (ROS) si riduce notevolmente per effetto del conferimento del ramo relativo alla gestione caratteristica.

Attività di ricerca e sviluppo

La società non ha svolto nel corso del 2013 attività di ricerca e sviluppo.

Investimenti in immobilizzazioni materiali.

Gli incrementi delle immobilizzazioni per € 1.134.024 si riferiscono per € 870.617 all'acquisto di alcuni immobili, contigui alla sede, concessi in affitto e precedentemente detenuti in leasing. Il leasing si è concluso nel febbraio del 2013 ed è stata esercitata l'opzione di riscatto.

Gli altri incrementi di € 106.960 e di € 120.941, si riferiscono a macchinari ed impianti e più precisamente a impianti di sollevamento e condutture, mentre nelle macchine e apparati elettronici, acquistati per € 32.830, l'importo prevalente di € 30.490 è relativo all'acquisto di server per l'erogazione di servizi sulla piattaforma Sap a società clienti.

Azioni proprie

La società non detiene azioni o quote di società controllanti, né direttamente né indirettamente anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

L'assemblea dei soci del 30 gennaio 2012 ha deliberato l'autorizzazione per l'acquisto da parte di Consiag S.p.a. di azioni proprie da parte dei Comuni soci che ne avrebbero fatto richiesta stabilendo per ogni socio il numero massimo acquistabile, il prezzo pari ad € 1,7592 per azione nonché i tempi per l'esercizio dell'opzione. Nel 2012 sono state acquistate n. 1.002.707 azioni proprie dai comuni di Montale, Vaiano, Lastra a Signa, Campi Bisenzio, Montespertoli, Poggio a Caiano, Vernio, Montevarchi, Barberino di Mugello, Carmignano per complessive € 1.781.157.

Gli acquisti sono continuati nel 2013 dai Comuni di Prato, Scandicci, Borgo San Lorenzo, Agliana, Montemurlo, San Piero a Sieve, Scarperia e Vernio e nel 2014 da quelli di Scandicci, Cantagallo e Vaiano, perché la successiva assemblea del settembre 2013 ha prorogato per ulteriori 18 mesi i termini di acquisizione delle azioni proprie.

Attualmente le azioni detenute sono in totale n. 3.754.132 per € 6.640.832.

Per ogni ulteriore dettaglio rimandiamo alle pagine 9, 10, 27 e 35 della Nota Integrativa.

Sedi secondarie

La società non ha sedi secondarie. Ha sede legale e amministrativa in Prato, Via Ugo Panziera, 16. Le due unità locali di Scandicci e Sesto Fiorentino sono state chiuse nel corso del 2013.

Sicurezza e igiene del lavoro

Consiag dal 2010 non ha dipendenti giuridici. Dal 2012 usufruisce di comandi parziali di dipendenti di E.s.tr.a. S.p.a. per la gestione del patrimonio.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

I rapporti che Consiag Spa detiene con le società controllate e collegate sono relativi a contratti di prestazioni di servizi e rapporti di natura finanziaria nell'ambito della gestione accentrata di tesoreria. Al fine di ottenere un'ottimale gestione della liquidità del Gruppo è stato attivato un sistema di cash pooling al quale hanno aderito le Società controllate.

I rapporti di natura commerciale e finanziaria in essere al 31/12/2013 con le società controllate e con le collegate sono dettagliati nella nota integrativa del bilancio d'esercizio e sono sinteticamente di seguito specificati:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Publies S.r.l.	26.595	909.064	401.437	2.445	343.156	2.445
Consiag Servizi S.r.l.	36.315	1.475.303	236.750	12.199	708.359	12.199
Publiacqua S.p.a.	2.273	68.819.164	87.065		3.019.490	
E.s.tr.a. S.p.a.		15.524.714	2.843.922	1.468.198	3.003.796	1.378.458
Consorzio Coelettrica		6.110	14.192	11.770	11.979	11.770
Produrre Pulito S.p.a.		315.222			15.222	
Gida S.p.a.					64.023	
Consorzio Energico					6.933	
Politeama Pratese S.p.a				8.470		1.500
Quadrifoglio S.p.a.					24.000	
Estracom		1.109.953	26.145		24.938	
E.s.tr.a. Energie S.r.l.			60.135		60.135	
Totale	65.183	87.049.577	3.583.366	1.494.612	7.282.031	1.406.372

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Società controllate

PubliEs Energia Sicura S.r.l. La società esegue i controlli previsti dalla legge 10/91 per la sicurezza degli impianti termici.

ConsiagServizi S.r.l. E' la società costituita da Consiag per la gestione dei servizi conferiti dai Comuni soci.

Società collegate

E.s.tr.a. S.p.a. è oggi una multiutility tra le prime in Italia nel settore dell'energia: 695,8 milioni di euro di fatturato consolidato nel 2013 (647,8 milioni di € nel 2012), margine operativo lordo di € 59,4 milioni di euro, (63,5 nel 2012) risultato ante imposte di 26 milioni di euro ed un risultato netto consolidato di 5,0 milioni di euro. La diminuzione del margine operativo lordo rispetto allo scorso esercizio è dovuta sia alle miti condizioni climatiche che alla regolamentazione tariffaria decisa dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas. Rispetto al 2012 si registra invece un miglioramento della posizione finanziaria netta imputabile prevalentemente ai positivi riscontri ottenuti dall'attività di sollecito e recupero dei crediti verso clienti.

Durante l'esercizio appena conclusosi il Gruppo Estra, tramite i 6.097 km di rete, ha distribuito 780 milioni di metri cubi di gas naturale, ne ha commercializzati 920 milioni oltre a un milione di metri cubi di gas propano liquido e sono stati venduti 465 Gwh di energia elettrica ad un numero di clienti di 438.000 unità in Toscana, Umbria, Abruzzo e nelle aree metropolitane di Roma, Milano e Torino. Dotata di una struttura moderna e orientata verso il cliente, fortemente legata al territorio di riferimento, la holding, tramite le proprie società, fornisce servizi nei seguenti settori:

- energia: fornitura metano, gpl, energia elettrica, gestione servizi a rete; conduzione e manutenzione cabine di riduzione del gas metano;
- servizi energetici: gestione calore e controlli impianti termici, sostituzione caldaie, progettazione, realizzazione e gestione impianti termici, riconversione impianti termici da gasolio a metano, global service;
- Telecomunicazioni: servizi di telefonia fissa, servizi dati (Adsl, connettività a banda larga), servizi a valore aggiunto (unbundling, housing e hosting, videosorveglianza e monitoraggio di aree urbane, industriali e private, Videoconferenza, Monitoraggio e gestione del traffico, automazione urbana);

La struttura del Gruppo con le società ripartite per settori di intervento è illustrata nella tabella seguente:

SETTORE	SOCIETÀ
ENERGIA	Estra Energie S.r.l. Estra Elettricità S.p.a. Estra S.p.a. Div. Reti Gas Estra S.p.a. Divisione GPL Gergas S.p.a. Exo Energy Trading S.r.l. Estra Logistica S.r.l.
TELECOMUNICAZIONI	Estracom S.p.a.
SERVIZI ENERGETICI E RINNOVABILI	EstraClima S.r.l. Solgenera S.p.a. Biogenera S.r.l.

