



# BILANCIO DI ESERCIZIO 2013





## **APS HOLDING S.p.A.**

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Comune di Padova

Via Francesco Rismondo 28 - 35131 Padova

Partita IVA e codice fiscale 03860240286

Capitale sociale € 49.702.136,00

Iscritta al Registro Imprese di Padova n. 03860240286 e al REA n. 342892

### **Assemblea degli Azionisti del 30 maggio 2014**

#### **Bilancio 2013**

– Cariche sociali	pag.	2
– Relazione sulla Gestione al Bilancio civilistico al 31/12/2013	pag.	3
– Bilancio civilistico al 31/12/2013	pag.	32
– Nota Integrativa al Bilancio civilistico al 31/12/2013	pag.	42
– Relazione sulla Gestione al Bilancio consolidato al 31/12/2013	pag.	85
– Bilancio consolidato al 31/12/2013	pag.	97
– Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31/12/2013	pag.	104
– Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio civilistico al 31/12/2013	pag.	139
– Relazione dei Revisori al Bilancio civilistico al 31/12/2013	pag.	146
– Relazione dei Revisori al Bilancio consolidato al 31/12/2013	pag.	148

## **C**ARICHE SOCIALI

### **Consiglio di Amministrazione**

- |                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| – Presidente      | Amedeo Levorato       |
| – Vice-Presidente | Enzo Ferragosti       |
| – Consigliere     | Daniele Agostini      |
| – Consigliere     | Manuela Mattiazzo     |
| – Consigliere     | Maria Pia Bergamaschi |

### **Collegio Sindacale**

- |                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| – Presidente        | Augusto Maggiori   |
| – Sindaco effettivo | Cristina Ottani    |
| – Sindaco effettivo | Alessandro Maritan |

### **Società di revisione**

- KPMG S.p.A.

### **Direttore Generale**

- Umberto Rovini

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la presente Relazione accompagna il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 che si chiude con una perdita di esercizio pari a € 3.967.774-.

Per quanto riguarda la **parte ordinaria del Conto Economico**, nel corso dell'esercizio 2013, il valore della produzione ammonta complessivamente a € 48.107.249 di cui i ricavi afferenti la mobilità per € 19.865.310 (+4,31% rispetto al 2012). La vendita di biglietti e abbonamenti ammonta a complessivi € 17.877.432 (+3,92% rispetto al 2012), mentre i corrispettivi per i contratti di servizio stipulati con il Comune di Padova e la Provincia di Padova, così come previsto dalla L.R. 25/1998, ammontano complessivamente a € 16.782.960, evidenziando un lieve incremento di € 194.996 rispetto al dato 2012 (+1,18% rispetto al 2012).

I costi della produzione al 31/12/2013 ammontano complessivamente a € 49.456.226, e la differenza tra ricavi e costi (A-B) ammonta a € 1.348.977- e si è ridotta di € 1.026.366 rispetto all'esercizio precedente (-43,21% rispetto al 2012), a dimostrazione che la politica di contenimento dei costi aziendali già da tempo intrapresa unitamente al blocco totale del turnover e delle assunzioni in atto dal 1° gennaio 2010 hanno dato risultati apprezzabili

In particolare, le politiche di contenimento dei costi hanno visto la riduzione dei costi per acquisto materie prime complessivamente di € 526.869 rispetto all'esercizio precedente (-7,46% rispetto al 2012): tra i quali si segnala una riduzione dei consumi gasolio (-14,84% rispetto al 2012) e dei consumi metano (-3,05% rispetto al 2012) e un contenuto aumento dei costi energia (+0,74% rispetto al 2012). La riduzione dei costi di gasolio è collegata al subappalto di alcuni servizi, che include anche il costo dell'approvvigionamento ai mezzi a carico dei subappaltatori, mentre quella del metano è legata al contesto di mercato favorevole ad una revisione al ribasso dei prezzi di approvvigionamento.

La voce costi per servizi ha registrato un aumento complessivo pari a € 554.060 rispetto all'esercizio precedente (+6,60% rispetto al 2012) dovuto principalmente per aumento dei subappalti indetta tramite gare ad evidenza pubblica al fine di superare la riduzione di personale andato in quiescenza, con una sensibile riduzione dei costi generali.

La voce Costi del personale ha visto una diminuzione pari a € 646.952 rispetto all'esercizio precedente (-2,50% rispetto al 2012).

La voce Ammortamenti e svalutazioni si è ridotta di € 616.734 (-8,99% rispetto al 2012), in parte collegata all'allungamento dell'ammortamento degli autobus come indicato in Nota Integrativa, provvedimento adottato al fine di allineare il profilo di bilancio di APS Holding S.p.A. a quello della maggior parte delle aziende di trasporto, in vista della fusione in "Busitalia Veneto S.p.A.". La voce Oneri diversi di gestione si è anch'essa ridotta per complessivi € 98.465 (-10,12% rispetto al 2012).

Come già avvenuto negli ultimi due anni, anche per l'esercizio in commento e pertanto per il terzo anno consecutivo (2011, 2012 e 2013) la Regione del Veneto ha ritardato l'approvazione del bilancio preventivo al 31 marzo 2013, e conseguente-

mente – nonostante l'Amministrazione statale mettesse a disposizione le risorse del Fondo Nazionale Trasporti già nel mese di febbraio – ha reso inconoscibile l'entità degli stanziamenti certi fino al mese di aprile ed erogato le mensilità corrispettivi contrattuali di gennaio, febbraio, marzo, aprile e maggio solo il 15 giugno 2013, senza riconoscere un importo anche minimo di interessi attivi, costringendo APS Holding S.p.A. e le altre aziende del TPL a rinviare il pagamento di fornitori e stipendi dovuti, mentre il contratto di servizio prevede ordinariamente il pagamento a 30 gg. dalla fine del mese, e quindi gennaio il 28 febbraio, il 31 marzo e così via.

È di tutta evidenza che risulta impossibile programmare spese e negoziare condizioni con i fornitori arrivando ad esposizioni di oltre € 10.000.000 in crediti di esercizio e capitale nei confronti della Regione (su un totale di € 24.000.000 di volume d'affari per semestre), come è avvenuto nel primo semestre 2013 e come sta avvenendo anche nel primo semestre 2014, con aggravio sensibile di oneri finanziari, e senza il minimo riconoscimento di interessi attivi.

Per quanto riguarda la **parte straordinaria del Conto Economico**, e quindi in relazione alla perdita complessiva di esercizio della Società e del bilancio consolidato, inoltre, va segnalato che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 31 marzo 2014, ha preso atto dei rendiconti di esercizio al 31/12/2013 delle società controllate che contribuiscono alla formazione del bilancio consolidato, e cioè APS Opere e Servizi S.r.l. (51,00%), APS Advertising S.r.l. (100,00%) e Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. (58,167%).

Il Consiglio ha pertanto preso atto del risultato positivo della controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. che ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 1.095, del risultato positivo della controllata APS Advertising S.r.l. che ha chiuso l'esercizio al 2013 con un utile di € 7.969 e del risultato positivo della controllata APS Opere e Servizi S.r.l. che ha chiuso l'esercizio al 2013 con un utile di € 1.503.914.