Durante l'esercizio 2013 si sono verificati alcuni eventi di rilievo dovuti:

- all'aumento del capitale sociale di E.s.tr.a. - al fine del miglioramento dell'assetto patrimoniale – da €/mil. 196,5 ad €/mil. 205,5 sottoscritto in proporzione dai tre soci. In particolare Consiag S.p.a. ha versato € 4.237.200, di cui € 3.960.000 per aumento di capitale ed € 277.200 a titolo di soprapprezzo azioni, portati ad incremento del valore della partecipazione che è passata da € 86.460.000 ad € 90.697.200;
- all'ottenimento del Credit Rating pari a Baa7 da parte del Gruppo Cerved S.p.a.;
- alla costituzione della società Centria S.r.l., controllata da E.s.tr.a. S.p.a., beneficiaria del conferimento, avvenuto con effetto 1 gennaio 2014, degli assett relativi alla distribuzione del gas naturale ed alla distribuzione e vendita del gas propano liquido;
- all'accordo di partnership con Multiservizi S.p.a. di Ancona che ha portato alla costituzione di un nuovo soggetto industriale (Edma) nel Medio Adriatico con obiettivi di consolidamento e sviluppo nella vendita e distribuzione del gas e nella vendita dell'energia elettrica nell'area Adriatica. Sono attualmente in atto i conferimenti dei rispettivi rami d'azienda e delle partecipazioni.

Publiacqua S.p.a. È la società che accorpa, oltre a quelle di Consiag S.p.a., le attività delle aziende e dei comuni che gestiscono il servizio idrico nell'Ambito Territoriale del Medio Valdarno, interessando 50 comuni per 1.200.000 abitanti ed è operativa dal 1/1/2002 in applicazione della legge Galli e di quelle applicative della Regione sulla gestione del ciclo idrico integrato che individuano un gestore unico in ognuno dei sei ambiti territoriali ottimali della Toscana. Consiag, ha una partecipazione del 24,939% del capitale sociale.

Anche per questa partecipata il 2013 è stato un anno complesso, caratterizzato da molte modifiche in materia di regolazione ed ancora oggi è aperto il dibattito teso all'individuazione dell'equilibrio tra entità della tariffa e quantità degli investimenti, punto estremamente delicato. Il risultato ottenuto, pari ad €/mil. 30,2 è da definirsi straordinario e dovuto per larga parte ad atti regolatori. E' infatti cambiata la metodologia tariffaria, in particolare il riconoscimento dei costi del gestore del servizio idrico integrato, che passa dal regime di riconoscimento a preventivo, con un meccanismo di conguaglio a consuntivo, al riconoscimento dei costi sulla base di quelli effettivamente realizzati.

Consorzio Co.elettri.Ca Società consortile fondata da Consiag e Capp Plast di Prato, aperta all'ingresso delle associazioni di categoria, non ha scopo di lucro e si propone di svolgere e coordinare le attività delle imprese consorziate relative a produzione, importazione acquisto e vendita dell'energia elettrica.

Produrre Pulito S.p.a. è una società nel comune di Sesto Fiorentino, a capitale misto pubblico-privato, che opera da quasi venti anni nel settore della raccolta, stoccaggio e smaltimento di rifiuti speciali. I rifiuti industriali sono raccolti, trattati e trasformati con l'obiettivo di riutilizzarli industrialmente - ove possibile - per favorire uno sviluppo sostenibile. La società si rivolge a realtà pubbliche e private nel mercato del centro Italia, come Pubbliche Amministrazioni, grandi aziende, medie e piccole imprese, artigiani. Nell'ambito dell'attività gestisce anche la discarica di Palastreto, nel comune di Sesto Fiorentino la cui attività è terminata ed è in atto la fase dei costi di copertura post gestione.

Altre società partecipate

Le principali sono:

Quadrifoglio S.p.a. La società, di cui Consiag detiene il 4,57%, è operativa nel settore dell'igiene ambientale, infatti, eroga servizi connessi con la tutela della qualità dell'ambiente. Consiag è divenuto socio di Quadrifoglio nel 2011 quando la società Safi è stata incorporata dalla Società Quadrifoglio di Firenze. La Società, che ha la medesima missione di Safi, ha numerosi soci costituiti dai Comuni dell'area fiorentina.

Gida S.p.a. E' una società che opera nella depurazione delle acque industriali e civili del distretto tessile e gestisce in affitto da Consiag S.p.a. una parte importante del patrimonio idrico legata all'acquedotto industriale.

Banca Popolare di Vicenza società cooperativa per azioni è l'istituto di credito che ha incorporato Cassa di Risparmio di Prato ed è la più diffusa nel territorio. Le sue azioni sono state acquisite nel 2011, nel corso del 2012 ed in misura ridotta anche nel 2013.

PRINCIPALI SETTORI DI OPERATIVITA' DELLE PARTECIPATE

Mercato del gas

Estra Energie S.r.l. è la società del Gruppo Estra dedita alla commercializzazione del gas naturale, alla quale hanno conferito i rami d'azienda di Consiagas di Prato, Intesacom di Siena e Eta3 di Arezzo. La nuova società così costituita ha avviato le sue attività dal 1° gennaio 2008, con all'attivo oltre 438.000 clienti e un volume di gas commercializzato di 1,1 miliardi di mc.; oltre 454mila i clienti di cui 340mila civili, per un fatturato che si aggira intorno a 525 milioni di euro. Costituita sulla base di una sinergia di obiettivi tra tre consolidate holding, che hanno scelto di intraprendere la strada dell'aggregazione per creare un soggetto a partecipazione pubblica di grandi dimensioni, E.s.tr.a. Energie S.r.l. può già contare sul raggiungimento di tre obiettivi: sfruttare le competenze territoriali, aumentare le economie di scala attraverso integrazione delle risorse e delle strutture, ampliare la rete di vendita. Per i clienti rimangono invariate le

condizioni contrattuali e i servizi già esistenti, le sedi degli uffici commerciali sono nelle aree dei Comuni soci di Consiag S.p.a., di Intesa S.p.a. e di Coingas S.p.a. oltrechè in Umbria, nelle Marche .