Nel corso dell'esercizio 2013, inoltre, il Consiglio di Amministrazione di APS Holding S.p.A., previo assenso dell'Assemblea dei Soci di APS Holding S.p.A. del 21 giugno 2013, ha acquistato da Infracom Italia S.p.A. una quota pari al 16,41% di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. per un importo complessivo di € 590.000, sottraendo tale quota da un possibile fallimento di Infracom Italia S.p.A., società che attraversa da alcuni anni gravi difficoltà.

La Vostra Società, in occasione della redazione del bilancio di esercizio al 31/12/2013, ha deliberato di iscrivere a bilancio le partecipazioni controllate, che concorrono alla formazione del bilancio consolidato, adottando la valutazione al patrimonio netto, come previsto dai principi contabili. Tale operazione ha portato all'iscrizione di un importo positivo di complessivi € 403.380 al valore delle partecipazioni controllate.

La parte straordinaria è stata principalmente influenzata dalla svalutazione apportata alla partecipazione storica (2001) in Infracom Italia S.p.A. dovuta all'ulteriore risultato negativo conseguito dalla stessa partecipata nell'esercizio 2013 e dalla diluizione della Vs. quota a seguito dell'aumento di capitale deliberato a fine 2013 e conclusosi nel febbraio 2014, aumento sottoscritto unicamente dalla società controllante Serenissima Partecipazioni S.p.A. con il 79,1577%, la quale non ha immesso nuova liquidità all'interno della propria controllata ma girato riserve a capitale, con un effetto devastante sul bilancio degli altri soci che non hanno partecipato alla gestione della società. Il valore della svalutazione apportata a bilancio per il

2013 è di € 2.085.238, il valore originariamente iscritto di carico della partecipazione all'attivo della Vs. Società si è ridotto complessivamente negli ultimi tre esercizi precedenti di complessivi € 7.464.490.

Va ricordato al proposito – come illustrato nei bilanci precedenti – che APS Holding S.p.A. non ha mai acquistato la partecipazione Infracom Italia S.p.A., ma l'ha "ereditata" come componente del capitale iniziale al momento della scissione parziale e proporzionale di Azienda Padova Servizi S.p.A., con la costituzione di APS Holding S.p.A. in data 31.10.2003, atto del Notaio Roberto Doria, rep. 357360 racc. 21818. Come si illustrerà in seguito, Infracom Italia S.p.A. ha subito oltre 125 milioni di perdite dal 2006 al 2013 e non ha mai prodotto utili.

APS Holding S.p.A. non ha mai partecipato alla gestione della società, pur ricoprendo la qualità di primo socio di minoranza con il 3,1058%. Viceversa, alla gestione della società ha partecipato il Comune di Padova per diversi anni, da ultimo con il mandato consiliare 2008-2010 tramite un proprio assessore, in virtù della partecipazione del Comune medesimo al patto societario di controllo dell'Autostrada Brescia-Padova S.p.A. controllante di Serenissima Partecipazioni S.p.A., qualità che è definitivamente venuta meno con la cessione delle quote di proprietà del Comune medesimo nel giugno del 2011 per € 34 milioni circa.

Si ritiene di poter affermare che l'uscita dalla compagine di controllo dell'Autostrada Bs-Pd S.p.A. ha escluso APS Holding S.p.A. da ogni possibilità di salvaguardia della partecipazione di minoranza in Infracom Italia S.p.A.

La conseguenza di tale svalutazione, oltre a quanto si dirà oltre, ha quale risultato che la perdita di esercizio di APS Holding S.p.A. al 31/12/2013 ammonta a € 3.967.774 che il Consiglio invita i Signori Soci a rinviare all'esercizio successivo.

### **PRINCIPALI MOTIVAZIONI DELLA PERDITA DI ESERCIZIO AL 31.12.2013**

Il Consiglio di Amministrazione di APS Holding S.p.A. ha ricevuto, in data 7.04.2014, la richiesta di una relazione da parte del Collegio dei Revisori dei Conti del Comune di Padova. Trovandosi APS Holding S.p.A. nella condizione di società soggetta a controllo analogo da parte del Comune di Padova, il Consiglio ha ritenuto opportuno effettuare una ricostruzione dei fatti e delle condizioni che hanno condotto alla formazione del risultato di esercizio al 31/12/2013 e dei precedenti, avuto riguardo all'osservazione dei Revisori del Comune circa l'evoluzione della normativa finanziaria riguardante gli Enti Locali, la quale prescrive al Comune controllante accantonamenti collegati alle perdite di esercizio delle società controllate "in house".

La norma (Legge 27.12.2013, n.147, art. 1 co. 551) prevede l'accantonamento ad un fondo vincolato del bilancio 2015, a decorrere dall'esercizio che si chiuderà al 31/12/2014, quantificato sulla base della differenza tra il saldo medio dei risultati 2011-2013 e quello dell'esercizio 2014. "...Per le società che redigono il bilancio consolidato, il risultato di esercizio è quello relativo a tale bilancio. Limitatamente alle società che svolgono servizi pubblici a rete di rilevanza economica, compresa la gestione dei rifiuti, per risultato si intende la differenza tra valore e costi della produzione ai sensi dell'art. 2425 del codice civile (A-B)...". APS Holding S.p.A. ha registrato i seguenti risultati negativi nel bilancio consolidato "(A-B)" nel 2011 (€ 213.288-), nel 2012 (€ 39.312-) e positivo nel 2013 (€ 1.823.481+).

Il Consiglio di Amministrazione ritiene innanzitutto doveroso rilevare la situazione relativa ai "contratti di affidamento" dei ser-

vizi minimi in corso con il Comune e la Provincia di Padova, integrati da una convenzione del 2001 tra i Comuni della cintura padovana serviti da APS Holding S.p.A.. Tali contratti, scaduti ex-lege il 31.12.2013, sono stati prolungati di un anno con specifiche delibere del Consiglio Comunale e Provinciale fino al 31.12.2014 in attesa dell'avvio dell'Autorità di Bacino Provinciale di Padova e delle relative gare entro il medesimo termine. Tali contratti generano "corrispettivi", cioè ricavi per servizi, in continua riduzione dall'anno 2010. Fino al 13/10/2007 (determinazione 2007/76/0092 del 31/08/2007) il Comune di Padova riconosceva ad APS Holding S.p.A. un contributo pari all'85% del costo chilometrico di produzione del servizio tramviario. Dopo tale data il Comune di Padova non ha più erogato contributi per la gestione tramviaria.

L'andamento dei ricavi da contratti di servizio va ulteriormente valutata alla luce del ridotto contributo di esercizio del sistema tramviario deliberato dalla Regione Veneto, che risulta inferiore proporzionalmente al contributo assegnato per chilometro di esercizio gomma. La perdita ascrivibile al differenziale tra ricavi e costi di esercizio del sistema di trasporto SIR1 ammonta nel 2013 ad € 1.953.604 e risulta urgente una revisione dei criteri di attribuzione del contributo di esercizio da parte della Regione, ovvero del Comune di Padova, al fine di allineare proporzionalmente il contributo chilometrico per l'esercizio del tram a quello degli autobus, riducendo il deficit di esercizio del medesimo. Ulteriori misure di riduzione del deficit di esercizio della linea tramviaria erano previste nel piano di integrazione APS-Busitalia di cui si parlerà più oltre.