Rete Gas Naturale

Il servizio pubblico di distribuzione del gas naturale, all'interno del gruppo Consiag, era storicamente esercitato dalla società di scopo Consiagreti S.r.l. che la esercitava come attività prevalente unitamente alla gestione della rete e degli impianti di distribuzione nei Comuni Soci di Consiag S.p.A. oltre ad una limitata entità di esercizio e gestione di reti di distribuzione GPL nelle località di Cercina, nel Comune di Sesto Fiorentino, Arliano, nel Comune di Borgo San Lorenzo, Le Croci e Legri, nel Comune di Calenzano.

Nel corso del 2010, in attuazione del processo di aggregazione con Siena ed Arezzo, è stata fusa per incorporazione in Estra Reti Gas che prosegue l'attività secondo il sistema qualità previsto dalla certificazione UNI EN ISO 9001:2000 e che ha inoltre ottenuto la certificazione ambientale UNI EN ISO 14001:2004. Nel 2012 Estra Reti Gas è stata incorporata in E.s.tr.a. S.p.a. Dal 2014 il ramo d'azienda relativo alla distribuzione del gas naturale è stato conferito a Centria S.r.l.

Commercializzazione di elettricità in Toscana

Estra Elettricità S.p.a., nel corso del 2008 è stata ceduta da Consiag alla partecipata Estra Energie S.r.l. Fino all'esercizio 2010 è stata partecipata per il 51% da quest'ultima e per il 49% da AceaElectrabel (nata dalla joint venture tra due società leader nel settore energetico: Acea S.p.A., utility di rilevanza nazionale - che svolge la propria attività anche nel settore idrico e ambientale - e Electrabel SA, operatore tra i più importanti in Europa, è leader nel mercato del Benelux). Nel mese di Maggio 2011 il socio AceaElectrabel ha rinunciato alla ricapitalizzazione della Società e quindi l'intero capitale sociale è stato sottoscritto da E.s.tr.a. Energie S.r.l.. In data 02/08/2011 è avvenuto l'ingresso di un nuovo socio, Canarbino Invest S.r.l che ha acquistato il 40% delle quote sottoscrivendo interamente l'aumento di capitale della società da € 120.000 ad € 200.000.

Servizio Idrico Integrato

Il servizio viene svolto per mezzo della Società partecipata Publicacqua S.p.a. Dall'anno di costituzione della Società non si sono avuti effetti negativi correlati alla carenza di risorse idriche nell'area geografica interessata dai Comuni soci di Consiag. Gli investimenti effettuati e la puntualità negli impegni assolti da Consiag, nonché il know how apportato, si sono tradotti in un effettivo e concreto beneficio per la popolazione e le imprese.

L'Autorità di Ambito Territoriale n. 3 "Medio Valdarno" è stata costituita ai sensi dell'art. 7 della Legge Regionale 21/7/1995, n. 81 ed ai sensi della Legge 5/1/1994, n. 36 (c.d. Legge Galli), con il compito di provvedere:

- alla scelta della forma di gestione del servizio idrico integrato (s.i.i.);
- all'affidamento ad un gestore unico del suddetto servizio;
- all'organizzazione delle attività di ricognizione delle opere di adduzione, di distribuzione, di fognatura e di depurazione esistenti;
- all'approvazione del programma per gli interventi e del piano economico finanziario per la gestione del s.i.i.;
- all'aggiornamento del programma degli interventi e del piano finanziario;
- alla determinazione della tariffa del s.i.i.

Ai sensi dell'art. 12 della Legge Galli le opere, gli impianti e le canalizzazioni, di proprietà degli enti locali od affidati in dotazione od in esercizio ad aziende speciali ed a consorzi, sono affidati in concessione al soggetto gestore del s.i.i., il quale ne assume i relativi oneri nei termini previsti dalla convenzione e dal relativo disciplinare. Sono trasferiti al gestore tutti gli oneri relativi all'ammortamento dei mutui necessari per finanziare la costruzione delle opere e degli impianti del s.i.i.

L'Autorità di Ambito Territoriale n. 3 "Medio Valdarno" ha approvato il piano economico finanziario relativo al s.i.i. con deliberazioni n. 13 del 25/9/2001 e n. 18 del 29/11/2001. L'articolo 6.7 del Piano d'Ambito ha individuato, quale componente della tariffa del servizio, il canone di concessione che dovrà essere corrisposto dal gestore ai Comuni per le opere, gli impianti e le canalizzazioni, di proprietà degli enti locali, affidati allo stesso gestore.

In data 29/11/2001 l'Autorità di Ambito Territoriale n. 3 "Medio Valdarno" ha affidato alla Società Publiacqua S.p.a. di Firenze la gestione del servizio idrico integrato. La convenzione di affidamento ed i relativi patti aggiuntivi individua gli importi che il gestore è tenuto a versare annualmente fino all'anno 2021.

Ciascun Comune, per quanto sopra detto, può contare su importi certi ed è pertanto titolare di un credito nei confronti del gestore, pari alla rispettiva quota del canone di concessione.

L'Assemblea dei soci Consiag, nella seduta del 21/11/2003, con voti unanimi, ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di predisporre un piano di attualizzazione dei canoni di concessione del servizio idrico integrato.

Sulla base di tale piano i Comuni partecipanti all'operazione di attualizzazione hanno provveduto a deliberare la cessione a Consiag del credito nel suo complesso, garantendone l'esigibilità e ricevendone l'importo attualizzato. Gli oneri connessi all'operazione sono a carico di ciascun Comune, garantendo così la neutralità economica nel presente bilancio. La struttura dell'operazione di finanziamento con cessione dei crediti è ampiamente commentata nella Nota Integrativa a cui è fatto rimando.

Servizi relativi ai rifiuti

Nel corso del 2008 Consiag S.p.a. ha acquistato una partecipazione rilevante nella società Safi S.p.a., gestore dei servizi relativi ai rifiuti, che è divenuto un soggetto interamente pubblico. Consiag S.p.a. ha acquisito i pacchetti azionari detenuti dai soci privati di Safi ovvero dalle aziende Ecogest, Sacci, Slia.