Si prenda ora in considerazione il finanziamento regionale complessivo del Fondo Nazionale dei Trasporti, al fine di considerare come, a parità di servizi erogati e con costi fissi di ammortamento e gestione quanto meno costanti, nel corso degli ultimi sei anni il finanziamento pubblico, anziché incrementarsi, è andato via via riducendosi più dell'inflazione dei prezzi al consumo, a causa dell'emergenza della finanza pubblica.

#### Finanziamenti Pubblici al TPL Regione Veneto

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Media
Finanziamento reg.le (valori in €)	283.300.000	287.700.000	268.000.000*	253.000.000	256.000.000	256.000.000	
Variazione	+0,0%	+1,5%	-6,9%	-5,6%	+0,79%	+0,0%	-1,7%
Inflazione	+0,7%	+1,6%	+2,7%	+3,0%	+1,1%	+0,5%	+1,6%
Padova (valori in €)	17.417.516	18.092.947	17.181.191	16.653.578	16.837.480	16.837.480*E	
Variazione	+5,1%**	+3,9%	-5,1%	-3,1%	+1,1%	+0,0%	+0,3%

\*Nell'anno 2011-2012 è stata programmata e realizzata una riduzione dei servizi minimi di circa il 5% nell'arco di 12 mesi.

\*\*Aumento legato all'incremento della contribuzione chilometrica per il tram disposta dalla Regione per Padova e Venezia su richiesta documentata di APS Holding S.p.A.

Il sistema tariffario è stato allineato a Padova alle indicazioni regionali nel 2013 (biglietto urbano a € 1,30).

Secondariamente, il Consiglio di Amministrazione intende rappresentare, come già indicato nelle precedenti relazioni di bilancio, che il Comune ha richiesto ed ottenuto da APS Holding S.p.A., a partire dal 2007, uno sforzo pluriennale di investi-

mento infrastrutturale molto significativo che, per natura ed entità, travalica le prescrizioni di investimento collegate ai contratti di servizio. Si segnala che:

- a) Il contratto di "servizio per la gestione del trasporto pubblico locale" sottoscritto il 9.04.2001 prevede all'art. 1.8, che il corrispettivo del servizio di trasporto su gomma è pari all'ammontare assegnato dalla Regione ed è comprensivo degli oneri relativi all'ammortamento del materiale rotabile e degli impianti al netto di contributi pubblici per investimenti.
- b) Il contratto "per la disciplina dell'assetto patrimoniale dei beni afferenti l'esercizio del sistema intermedio a rete di trasporto pubblico della città di Padova denominato SIR 1" sottoscritto l'8.05.2007 prevede all'art.2 che "sono di proprietà di APS Holding s.p.a. il seguente elenco tassativo di beni: - i mezzi rotabili; - il sistema di guida vincolata, costituito da rotaia, resina e scambi; - gli impianti di alimentazione elettrica di trazione e i relativi supporti; - gli impianti di gestione del sistema; - le pensiline di fermata". Prevede altresì che "sono di proprietà del Comune di Padova tutti gli altri beni comunque afferenti il sistema tramviario che vengono posti nella disponibilità di APS a norma del seguente art.3...e cioè - le vie di corsa; - i fabbricati civili di contenimento delle sottostazioni elettriche; - le piattaforme di fermata; - altri allestimenti afferenti il sistema non esplicitamente espressi e che, nel tempo, venissero ad essere individuati. Detti beni vengono dati in disponibilità ad APS esclusivamente per l'effettuazione della gestione (in qualità di componenti il sistema) e manutenzione degli stessi, in ottemperanza all'art.2 del 2° atto integrativo all'accordo procedimentale del 27/02/2002, sottoscritto in data 7.07.2003".

Dopo la sottoscrizione del "contratto per la disciplina dell'assetto patrimoniale", due interventi di rilevante dimensione sono stati realizzati da parte di APS Holding S.p.A. e alla stessa completamente accollati:

- a) la realizzazione del deposito e della palazzina direzionale di Via Salboro 22/B, accollato integralmente ad APS Holding S.p.A. con mutuo stipulato nel 2007. L'impegno alla realizzazione del deposito è sempre stato rappresentato fin dal 2004 nei documenti sottoscritti con APS Holding S.p.A., senza che fosse mai peraltro specificata in alcun atto l'entità dell'impegno richiesto.
- b) il cofinanziamento della tratta nord da via Guido Reni al park Pontevigodarzere per € 8,030 milioni nel 2008, accollato integralmente ad APS Holding S.p.A. tramite la stipula di un lease-back finanziario su mezzi di proprietà.

I due investimenti per oltre 20 milioni di euro sono stati accollati ad APS Holding S.p.A., rispettivamente nel 2007 e nel 2008, in quanto non originariamente finanziati dal progetto SIR1 contribuito dallo Stato.

Di seguito s'intende rappresentare l'incidenza che, a livello di conto economico della Società, tali investimenti hanno avuto nel periodo 2007-2013. La tabella, inoltre, rappresenta alcune altre voci di costo entrate nel conto economico che ne hanno modificato sensibilmente l'andamento, pregiudicando l'equilibrio economico-finanziario.

In sintesi ci si riferisce ai seguenti investimenti e spese:

- Nel 2007-2008 APS Holding S.p.A. ha progettato, realizzato e completato il deposito/officina del SIR1 con palazzina di-

rezionale in via Salboro 22/B (capolinea sud) stipulando un mutuo per il pagamento della medesima in 30 anni, investimento che ha comportato maggiori ammortamenti per complessivi € 2.197.158 e maggiori oneri finanziari per complessivi € 3.241.633 fino al 31.12.2013.

- Nel 2008 APS Holding S.p.A. ha ricevuto la richiesta di finanziare parte delle "Opere collaterali al SIR 1: completamento capolinea Pontevigodarzere - 8 stralcio", tramite liquidità ottenuta attraverso un contratto di lease-back di n. 32 bus, liquidità che in quel momento, come noto, non era nelle disponibilità dell'Amministrazione Comunale. Tale costo aggiuntivo ha inciso nei conti economici del periodo 2007-2013 per complessivi € 4.213.708. Inoltre, a differenza delle altre opere e mezzi tranviari, tale investimento ha inciso con maggiori ammortamenti non contribuiti per complessivi € 1.873.667 fino al 31.12.2013.
- Nel periodo 2007-2013 il Comune di Padova ha rimborsato solo parte della quota (50%) delle spese sostenute nel periodo per le manutenzioni delle "vie di corsa" del Tram. Ad APS Holding S.p.A. sono state rimborsate le spese sostenute solo in minima parte ed il differenziale mancante come ricavo risulta pari a € 489.541 nel periodo 2007-2013.
- Al fine di sostenere i costi di investimento accollati, APS Holding S.p.A. ha consolidato nel 2008 la divisione parcheggi nella società, riorganizzandola e incrementando i dividendi generati fino al 2011, grazie anche ad una revisione delle tariffe e del numero di lotti in concessione concordata con il Comune di Padova. A partire dal 2010 la Società ha subito un incremento del canone di concessione e, nonostante le compensazioni delle dotazioni fornite dall'Amministrazione Comunale, ha visto diminuire gli stalli/parcheggi a maggiore reddito ("Stazione", "Valeri") in misura consistente, ottenendo solo in parte ristoro con il parcheggio "Boschetti" e altre dotazioni. Le perdite di ricavi ammontano a complessivi € 2.971.000 derivanti dalla chiusura del Parcheggio "Valeri" (cessato dal 15/06/2010) e dal Parcheggio "Stazione" (cessato dal 09/05/2009); l'aumento del canone in valore assoluto, prendendo come riferimento l'esercizio 2007, ha visto nel periodo 2010-2013 un canone maggiorato di € 500.000 annui.

La tabella che segue riporta il riepilogo delle diverse voci sopra commentate ed indica l'effetto complessivo che tali spese hanno prodotto nel risultato ante imposte della Società. Si precisa che non si è ritenuto di esplicitare l'effetto delle imposte in quanto non necessario per i fini qui rappresentati.

Descrizione	Esercizi							Totali
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
<b>Risultato ante imposte conseguito nei bilanci APS Holding S.p.A.</b>	<b>(1.011.944)</b>	<b>442.679</b>	<b>454.101</b>	<b>(1.467.143)</b>	<b>489.569</b>	<b>(2.999.405)</b>	<b>(4.191.839)</b>	<b>(8.283.982)</b>
Minori ricavi per ristoro manutenzione vie di corsa Tram (differenziale sul 50%: quota a carico del Comune di Padova)			14.046	83.727	251.584	71.122	69.062	<b>489.541</b>
Minori ricavi per parcheggi "defalcati" a APS dal Comune di Padova			76.000	513.000	794.000	794.000	794.000	<b>2.971.000</b>

Maggiori costi godimento beni di terzi - Aumento canone di concessione annuale parcheggi vs Comune di Padova rispetto al canone prefissato nell'es. 2007					500.000	500.000	500.000	500.000	2.000.000
Maggiori costi godimento beni di terzi - Canone annuale contratto lease back per finanziamento "Opere collaterali al SIR 1: completamento capolinea Pontevedgarzere - 8 stralcio" (al netto plusvalenza contratto)		314.783	779.785	779.785	779.785	779.785	779.785	779.785	4.213.708
Maggiori ammortamenti Infrastrutture tratta Nord (investimento non contribuito)	267.667	267.667	267.667	267.667	267.667	267.667	267.667	267.667	1.873.667
Maggiori ammortamenti investimento nuovo deposito Via Salboro		199.502	399.163	399.163	399.759	399.786	399.786	399.786	2.197.158
Maggiori oneri finanziari per mutuo nuovo deposito Via Salboro	161.476	565.542	518.351	508.439	499.770	489.182	498.873	498.873	3.241.633
<b>Risultato ante imposte conseguibile nei bilanci APS Holding S.p.A.</b>	<b>(582.801)</b>	<b>1.790.173</b>	<b>2.509.113</b>	<b>1.584.637</b>	<b>3.982.133</b>	<b>302.137</b>	<b>(882.667)</b>	<b>(882.667)</b>	<b>8.702.726</b>

A questo sbilancio di risorse per investimenti, il Comune di Padova ha in parte sopperito attraverso l'autorizzazione alla vendita a dicembre 2011 del 49% della società APS Opere e Servizi S.r.l. a Finanziara APS S.p.A. per € 10 milioni (vincolando l'acquisto di almeno 40 nuovi mezzi ed al riconoscimento di un utile privilegiato a Finanziara APS S.p.A. di € 1,3 milioni annui pari al 12,5% a ristoro dell'investimento dal 1.1.2012) e con l'assegnazione patrimoniale (delibera Assemblea Straordinaria del 26.06.2012) per € 7,9 milioni del terreno sottostante l'immobile di Via Salboro 22/B, autorizzato con delibera 2011/0106 del 20.12.2011 tramite conferimento, in conto futuro aumento del capitale sociale, della nuda proprietà dell'area già concessa in diritto di superficie catastalmente identificata al N.C.T. al Fg.195 mappale 496 (ex 463, 465, 468, 470).

Altro aspetto meritevole di annotazione è la nota questione del mancato riconoscimento da parte della Regione Veneto per le "tessere agevolate" che l'Azienda ogni anno rilascia, che si riduce in minori ricavi e che solo in minima parte è stato negli anni contribuito. La tabella che segue riporta il riepilogo dei mancati contributi percepiti dall'Azienda nel periodo 2007-2013 dalla Regione Veneto:

Descrizione	Esercizi							Totali
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Minori ricavi per contributi non erogati	1.000.497	1.034.461	1.044.076	1.064.960	1.102.071	1.099.470	1.155.730	7.501.265
Contributi erogati Regione Veneto	(116.938)	(114.095)	(123.409)	(123.506)	(362.122)	(169.318)	(177.982)	(1.187.371)
<b>Ricavo per contributo non riconosciuto da Regione Veneto</b>	<b>883.559</b>	<b>920.366</b>	<b>920.667</b>	<b>941.454</b>	<b>739.949</b>	<b>930.152</b>	<b>977.747</b>	<b>6.313.894</b>

Si ricorda al proposito che l'art. 1.8 comma 3 del "contratto di servizio" stipulato tra Comune di Padova e APS Holding S.p.A. in data 9.4.2001 prevede che "il corrispettivo annuo potrà essere integrato a consuntivo, tenuto conto dell'eventuale mancato

introito derivante dall'applicazione delle agevolazioni tariffarie in relazione a specifici interventi finanziari disposti dalla Regione Veneto", ma che nessun rimborso è mai stato erogato dal Comune di Padova al proposito, salvo quanto trasferito dalla Regione. Per tale mancata contribuzione prima ACTV Venezia e poi APS Holding S.p.A. hanno intentato separatamente causa alla Regione Veneto (vertenze in corso), senza tuttavia iscrivere prudenzialmente alcuna posta a credito nei bilanci aziendali.

Infine si vuole qui ricordare nuovamente che APS Holding S.p.A. è stata costituita a seguito della scissione parziale di Azienda Padova Servizi S.p.A. (A.P.S. S.p.A.), in data 31 ottobre 2003, con atto del dr. Roberto Doria, Notaio in Padova, rep. 357.360, racc. 21.818, con trasferimento ad APS Holding S.p.A. del compendio patrimoniale del "ramo mobilità" già di proprietà della scissa: tale compendio comprendeva, tra l'altro la partecipazione in Infracom Italia S.p.A., partecipazione che negli anni è rimasta fuori dalla gestione aziendale.

Nella tabella seguente si è voluto rappresentare quanto ha influito tale scelta nei bilanci dell'Azienda anche alla luce dei risultati ampiamente negativi conseguiti dalla stessa Infracom, risultati frutto di politiche industriali sbagliate, alle quali si sottolinea APS Holding S.p.A. ed il suo Management non hanno mai partecipato, in quanto APS Holding S.p.A. non ha mai avuto propri rappresentanti all'interno dell'Organo Amministrativo della partecipata.

Descrizione	Esercizi							Totali
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Andamento risultati economici Infracom Italia S.p.A.	(2.363.703)	(35.941.591)	(13.518.848)	(68.056.691)	(23.247.405)	20.833.176	(5.058.657)	<b>(127.353.719)</b>
Andamento PN Infracom Italia S.p.A.	155.652.288	126.510.579	103.423.157	34.331.897	9.896.635	91.594.622	86.733.774	
Valore di iscrizione in bilancio APS Holding S.p.A. di Infracom Italia S.p.A.	8.223.998	8.223.998	8.223.998	8.223.998	2.314.722	2.844.746	759.508	
<b>Svalutazioni - Rivalutazioni Conto Economico di APS Holding S.p.A.</b>					<b>(5.909.276)</b>	<b>530.024</b>	<b>(2.085.238)</b>	<b>(7.464.490)</b>

Con le indicazioni contenute nella presente relazione, il Consiglio di Amministrazione intende rilevare che l'Azienda ha condotto, negli esercizi tra il 2006 ed il 2013, un rilevante sforzo di investimenti pluriennali intesi al completamento e all'esercizio del sistema tramviario, tra cui si segnalano soprattutto quelli inerenti la realizzazione del deposito di Via Salboro ed il completamento della tratta nord via Guido Reni-Pontevigodarzere, che ha consentito l'avvio integrale del SIR1 nel 2009.