Si trattava di un'operazione vantaggiosa per i cittadini e strategica per i Comuni soci di Safi che poteva prevedere l'attuazione di importanti sinergie in un settore particolarmente complesso come quello dei rifiuti. Questo ingresso ha costituito un passo importante che va nella direzione della fusione Safi-Quadrifoglio. Il pacchetto azionario acquisito da Consiag e rilevato dai soci privati di Safi era costituito da 51.918 azioni, pari al 41,54% per cento del capitale sociale. Sono invece 69.082, corrispondenti al 55,26 per cento, le azioni detenute dai Comuni che partecipano Safi: Scandicci, Bagno a Ripoli, San Casciano, Tavarnelle, Impruneta, Greve e Fiesole. Nel corso del 2011 la Società Safi è stata incorporata in Quadrifoglio S.p.a. di Firenze, con atto notarile del 7 giugno 2011. Consiag S.p.a. in tale contesto ha ricevuto n. 2.791.915 azioni di Quadrifoglio S.p.a., pari al 4,57% del capitale sociale, contro l'annullamento delle n. 51.918 azioni detenute in Safi S.p.a.

Nel 2013 Consiag S.p.a. ha rafforzato la propria presenza in questo settore con l'acquisto della partecipazione in Produrre Pulito S.p.a.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Gli acquisti di azioni proprie sono continuati anche nel 2014 dai Comuni di Scandicci, Cantagallo e Vaiano. Sono state acquistate n. 146.443 azioni per € 257.622.

Nell'aprile del corrente esercizio è stata costituita una nuova società denominata Consiag Servizi Comuni S.r.l. con sede in Prato Via Panziera, 16 avente un capitale sociale di € 10.000 interamente sottoscritto e versato da Consiag S.p.a.

Nel maggio 2014 Consiag S.p.a. ha ceduto ad Eta 3 S.p.a., controllata di E.s.tr.a. S.p.a., n. 220.000 azioni di E.s.tr.a. del valore nominale di € 1,0 al prezzo di 1,80 € per azione, per complessive € 396.000 con una plusvalenza di € 175.326. La partecipazione passa dal 44% al 43,893% con una diminuzione dello 0,107%. Tuttavia Consiag S.p.a. non ha perduto il controllo di questo pacchetto di azioni, perché Eta 3 è una controllata di E.s.tr.a. S.p.a.

Evoluzione prevedibile della gestione e mercati finanziari

In merito all'evoluzione della gestione non si prevedono sostanziali cambiamenti rispetto alle risultanze dell'esercizio appena trascorso.

A livello generale, dopo un decennio nel quale l'Italia ha avuto un limitato sviluppo del Prodotto Interno Lordo pari ad una media di 0,25% annuo, si conferma un momento recessivo dove non si

intravedono, nonostante l'impegno del Governo, segnali di ripresa economica, in considerazione della crisi che coinvolge l'intera area euro, fatta eccezione per la Germania.

Nel 2013 lo scenario è stato caratterizzato da scarsa fiducia nella ripresa economica con diminuzione dei consumi e degli investimenti e la tendenza prosegue anche nel primo semestre del 2014. La crisi dei debiti sovrani in area comunitaria europea contribuisce ad alimentare un clima di forte sfiducia sui mercati finanziari. Solo nuove linee di politica europea volte al superamento degli egoismi nazionali ed alla convergenza di opinioni sugli strumenti comuni da mettere in campo potranno permettere nei prossimi anni il ripristino di una dinamica di crescita economica e occupazionale.

Informativa relativa all'uso di strumenti finanziari e derivati e gestione del rischio.

A norma dell'art. 2428 comma 2, punto 6-bis) c.c., così come modificato dal D. Lgs. N. 394/03, si espongono di seguito le informazioni richieste.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia:

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società non è stata particolarmente influenzata dal quadro congiunturale. Nel corso del 2013 tutti i mercati sono stati contraddistinti da un'elevata instabilità e contrazione di volumi, mentre il mercato finanziario ha ulteriormente ridotto l'accesso al credito nei confronti di consumatori ed imprese.

A motivo di tale crescente restrizione che ha determinato una carenza di liquidità - ampliando la tendenza recessiva nei consumi e negli investimenti con conseguenze nell'andamento di diversi settori industriali - il settore in cui il gruppo opera ha risentito della situazione economica generale soprattutto per quanto riguarda i tempi medi di incasso dei crediti che, nel corrente esercizio, si sono allungati. Inoltre sono aumentati i casi di clienti in sofferenza o coinvolti in procedure concorsuali.

Gestione del rischio finanziario:

Nell'esercizio della sua attività la società è esposta a vari rischi di mercato, ed in particolare al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, al rischio di credito ed al rischio di liquidità.

La gestione del rischio tasso di interesse

Con l'obiettivo di ridurre il *rischio tasso di interesse per effetto della* variazione dei tassi di interesse la società ha utilizzato contratti di interest rate swaps.

In tale contesto Consiag s.p.a. dal 2007 e fino al 16/09/2019 ha in essere con Banca Popolare di Vicenza un contratto di copertura dei tassi di interesse concernente un finanziamento bancario. Tale contratto è stato stipulato in un'ottica non speculativa, ma al fine di mantenere e stabilizzare il costo della provvista finanziaria compatibile con il conto economico. Lo strumento derivato ha, al 31/12/2013, il seguente fair value:

Contratti derivati di copertura	Valore nozionale	Fair Value	
		Positivo	Negativo
Derivato non quotato			
- Interest rate Swap BpV	2.771.722	313.372	
Totale		313.372	

La gestione del rischio dei tassi di interesse è gestita anche nell'ambito del cash pooling di gruppo e nel monitoraggio continuo dei flussi di liquidità, che permettono di mediare le posizioni di momentaneo eccesso di liquidità con le posizioni di indebitamento a breve a livello di gruppo.

Gran parte del debito a medio lungo periodo di Consiag S.p.A. trova motivazione in accensione di finanziamenti per conto dei Comuni soci a cui spetta indicare se e in quali forme provvedere alle opportune coperture contro il rischio derivante dall'incremento dei tassi, essendo l'operazione di finanziamento neutra a livello di conto economico di Consiag.

Il costo del denaro che si era posizionato, fino a cinque anni fa, al 2%, è tornato a crescere fino al mese di ottobre 2008 (oltre il 5%) per poi crollare fino a giungere a livelli minimi storici (il tasso di riferimento comunitario e' attualmente posizionato allo 0,27 per cento).

La gestione del rischio tasso di cambio

La società opera prevalentemente in euro e solo saltuariamente e per importi molto limitati effettua operazioni con valute diverse dall'euro esponendosi al rischio di cambio. Per tale motivo non si avvale di strumenti di copertura di tale rischio.

La gestione del rischio di credito

Il rischio di credito di Consiag è essenzialmente attribuibile:

- ai rapporti con le collegate, per cui non si è ritenuto opportuno il ricorso a particolari strumenti di copertura;
- ai rapporti con gli utenti, che derivano dall'attività, ormai cessata di vendita del gas, che le è derivata dall'operazione di fusione con Consiagas. A fronte di tali poste è iscritto un fondo svalutazione crediti, ritenuto congruo a coprire loro eventuali future insolvenze totali o parziali. La società comunque si attiva tramite le opportune procedure di recupero del credito fino alle vie legali, monitorando periodicamente le posizioni più a rischio;
- ai rapporti con enti pubblici, prevalentemente soci, per i quali – come per il primo punto – la società non ha attuato coperture ad hoc.