L'effetto a conto economico di tali investimenti, unitamente all'inadeguata contribuzione chilometrica per il tram, provocano perdite di natura strutturale nel conto economico della Società. Tale situazione era già evidenziata nella "previsione 2006-2008 economico-patrimoniale-finanziaria" predisposta dal dott. Francesco Callegari per APS Holding S.p.A. il 12.10.2006: "Risulta evidente come l'assenza di contributi integrativi possa avere effetti dirimenti sui bilanci della Vostra società".

La consapevolezza della fase di trasformazione del sistema di Trasporto Pubblico Locale, caratterizzato da frammentazione

delle imprese e scarsa integrazione territoriale, nonché il significativo cambiamento intervenuto nella politica pubblica di contribuzione al settore tramite il blocco dei corrispettivi chilometrici del Fondo Nazionale Trasporti, APS Holding S.p.A. ha intrapreso a settembre 2011 approfonditi colloqui con la società Busitalia - SITA Nord S.r.l. (prima lettera di Busitalia per aggregazione il 19.01.2012) di proprietà al 100% Ferrovie dello Stato, operante nel medesimo bacino di trasporto della Provincia di Padova, con lo scopo di addivenire ad una concentrazione regionale, cui si è successivamente aggregata anche ACTV di Venezia. Con argomento di Giunta del 17.07.2012, si era preso atto del processo in corso e dato mandato all'ass. dott. Ivo Rossi e al dott. Daniele Agostini di rappresentare la proprietà negli incontri con FS e Venezia in vista delle aggregazioni. Successivamente, in data 29.01.2013 veniva siglato un accordo tra Comuni di Padova e Venezia e Ferrovie dello Stato al fine di predisporre uno studio di fattibilità della fusione tra le tre realtà, con assegnazione di priorità alla JV di Padova e Rovigo tra APS e Busitalia. Il 15.07.2013 il Comune di Venezia si ritirava dal processo di aggregazione regionale in via temporanea a causa delle necessarie scelte preventive di ristrutturazione aziendale, ed il Sindaco di Padova procedeva alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione di APS Holding S.p.A. in data 22.07.2013 con lo specifico mandato di effettuare tutte le attività propedeutiche alla fusione. Il 26.07.2013 veniva siglata una lettera di intenti non vincolante tra APS Holding S.p.A. e Busitalia - SITA Nord S.r.l. per realizzare le rispettive valutazioni, il piano industriale e tutte le attività volte alla fusione, giungendo da ultimo alla sottoscrizione di una "lettera di intenti vincolante" il 26.02.2014, corredata da tutti i documenti per l'operazione eccetto le perizie da giurare successivamente, approvato da entrambi i Consigli di Amministrazione delle società, condizionato all'approvazione da parte del Consiglio Comunale di Padova, per la realizzazione di una Società Operativa Territoriale denominata "Busitalia Veneto S.p.A." per il Bacino Territoriale di Padova. Successivamente a tale data, veniva sottoscritto un protocollo d'intesa con tutte le organizzazioni sindacali aziendali per la fusione, in data 18.03.2014. In data 24.03.2014 tutta l'operazione veniva sottoposta al Consiglio Comunale, che si determinava al rinvio a dopo le elezioni amministrative del 25 maggio 2014.

L'operazione di fusione tramite conferimento dei rami d'azienda mobilità afferenti ad APS Holding S.p.A. e Busitalia - SITA Nord S.r.l. in "Busitalia Veneto S.p.A.", attraverso la materiale concentrazione delle attività di trasporto pubblico locale urbano ed extraurbano insistenti nel medesimo bacino di utenza della Provincia di Padova, costituisce la via più breve, immediata e urgente per il conseguimento di risparmi di esercizio da economie di scala per circa 8 milioni di euro a regime, un consistente miglioramento e riorganizzazione del servizio di trasporto, la bigliettazione unica e numerosi altri vantaggi.

Il Business Plan della nuova società prevede un seppure ridotto utile già nel primo anno di esercizio, a parità di personale impiegato, e con un interessante ritorno economico per APS Holding S.p.A. in termini di affitti e canoni di concessione dei beni utili a sostenere gli impegni infrastrutturali esistenti e futuri, oltre a quota parte dell'utile prospettico.

Per tutti i motivi sopra indicati, atteso che la perdita maturata in seguito alla svalutazione della partecipazione Infracom Italia S.p.A. ha provocato un significativo deterioramento dell'attivo patrimoniale originariamente conferito ad APS Holding S.p.A. in sede di scissione il 31.10.2003, provocando una significativa perdita di esercizio, il Consiglio di Amministrazione di APS Holding S.p.A. è orientato a proporre, già nell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2013, una nuova operazione di ricapitalizzazione tramite conferimento in conto futuro aumento di capitale di un immobile attualmente in concessione ad

APS Holding S.p.A., giustificata dalla necessità di reintegrare il patrimonio netto della Società, che comunque non ha ancora superato il terzo del capitale per perdite e non ritiene necessario effettuare, per ora, le pratiche previste dall'art. 2446 del codice civile. Proponiamo quindi che il Socio Comune di Padova effettui una ricapitalizzazione della Società a copertura integrale delle sopravvenienze passive generate dal deterioramento dell'attivo patrimoniale della partecipazione Infracom Italia S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di APS Holding S.p.A., pur consigliando tale operazione, si rimette alle decisioni in merito dell'Assemblea dei Soci.

---

## **L** A SOCIETÀ – ASSETTO SOCIETARIO – ASSETTO DEI SERVIZI

### **ASSETTO SOCIETARIO E DEI SERVIZI**

Nel corso del 2013 APS Holding S.p.A. ha ulteriormente diminuito, per il blocco delle assunzioni, il numero medio di personale dipendente da 539 unità a 526, con un decremento medio di 13 unità. Il numero del personale dipendente, al 31/12/2013, era di 521 unità.

L'Assemblea dei Soci del 22 luglio 2013 ha nominato un Consiglio di Amministrazione composto, per la prima volta a seguito delle prescrizioni del D.Lgs. 39/2013, da cinque componenti di cui due di nomina politica e tre scelti tra dipendenti del Comune di Padova, detentore del controllo e coordinamento della Società, con il rispetto delle cosiddette "quote di genere". Sono stati nominati come Presidente del Consiglio di Amministrazione con delega limitata alla rappresentanza legale e alle relazioni esterne il dott. Amedeo Levorato (previa raccolta di parere della CIVIT con delibera n.48/2013 del 29.06.2013), come Vicepresidente il dott. Enzo Ferragosti, e come Consiglieri il dott. Daniele Agostini, la dott.ssa Manuela Mattiazzo e la dott.ssa Maria Pia Bergamaschi. Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a rivedere la struttura delle deleghe e della procura del Direttore Generale, che provvede all'esecuzione di tutti i pagamenti, all'esecuzione delle delibere del Consiglio, a sovrintendere all'attività della Società, nonché alle relazioni con le Organizzazioni Sindacali e a tutte le altre attività di coordinamento e direzione ivi incluso il compito di Datore di Lavoro, Responsabile della Privacy e delle altre responsabilità inerenti la gestione aziendale.

La Società ha eseguito le prescrizioni normative in materia di trasparenza delle pubbliche amministrazioni e delle aziende pubbliche, pubblicando sul sito Internet [www.apsholding.it](http://www.apsholding.it) tutte le informazioni pubbliche prescritte dalle norme vigenti.

Alla data del 31 dicembre 2013 i principali servizi affidati ad APS Holding S.p.A. ed alle controllate APS Advertising S.r.l. ed APS Opere e Servizi S.r.l. sono i seguenti:

- Affidamento servizio di Trasporto Pubblico Locale urbano tramite autobus e tramvia da parte del Comune di Padova e del servizio extraurbano da parte della Provincia di Padova, gestito direttamente da APS Holding S.p.A.;
- Affidamento del servizio sosta in parcheggi chiusi e stalli stradali da parte del Comune di Padova (contratto rinnovato il 19 giugno 2009), gestito da APS Opere e Servizi S.r.l.;

- Affidamento dell'attività strumentale volta alla gestione della Sala del Commiato e di due linee di forni crematori per conto del Comune di Padova presso il Cimitero Maggiore della Città, gestito da APS Opere e Servizi S.r.l.;
- Affidamento del servizio di Car Sharing tramite locazione a tempo di veicoli privati (inizialmente 11) a favore di enti, aziende e del pubblico indistinto, nell'ambito di una rete nazionale patrocinata dal Ministero dell'Ambiente e del Territorio, gestito da APS Opere e Servizi S.r.l.;
- Affidamento del servizio di pubbliche affissioni e pubblicità commerciale tramite APS Advertising S.r.l.

Si vuole, inoltre, fare un accenno al contenzioso attivo instaurato dalla Società riferito ai servizi TPL.

#### Agevolazioni tariffarie

APS Holding S.p.A. ha avviato nel 2012 un giudizio avanti il Tribunale di Venezia volto a recuperare i maggiori oneri sostenuti dall'Azienda (e non rimborsati dalla Regione Veneto) derivanti dall'imposizione di tariffe agevolate per le annualità 2001-2010. Si ricorda che l'articolo 1 della Legge Regionale n. 19/1996, che ha modificato l'art. 30 della Legge Regionale n. 54/1985, stabilisce che a determinate categorie di soggetti siano riconosciute agevolazioni tariffarie per l'utilizzo del servizio di trasporto pubblico locale (dall'utilizzo gratuito all'applicazione di forti sconti) rispetto alla tariffa normalmente applicata, con accollo del costo non coperto a carico della Regione.

Per le annualità in esame la Regione Veneto ha tuttavia liquidato all'Azienda un importo inferiore al dovuto per oltre € 7,8 milioni complessivi. Si è ritenuto tuttavia, prudenzialmente, di non procedere all'iscrizione del suddetto credito a Bilancio.

#### Contributi TPL

APS Holding S.p.A. ha nel corso del 2011 presentato istanza al TAR Veneto per l'annullamento della DGR 512/2011 per i tagli ai fondi regionali 2011. Detta istanza è stata accolta. Successivamente nel corso del 2012 APS Holding S.p.A. ha presentato ulteriore istanza per l'annullamento della DGR n. 882/2012 e seguenti sulla ripartizione dei fondi destinati al TPL per l'anno 2012. Anche detta istanza è stata accolta.

La prima sentenza è stata tuttavia impugnata dalla Regione avanti il Consiglio di Stato, che ha accolto l'appello, per inammissibilità dei ricorsi di primo grado. La Regione ha quindi impugnato anche la seconda sentenza; il giudizio è pendente.

## RISULTATI OPERATIVI DIVISIONE MOBILITÀ

### KM. SERVIZI MINIMI EFFETTUATI

Anno	Urbano Gomma	Urbano Tram	Extraurbano	Totale
2012	6.195.829	701.803	924.416	<b>7.822.048</b>
2013	6.359.921	717.595	931.651	<b>8.009.167</b>

### I PASSEGGERI TRASPORTATI NEL 2013

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio, per tipologia di titolo di viaggio e per tipo di servizio, del numero dei passeggeri trasportati. I dati relativi al 2013 evidenziano complessivamente un pareggio rispetto al 2012. C'è stata una leggera perdita di

passengeri urbani compensata da un pari incremento nei passeggeri extraurbani. Il servizio tranviario ha visto un incremento dei passeggeri trasportati pari al 1,32%.

#### PASSEGGERI TRASPORTATI

Tipologia	2012	2013	Variazione assoluta	variazione %
Biglietti, carnet	11.615.907	11.669.583	53.676	0,46
Abbonamenti settimanali	400.428	420.084	19.656	4,91
Abbonamenti ordinari	8.515.770	8.077.660	-438.110	-5,14
Abbonamenti studenti	7.301.549	7.411.670	110.121	1,51
Abbonamenti pensionati	5.390.700	5.608.300	217.600	4,04
<b>Totale urbani e suburbani</b>	<b>33.224.354</b>	<b>33.187.297</b>	<b>-37.057</b>	<b>-0,11</b>
di cui trasportati sul Tram	5.888.345	5.966.287	77.942	1,32
Biglietti extraurbani	517.549	512.677	-4.872	-0,94
Abbonamenti extraurbani	1.112.066	1.147.019	34.953	3,14
<b>Totale extraurbani</b>	<b>1.629.615</b>	<b>1.659.696</b>	<b>30.081</b>	<b>1,85</b>
<b>Totale</b>	<b>34.853.969</b>	<b>34.846.993</b>	<b>-6.976</b>	<b>-0,02</b>

#### PASSEGGERI TRASPORTATI DAL TRAM MESE PER MESE

Mese	2012	2013
Gennaio	536.591	549.523
Febbraio	519.682	525.710
Marzo	583.636	571.964
Aprile	500.867	520.901
Maggio	485.009	482.584
Giugno	415.500	415.916
Luglio	374.489	389.469
Agosto	269.298	270.376
Settembre	499.500	501.998
Ottobre	572.000	583.440
Novembre	555.955	567.074
Dicembre	575.818	587.335
<b>Totale anno</b>	<b>5.888.345</b>	<b>5.966.287</b>

#### Cause interne

Il risultato di cui alle tabelle precedenti dipende da cause interne ed esterne che di seguito vengono analizzate in dettaglio.

Le cause interne sono la variazione nell'offerta di servizio e le strategie tariffarie. Per quanto riguarda le strategie tariffarie, dopo un 2012 a tariffe invariate, nel 2013 c'è stato l'aumento delle tariffe urbane, a luglio, e di quelle extraurbane, a settembre. Si stima che queste misure hanno portato, nel 2013, a una diminuzione del numero di passeggeri trasportati nell'ordine delle 300.000 unità.

L'offerta di servizio programmata dall'azienda in termini di posti/km può cambiare nel tempo per cause "fisiologiche" quali possono essere ad esempio la variazione del numero di giorni festivi da un anno all'altro, per modifiche progettuali del servizio (orari delle corse e percorsi delle linee) e perturbazioni esterne (scioperi).