La gestione del rischio di liquidità

La società, al fine di ottenere un'ottimale gestione della liquidità propria e del gruppo ha attivato un sistema accentrato di tesoreria – denominato “notional cash pooling” – al quale aderiscono le società controllate direttamente Publies S.r.l. e Consiagservizi S.r.l.. Tale meccanismo – in essere dal 2004 – consiste nell'azzeramento alla fine della giornata degli scoperti bancari così come delle disponibilità di ogni società in contropartita di un apposito conto in essere con la capogruppo.

Viene inoltre costantemente monitorata la situazione finanziaria attuale, prospettica e la disponibilità di adeguati affidamenti bancari.

Signori soci,

ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il presente bilancio d'esercizio.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2013	Euro	
5% a riserva legale	Euro	151.178,71
a riserva straordinaria	Euro	872.395,55
a dividendo	Euro	2.000.000,00

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

L'Amministratore Unico
Luciano Baggiani

CONSIAG S.P.A.

Sede Legale Via Ugo Panziera n. 16

59100 PRATO

Capitale sociale Euro 143.581.967,00

Cod. Fiscale e Num, Iscrizione CCIAA 00923210488

N. R.E.A. 269499

Verbale di riunione del Collegio Sindacale per la relazione al bilancio chiuso al 31/12/2013

All'assemblea degli azionisti della società CONSIAG S.P.A.,
il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato redatto secondo le disposizioni del D. Lgs.vo 127/91; il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 la nostra attività è stata ispirata alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Ricordiamo innanzitutto che i controlli sulla contabilità ed il bilancio sono stati affidati alla società di revisione, con la quale sono stati mantenuti periodici contatti finalizzati allo scambio di dati ed informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti. Nessun problema rilevante è emerso nel corso delle riunioni tenutesi con la società di revisione.

In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- La società è amministrata da un 'Amministratore Unico nominato nella persona del Sig. Luciano Baggiani. Il Collegio pur mancando la possibilità del controllo in sede di assunzione dell'atto deliberativo così come invece avviene con organo consiliare tradizionale, ha esaminato le determinazioni assunte dall'Amministratore Unico e può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestatamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- Abbiamo ottenuto dall'Amministratore Unico periodiche informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non manifestatamene imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e di controllo interno nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo tenuto rapporti con il soggetto incaricato del controllo contabile e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Non essendo a noi demandato il controllo contabile analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sul rispetto da parte dell'organo amministrativo delle norme procedurali inerenti alla redazione del bilancio d'esercizio. Gli esiti di tale attività di vigilanza sono di seguito esposti;

Non risultano esposti denunce ex art. 2408 Codice Civile né fatti censurabili o comunque negativamente rilevanti segnalati dai Revisori o da altri tali da richiedere la segnalazione alle autorità preposte alla vigilanza e/o menzione nella presente relazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2013 che presenta le seguenti risultanze:

Totale Attivo		€ 336.870.730
Patrimonio Netto	€ 204.145.280	
Fondi Rischi ed Oneri	€ 24.158.502	
Tfr	€ 0	

Debiti	€ 87.652.721	
Ratei e risconti	€ 20.914.227	
Totale passivo e netto		€ 336.870.730
Utile netto di esercizio		€ 3.023.574
Totale conti di ordine		€ 7.124.969

in merito al quale riferiamo quanto segue.

In merito all'utile realizzato risultante pari ad Euro 3.023.574 si evidenzia che la sua entità è conseguenza della iscrizione in bilancio di partite straordinarie nette per complessivi Euro 3.860.644, derivanti sia da storni di accantonamenti iscritti in precedenti esercizi che di debiti prevalentemente imputati a bilancio del consorzio, in epoca antecedente alla trasformazione in società per azioni, per i quali è intervenuta la prescrizione decennale.

Inoltre, solo con lo smobilizzo di titoli di proprietà e con il progressivo recupero di liquidità per l'incasso di crediti si è potuto far fronte agli ingenti esborsi deliberati dall'assemblea per acquisto di azioni proprie.

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico riferiti alla data del 31 dicembre 2013 sono conformi alle prescrizioni del Codice civile. La nota integrativa e la relazione sulla gestione contengono tutte le informazioni previste dalla Legge; quanto al contenuto intrinseco di tali documenti si rinvia alla relazione emessa dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti;

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 Codice Civile, comma quattro;

Ai sensi dell'art. 2426 Codice Civile, punto 5, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto ed ampliamento per Euro 14.058. Tale posta, si riferisce a spese notarili per la operazioni straordinarie e per modifiche statutarie ed alle spese sostenute per l'autorizzazione dell'Antitrust alle operazioni straordinarie.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 così come predisposto dall'Organo gestorio, anche in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio conseguito.

Prato, 13 giugno 2014

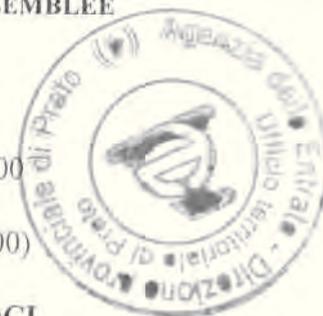
IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Libero Mannucci – Presidente

Dott. Roberto Natali

Dott. Alessio Bottai

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE



Consiag S.p.A. – Capitale Sociale Euro 143.581.967,00
(n. 143.581.967 azioni del valore nominale di Euro 1,00)

VERBALE DI ASSEMBLEA GENERALE DEI SOCI

Il giorno 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici), alle ore 10,10, presso la sede societaria in Prato, Via Panziera, n. 16, si è riunita l'Assemblea Generale degli Azionisti di Consiag S.p.A..

Ai sensi dello Statuto, assume la presidenza il Sig. Luciano Baggiani, Amministratore Unico, il quale, con il consenso dei soci presenti, chiama a fungere da segretaria la Sig.ra Daniela Baldini.