Nel 2013 ci sono stati un giorno feriale in più e 2 giorni prefestivi in meno del 2012, che inoltre era un anno bisestile. Complessivamente l'effetto è pari a circa 50.000 passeggeri in meno nell'esercizio in commento.

Per quanto riguarda le modifiche progettuali bisogna considerare l'aumento delle corse del servizio automobilistico urbano e del servizio tranviario a partire dall'esercizio invernale 2013/2014. Complessivamente ciò ha comportato un aumento delle percorrenze del 2,4% nel 2013 rispetto al 2012, che tradotto in termini di passeggeri si stima abbia portato a un incremento di circa 200.000 clienti trasportati.

Le variazioni imputabili agli scioperi hanno comportato nel 2013 una perdita di 2.160 ore, contro le 1.978 del 2012, un lieve aumento nelle ore perse che non ha influito sul numero di passeggeri trasportati.

#### **Cause esterne**

Le cause esterne sono le limitazioni al traffico privato e le politiche di mobilità, le condizioni viabilistiche e di traffico, la situazione economica generale e i fattori meteorologici.

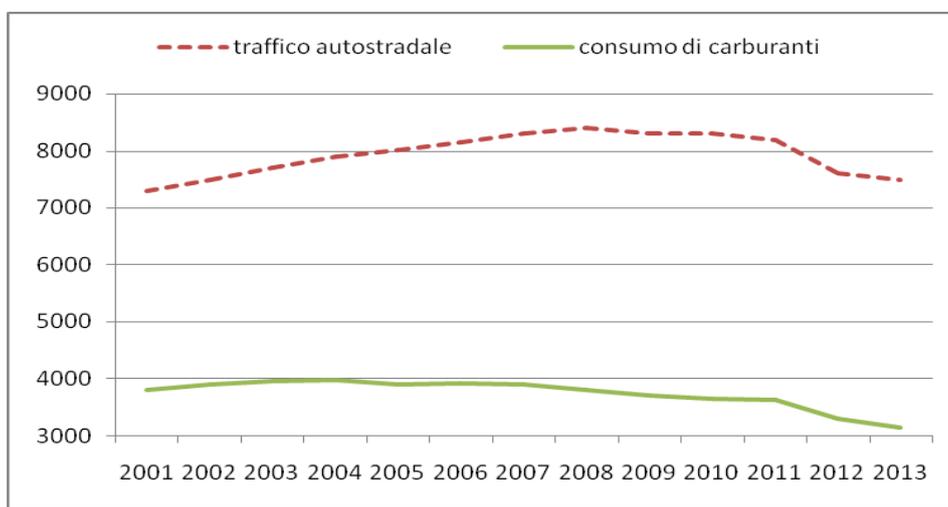
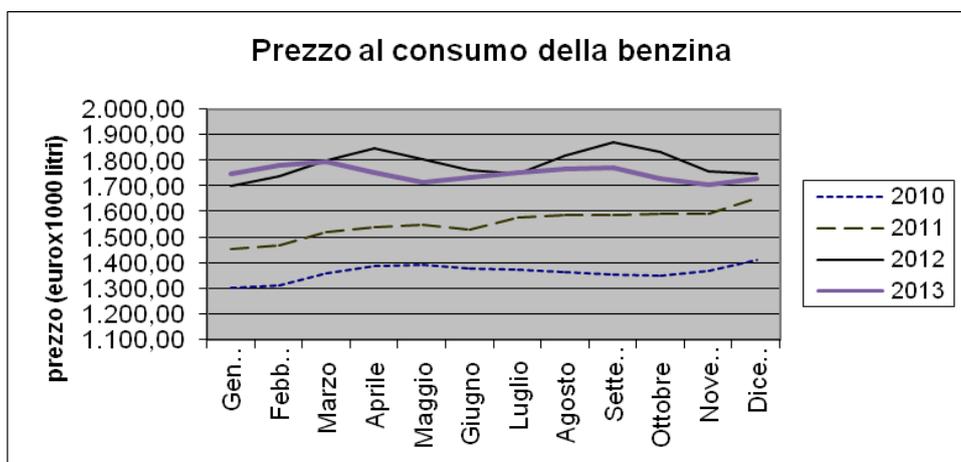
Nelle aree servite dalle linee di APS le condizioni di limitazione del traffico privato sono analoghe tra 2013 e 2012, così come le condizioni viabilistiche.

In generale negli ultimi anni uno dei fattori che ha maggiormente influito sul numero di passeggeri del trasporto pubblico è stato il prezzo dei carburanti che nel 2013 sono leggermente diminuiti (-2%) rispetto al 2012, anno che aveva visto un aumento medio pari quasi al 15% rispetto al 2011, come evidenziato nel grafico 1<sup>1</sup>. In effetti l'aumento dei carburanti dovrebbe rendere più competitivo il trasporto pubblico e quindi aumentare l'utenza ma si è rilevato che l'effetto principale dell'aumento del costo della benzina, e soprattutto della crisi economica che ha colpito le famiglie, è stato da un lato una forte diminuzione del numero degli spostamenti e dall'altro il privilegiare mezzi di trasporto a costo zero come la bicicletta o i percorsi a piedi, questo anche per le scelte politiche sulla mobilità che, soprattutto in Veneto, hanno costretto le aziende a tagli dei servizi quando sarebbe stato necessario potenziare il trasporto pubblico. I dati dell'indagine Audimob di Isfort, anche se aggiornati al 2011, confermano che il totale degli spostamenti in un giorno medio feriale (esclusi i rientri a casa) subisce una contrazione del -15,4% passando, in termini di valori assoluti tra 2010 e 2011, da 69 a 58,4 milioni, aumentano solo gli spostamenti a

---

<sup>1</sup> Fonte: Ministero dello Sviluppo Economico (prezzi medi nazionali)

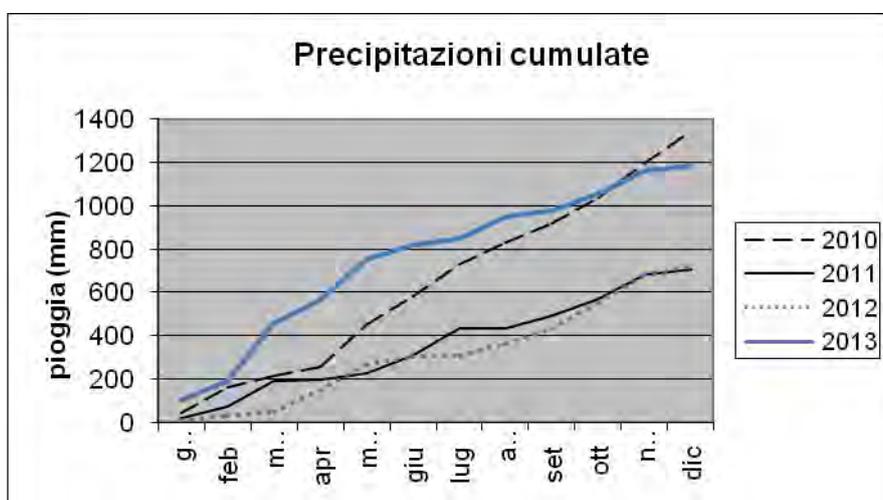
piedi inferiori a 5 minuti passando da 42,7 a 44,1 milioni. Il mercato del lavoro fa registrare, nel 2011, circa 4 milioni di spostamenti in meno rispetto al 2010; infatti gli spostamenti effettuati per motivi di lavoro passano da 21,8 a 17,9 milioni. La diminuzione del reddito disponibile incide sulle attività dedicate al tempo libero, anche in questo caso gli spostamenti subiscono un forte arretramento passando 22,6 milioni del 2010 ai 16,7 milioni nel 2011. Tra il 2009 e il 2011 crollano anche gli spostamenti medi giornalieri che passano da 3,1 a 2,8 per gli uomini e da 3,0 a 2,6 per le donne. I dati 2012 e 2013 non sono disponibili ma le aspettative, si veda il grafico 2<sup>2</sup>, sono di un ulteriore peggioramento. Da notare anche che la crisi economica è portatrice anche di maggiore evasione tariffaria. Per quanto ci riguarda l'effetto complessivo delle dinamiche appena descritte è stimato in una perdita di 200.000 passeggeri.