Il Presidente rileva e fa constatare:

- che l'Assemblea, ai sensi del Codice civile e dello statuto, è stata convocata, per la data odierna, con lettera in data 17/6/2014, n. 260 di protocollo, trasmessa ai Soci ed al Collegio Sindacale;
- che sono presenti gli azionisti di cui appresso:
 1. **COMUNE DI AGLIANA**, intestatario e titolare di n. 3.214.023 azioni per nominali Euro 3.214.023,00, rappresentato da LUISA TONIONI, delegato;
 2. **COMUNE DI BARBERINO DI MUGELLO**, intestatario e titolare di n. 1.384.866 azioni per nominali Euro 1.384.866,00, rappresentato da GIAMPIERO MONGATTI, Sindaco;
 3. **COMUNE DI CANTAGALLO**, intestatario e titolare di n. 950.498 azioni per nominali Euro 950.498,00, rappresentato da GUGLIELMO BONGIORNO, Sindaco;
 4. **COMUNE DI LASTRA A SIGNA**, intestatario e titolare di n. 4.573.741 azioni per nominali Euro 4.573.741,00, rappresentato da ANGELA BAGNI, Sindaco;
 5. **COMUNE DI MONTALE**, intestatario e titolare di n. 2.393.721 azioni per nominali Euro 2.393.721,00, rappresentato da EMANUELE LOGLI, delegato;

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

6. **COMUNE DI MONTEMURLO**, intestatario e titolare di n. 7.850.057 azioni per nominali Euro 7.850.057,00, rappresentato da SIMONE CALAMAI, delegato;
7. **COMUNE DI MONTESPERTOLI**, intestatario e titolare di n. 2.096.101 azioni per nominali Euro 2.096.101,00, rappresentato da GIULIO MANGANI, Sindaco;
8. **COMUNE DI POGGIO A CAIANO**, intestatario e titolare di n. 1.900.583 azioni per nominali Euro 1.900.583,00, rappresentato da MARCO MARTINI, Sindaco;
9. **COMUNE DI PRATO**, intestatario e titolare di n. 52.554.735 azioni per nominali Euro 52.554.735,00, rappresentato da SIMONE FAGGI, delegato;
10. **COMUNE DI QUARRATA**, intestatario e titolare di n. 3.792.426 azioni per nominali Euro 3.792.426,00, rappresentato da LUISA TONIONI, delegato;
11. **COMUNE DI SCANDICCI**, intestatario e titolare di n. 13.033.336 azioni per nominali Euro 13.033.336,00, rappresentato da SANDRO FALLANI, Sindaco;
12. **COMUNE DI SCARPERIA E SAN PIERO**, intestatario e titolare di n. 1.592.535 azioni per nominali Euro 1.592.535,00, rappresentato da FEDERICO IGNESTI, Sindaco;
13. **COMUNE DI SESTO FIORENTINO**, intestatario e titolare di n. 13.706.272 azioni per nominali Euro 13.706.272,00, rappresentato da SARA BIAGIOTTI, Sindaco;
14. **COMUNE DI SIGNA**, intestatario e titolare di n. 3.664.421 azioni per nominali Euro 3.664.421,00, rappresentato da SARA AMBRA, delegato;
15. **COMUNE DI VAGLIA**, intestatario e titolare di n. 747.651 azioni per nominali Euro 747.651,00, rappresentato da LEONARDO BORCHI, Sindaco;
16. **COMUNE DI VAIANO**, intestatario e titolare di n. 3.997.564 azioni per nominali Euro 3.997.564,00, rappresentato da PRIMO BOSI, Sindaco;
17. **COMUNE DI VERNIO**, intestatario e titolare di n. 1.636.495 azioni per nominali Euro 1.636.495,00, rappresentato da GIOVANNI MORGANTI, Sindaco;

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

18. **CONSIAG S.P.A.**, intestatario e titolare di n. 3.754.132 azioni per nominali Euro 3.754.132,00, rappresentato da LUCIANO BAGGIANI, Amministratore Unico;

- che risultano assenti gli azionisti di cui appresso:

1. **COMUNE DI BORGO SAN LORENZO**, intestatario e titolare di n. 2.700.007 azioni per nominali Euro 2.700.007,00;
2. **COMUNE DI CALENZANO**, intestatario e titolare di n. 5.376.307 azioni per nominali Euro 5.376.307,00;
3. **COMUNE DI CAMPI BISENZIO**, intestatario e titolare di n. 9.498.491 azioni per nominali Euro 9.498.491,00;
4. **COMUNE DI CARMIGNANO**, intestatario e titolare di n. 2.153.767 azioni per nominali Euro 2.153.767,00;
5. **COMUNE DI MONTEVARCHI**, intestatario e titolare di n. 985.212 azioni per nominali Euro 985.212,00;
6. **COMUNE DI SAMBUCA PISTOIESE**, intestatario e titolare di n. 25.026 azioni per nominali Euro 25.026,00;

È conseguentemente presente la maggioranza dei Soci, n. 18 su n. 24, e del capitale sociale, per un totale di n. 122.843.157 azioni pari a nominali Euro 122.843.157,00 del capitale sociale dei quali n. 17 Soci aventi diritto di voto, per un totale di n. 119.089.025 azioni pari a nominali Euro 119.089.025,00 del capitale sociale.

Sono presenti altresì: l'Amministratore Unico Luciano Baggiani e per il Collegio Sindacale il Presidente Libero Mannucci, e i Sindaci Effettivi Dott.ri Roberto Natali e Alessio Bottai.

Sono presenti, appositamente invitati, la Dott.ssa Anna Guidoni Responsabile dell'Ufficio Prato 2 del Servizio Amministrazione e Bilancio, e il Dr. Andrea Parenti, Consulente aziendale.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Pertanto, l'Amministratore Unico dichiara la presente riunione validamente costituita ai sensi di legge e dello Statuto, per discutere sugli argomenti iscritti al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

OMISSIS

3) Bilancio di esercizio al 31/12/2013 - Approvazione.-

OMISSIS



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

OMISSIS

In ordine al **punto n. 3)** *"Bilancio di esercizio al 31/12/2013 – Approvazione"*

L'Amministratore Unico Baggiani fa presente quanto segue:

"Cari Soci,

In uno scenario globale, caratterizzato da una persistente fase di incertezza economica e finanziaria, Consiag S.p.a. continua a rappresentare una realtà affidabile. La crescita del volume di affari, delle società partecipate, il positivo andamento del loro margine operativo accompagnati da una solida struttura patrimoniale del gruppo, dimostrano la validità della strategia adottata dall'azienda che ha saputo ben reagire dinanzi ad un contesto macroeconomico sfavorevole e ad uno scenario regolatorio ancora incerto, per il 2013, per il settore idrico e sempre più marcato da una forte concorrenza per i settori energetici e delle telecomunicazioni.

Consiag, attraverso le società partecipate, direttamente (in particolar modo Publiacqua S.p.a. ed E.s.tr.a. S.p.a.) e una rete di società partecipate indirettamente, è oggi il principale attore di questi settori nell'area vasta dei Comuni soci.

La Vostra Società chiude con il presente il dodicesimo esercizio di attività rispetto all'anno di costituzione avvenuta nel 2002, anno in cui il Consorzio Intercomunale si è trasformato in società per azioni.

Si conferma nel 2013 un risultato positivo pari a € 3.023.574 al netto di ammortamenti e svalutazioni per complessivi € 3.804.872, sostanzialmente invariati rispetto allo scorso esercizio.

Un'attenzione particolare è rivolta al patrimonio netto di Consiag S.p.a. che è giunto a € 204.145.280 con una diminuzione di € 4.291 rispetto allo scorso esercizio.

Ricordo che al momento della trasformazione di Consiag in S.p.a. il patrimonio netto era di € 154,7 milioni. L'incremento è stato quasi di 50 milioni di euro, in un decennio, dove gran parte delle multiutility quotate in borsa hanno perduto percentuali altissime del proprio patrimonio iniziale, come valore di mercato della borsa.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

L'esercizio trascorso è il terzo dopo il conferimento del ramo d'azienda gas e la cessione delle partecipazioni relative. Per tale motivazione la Vostra Società attualmente opera prevalentemente:

- nella gestione delle proprie partecipazioni dirette in società controllate e collegate;
- nella gestione del proprio patrimonio immobiliare;
- nel settore idrico sia con la gestione del servizio idrico integrato tramite Publiacqua S.p.a. – essendole rimasta la proprietà delle reti – sia attraverso l'operazione di finanziamento supportata dai canoni di concessione del servizio idrico per i comuni che hanno aderito a tale iniziativa. Altra attività rientrante in questo settore è quella relativa alla depurazione ed all'acquedotto industriale esercitati tramite la partecipata Gida S.p.a. alla quale sono stati concessi in affitto i cespiti idrici relativi. L'affitto decorre dall'aprile 2004 per un periodo di venti anni e si concluderà nell'aprile 2024;
- nella prestazione di servizi amministrativi, fiscali, legali, relativi alla gestione dei contratti e delle gare, del personale, dei servizi informatici personalizzati in base alle specifiche esigenze delle società partecipate.

Il 2013 è stato caratterizzato da un'intensa attività finanziaria e di investimenti supportata da una marcata riduzione dei crediti dell'attivo circolante, pari a €/mil. 16,4 rispetto all'esercizio precedente come risultato della costante attività di incasso e recupero dei crediti nei confronti di terzi, dei Comuni soci e delle società partecipate direttamente ed indirettamente. Inoltre la società Publiacqua S.p.a., nostra collegata, ha continuato nel pagamento dei canoni di concessione acquistati da Consiag S.p.a. nel 2003 e nel 2004 dai sette Comuni richiedenti: anche questi crediti finanziari sono diminuiti di €/mil. 7,4 unitamente al mancato rinnovo di alcune obbligazioni bancarie giunte a scadenza per €/mil. 1,4 ed al rimborso dei canoni del servizio idrico integrato da parte dei comuni di Agliana e Montale per €/mil. 0,244.

Le fonti così reperite sono state impiegate:

- nell'acquisto di immobilizzazioni per €/mil. 1,1,
- nell'aumento del capitale sociale di E.s.t.r.a. S.p.a. per €/mil. 4,2,



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

- nell'acquisto di azioni di Banca Popolare di Vicenza per €/mil. 0,384 e di Produrre Pulito S.p.a. per €/mil. 0,615 nonché nel subentro nel finanziamento soci fruttifero di €/mil. 0,3,
- nell'acquisto di azioni proprie per €/mil. 4,2,
- nel pagamento dei mutui bancari ed in generale nella riduzione dell'indebitamento verso gli istituti di credito per €/mil. 12,5,
- nel pagamento di utili per €/mil. 2,1
- nel pagamento di tranches di finanziamento ai Comuni soci che avevano ceduto i canoni di Publicacqua per €/mil. 2,5.

Strategie e processi di aggregazione: il Gruppo E.s.tr.a.

Come a Voi noto Consiag S.p.a., Intesa S.p.a. e Coingas S.p.a. hanno realizzato una grande operazione industriale, per vincere la sfida della liberalizzazione dell'energia, costituendo un unico soggetto giuridico, E.S.TR.A. S.p.a., risultante dall'aggregazione delle attività svolte dai gruppi di cui Coingas, Consiag e Intesa erano rispettivamente capogruppo.

Il Gruppo Estra con oltre 702 milioni di valore della produzione consolidato nel 2013 e con 602 dipendenti, si conferma la multiutility leader del Centro Italia e tra le prime dieci tra i player italiani.

Nonostante il quadro congiunturale, il terzo bilancio al 31/12/2013 vede il fatturato in crescita del 7% rispetto al 2012.

Già nella lettera agli Azionisti dello scorso esercizio avevamo menzionato l'impegno dei soci ad aumentare il capitale per 9 milioni di euro a sostegno degli investimenti relativamente ai quali era ed è prevista una forte diversificazione. All'aumento si è dato corso nel mese di ottobre 2013 e la Vostra società ha versato € 4.237.200.

Di seguito in sintesi alcuni indicatori tratti dal consolidato del gruppo:

- *Ricavi: 703 milioni di euro (657 nel 2012) di cui dalla vendita di gas 479 milioni di euro (476 nel 2012).*
- *Margine Operativo Lordo: 59,4 milioni di euro (63,8 nel 2012)*
- *Utile d'esercizio ante imposte: 21,0 milioni di euro (24,3 nel 2012)*
- *Utile netto di pertinenza: 3,9 milioni di euro (8,6 nel 2012).*

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

I ricavi sono stati realizzati dal gruppo Estra - multiutility pubblica - nei settori dell'energia, delle telecomunicazioni e dei servizi.

Sul totale dei ricavi, 696 milioni di euro (+ 7,7% vs 2012) si riferiscono alla *filiere Energia* (distribuzione e infrastrutture, trading e commercializzazione). Il giro d'affari delle *Telecomunicazioni* è stato pari a 3 milioni di euro mentre i rimanenti ricavi sono attribuibili alla gestione calore e a prestazioni e servizi residuali.

Durante l'esercizio 2013 il Gruppo ha commercializzato circa 916 milioni di metri cubi di gas naturale, 465 GW/h di energia elettrica e 1,1 milioni di mc. di gas propano liquido. La divisione reti di E.S.TR.A. ha distribuito nell'anno 781 milioni di metri cubi di gas naturale.

Il portafoglio clienti gas ed energia elettrica nel 2013 è a quota 443.939 (n. 454.757 nel 2012).

Il margine operativo lordo si attesta a 59,4 milioni di euro (€/mil. 63,7 nel 2012) e rappresenta l'8,5% del valore dei ricavi (9,7% nel 2012). Sono diversi i fattori che hanno contribuito a tale riduzione: il crescente peso dei ricavi relativi alle vendite di gas a clienti grossisti; all'attività di trading il cui fatturato è passato da €/mil. 93 nel 2012 ad €/mil. 149 nel 2013, mercati entrambi caratterizzati da minori marginalità; la riduzione delle vendite ai clienti finali dovute, prevalentemente all'andamento climatico particolarmente mite nell'ultimo trimestre del 2013.

Il risultato operativo netto, che si attesta a fine esercizio a 26,01 milioni di Euro, è segno di una gestione oculata di ammortamenti ed accantonamenti (33,4 Milioni di Euro) che conferma l'accortezza e la prudenza di E.s.tr.a. S.p.a.

Tale risultato consente di consolidare un utile d'esercizio ante imposte di 21,03 milioni di euro con una diminuzione di € 3,2 milioni di Euro rispetto a quello del 2012. E' aumentata anche l'incidenza degli oneri per imposte sul reddito dovuta all'assoggettamento alla Robin Tax di una controllata, Gergas S.p.a. ed all'aumento dell'aliquota irap dal 3,9% al 4,8% (5,2% per il settore distribuzione di E.s.tr.a. S.p.a.). L'utile netto di pertinenza del Gruppo è di 3,9 milioni di euro.

E.s.tr.a. si conferma un'impresa nuova e fortemente radicata nel territorio nel quale opera, con un patrimonio di know-how e capacità tecniche, organizzative e funzionali che eredita dalle realtà che l'hanno costituita che si appresta, come a Voi noto, a candidarsi per la quotazione in borsa, prima

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

società pubblica toscana a realizzare questo passaggio industriale storico e ad intraprendere questo percorso di crescita al fine di reperire risorse finanziarie fresche per il pagamento dei riscatti delle gare della distribuzione del gas e per gli investimenti previsti.

Acquisto di azioni proprie

Tenendo conto delle esigenze espresse dai Comuni soci, Consiag S.p.a ha acquistato, dai soci che ne hanno fatto richiesta, azioni proprie nel 2012, nel 2013 e nel 2014.

Le assemblee autorizzative di tali operazioni si sono tenute nel gennaio del 2012 e nel settembre del 2013 ed hanno stabilito per ogni socio il numero massimo acquistabile, il prezzo pari ad € 1,7592 per azione (di cui Euro 1,00 per valore nominale ed Euro 0,7592 per sovrapprezzo), per una somma complessiva di € 9.568.246,58, nonché i tempi per l'esercizio dell'opzione.

Nel 2012 sono state n. 1.002.707 le azioni cedute dai comuni di Montale, Vaiano, Lastra a Signa, Campi Bisenzio, Montespertoli, Poggio a Caiano, Vernio, Montevarchi, Barberino di Mugello, Carmignano, per un valore di € 1.763.962,15.

Nel 2013 gli acquisti sono continuati dai Comuni di Prato, Scandicci, Borgo San Lorenzo, Agliana, Montemurlo, Scarperia e San Piero e da Vernio. Le azioni oggetto di compravendita sono state n. 2.604.982 per € 4.582.684,33.

Nel 2014 i comuni di Scandicci, Cantagallo e Vaiano hanno venduto n. 146.443 azioni per € 257.622,53.

Le azioni proprie complessivamente acquistate ad oggi sono n. 3.754.132 per € 6.604.269,01.

La differenza tra il numero di azioni acquistabili autorizzato, pari a n. 5.438.976, e il totale delle azioni acquistate, n. 3.754.132, è di n. 1.684.844 per un importo complessivo di Euro 2.963.777,56 di cui Euro 1.684.844,00 per capitale sociale ed Euro 1.279.133,56 per sovrapprezzo. Nel caso in cui le azioni acquistabili deliberate fossero tutte acquistate l'esborso totale salirebbe ad € 9.568.246,58, oltre alle spese notarili. Cari Soci, una operazione finanziaria di questa entità, si è resa possibile avendo Consiag S.p.a. una struttura patrimoniale solida e un rating bancario adeguato.

Destinazione del risultato d'esercizio

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

5% a riserva legale	Euro	151.178,71
a riserva straordinaria	Euro	872.395,55
ai soci	Euro	2.000.000,00

3) di suddividere l'utile di cui alla lett. c) nel modo seguente:

COMUNE	CAPITALE SOCIALE		DISTRIBUZIONE UTILE
Agliaiana	3.214.023	2,30%	45.969,08
Barberino di Mugello	1.384.866	0,99%	19.807,27
Borgo San Lorenzo	2.700.007	1,93%	38.617,29
Calenzano	5.376.307	3,84%	76.895,50
Campi Bisenzio	9.498.491	6,79%	135.853,70
Cantagallo	956.774	0,68%	13.684,41
Carmignano	2.153.767	1,54%	30.804,60
Lastra a Signa	4.573.741	3,27%	65.416,67
Montale	2.393.721	1,71%	34.236,58
Montemurlo	7.850.057	5,61%	112.276,71
Montespertoli	2.096.101	1,50%	29.979,82
Montevarchi	985.212	0,70%	14.091,15
Poggio a Caiano	1.900.583	1,36%	27.183,40
Prato	52.554.735	37,58%	751.672,60
Quarrata	3.792.426	2,71%	54.241,79
Sambuca Pistoiese	25.026	0,02%	357,94
Scandicci	13.033.336	9,32%	186.411,40
Scarperia e San Piero	1.592.535	1,14%	22.777,49
Sesto Fiorentino	13.706.272	9,80%	196.036,17
Signa	3.664.421	2,62%	52.410,97
Vaglia	747.651	0,53%	10.693,40
Vaiano	3.997.564	2,86%	57.175,81
Vernio	1.636.495	1,17%	23.406,23
TOTALE	139.834.111	100%	2.000.000,00

A tal punto, non ci sono ulteriori interventi e l'Amministratore Unico dichiara chiusa l'assemblea. Sono le ore 11,40.

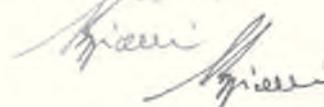
La Segretaria

(Daniela Baldini)



L'Amministratore Unico

(Luciano Boggiani)





AGENZIA DELLE ENTRATE - UFFICIO TERRITORIALE DI PRATO
Eseguita registrazione dell'atto n. 14 LUG 2016.....
al N. 4610 Mod. 3 Vol.

IL DIRETTORE DELL'UFFICIO

IL FUNZIONARIO

Francesco Gallo

Firma su delega del Direttore Provinciale

Lario Scapella