<sup>2</sup> I dati del traffico autostradale sono di fonte AISCAT e si riferiscono a 10 mln di veicoli/km (mezzi leggeri+pesanti). La fonte del consumo di carburanti, espresso in 10 mila tonnellate è il Ministero dello Sviluppo Economico

Quali indicatori delle condizioni meteo climatiche sono stati scelti il numero di giorni di pioggia<sup>3</sup> e il totale delle precipitazioni. Nel 2013 ci sono state differenze significative rispetto all'anno precedente, come evidenziato nel grafico seguente. L'esperienza indica che l'aumento di passeggeri in un giorno di pioggia è pari a circa il 10%, quindi l'aumento nel 2013 rispetto al 2012, dovuto ai giorni di pioggia, si può stimare intorno a 350.000 passeggeri.

Giorni di pioggia													
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2012	0	1	1	7	3	2	0	3	6	6	6	4	39
2013	6	2	13	5	10	3	1	5	2	4	5	2	58



In sintesi la variazione nel numero di passeggeri trasportati tra 2012 e 2013 può essere imputata alle seguenti cause:

Causa	Variazione passeggeri nel 2013 rispetto al 2012
N. di giorni	-50.000
Strategie tariffarie	-300.000
Condizioni meteo climatiche	+350.000
Effetto "aumento benzina" e crisi economica	-200.000
Effetto aumento del servizio	+200.000
<b>Totale</b>	<b>0</b>

<sup>3</sup> Giorni con più di 5 mm di precipitazioni. Fonte dei dati: ARPA VENETO.

## LINEA TRAMVIARIA SIR1

L'esercizio 2013 rappresenta il quarto anno di servizio tranviario a pieno regime su tutta la linea SIR1 (Guizza – Pontevigo-darzere).

Come già evidenziato nella relazione dell'esercizio scorso durante l'anno 2012, grazie anche al supporto della società Lem Reply S.r.l., è stato variato il metodo di attribuzione dei costi indiretti e generali alla gestione del Tram, andando a rilevare puntualmente i costi del personale indiretto "dedicato" (ufficio Tram, deposito, controllo esercizio) prima compresi all'interno dei costi generali e, quindi, imputati pro quota. È stata inserita inoltre la voce "costi commerciali" per attribuire i costi relativi al sistema di bigliettazione elettronica (in esercizio da fine anno 2011). Per quanto riguarda invece i costi diretti di gestione per esercizio e manutenzione, l'attribuzione non è variata rispetto agli anni precedenti.

Questo nuovo metodo fornisce una rappresentazione più completa e puntuale della gestione dell'esercizio, manutenzione e controllo della linea tranviaria SIR1. Tale metodologia è stata adottata anche per l'esercizio 2013.

Le variazioni principali tra il 2013-2012 risiedono nella diminuzione dei costi per ricambi e materiali grazie alle misure di contenimento della spesa e a capitalizzazioni di spese per manutenzioni straordinarie effettuate nel periodo. Anche i costi di struttura sono diminuiti per azioni di contenimento della spesa.

Per quanto riguarda il personale viaggiante, la spesa è diminuita per il minore costo stanziato a bilancio per il premio di risultato, mentre il personale di manutenzione è leggermente aumentato, e quello indiretto corrispondentemente diminuito, per lo spostamento dal personale indiretto a diretto di un operaio.

La voce relativa ai ricambi è espressa in termini di "consumo" effettivo per la manutenzione; è un dato che comunque risente della presenza di ricambi di elevato valore economico, i quali nella maggior parte dei casi, difficilmente sul mercato vengono offerti da un fornitore diverso dal costruttore.

Come già segnalato nel Bilancio 2011 ed in quello 2012, all'interno della voce di costo relativa alle manutenzioni sono presenti anche i costi per le riparazioni delle vie di corsa, di importo elevato e sostanzialmente non controllabile e solo parzialmente rimborsato dall'Amministrazione Comunale come già riportato.

Il costo chilometrico annuo passa da € 10,84 dato del 2012 a € 10,33 dato del 2013.

Per quanto riguarda i ricavi 2013, questi sono calcolati in base al numero di passeggeri che utilizzano il servizio tranviario.

Nonostante i tagli attuati dalla Regione Veneto, come più volte riportato dai Vertici Aziendali e anche dalle Autorità Locali, il contributo chilometrico per la linea tranviaria è rimasto lo stesso del periodo 2010-2011-2012.

La tabella che segue rappresenta il quadro economico tranviario per il periodo 2007-2013.

QUADRO ECONOMICO SIR1							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012*	2013
<b>Kilometri</b>	161.730	438.636	470.501	706.360	698.245	705.715	717.595

Ricavi - Biglietti e Abbonamenti	404.761	1.486.684	1.668.450	2.658.971	2.602.264	2.839.558	2.977.863
Ricavi - Contributo TPL	610.729	1.639.473	1.944.581	2.998.498	2.876.217	3.005.685	2.995.959
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>1.015.490</b>	<b>3.126.157</b>	<b>3.613.031</b>	<b>5.657.469</b>	<b>5.478.481</b>	<b>5.845.243</b>	<b>5.973.822</b>

Personale Viaggiante	303.469	1.240.823	1.387.362	1.959.483	1.989.413	1.993.041	1.943.215
Personale Manutenzioni	93.603	307.194	638.947	787.933	805.302	816.098	845.695
Personale Interinale	64.897	147.034	-	-	-	-	-
Ricambi	-	136.692	588.991	729.276	731.057	756.065	613.282
Manutenzioni e Global Service	643.794	1.607.595	1.081.406	860.883	789.925	628.634	640.889
Rimborso per manutenzione Comune PD	-	-	-	-	-54.959	-66.736	-54.508
Energia Elettrica	182.852	399.158	384.907	497.176	484.690	750.021	775.524
Pulizie, Ass.ni, altri servizi	62.805	287.520	206.214	273.724	267.387	374.505	356.006
Costi commerciali							
Aggi personale, canoni, materiali, amm.ti SBA	22.741	61.676	56.362	103.590	102.406	84.869	111.440
	-	-	-	-	-	208.901	185.252
<b>TOTALE COSTI DI GESTIONE</b>	<b>1.374.161</b>	<b>4.187.692</b>	<b>4.344.189</b>	<b>5.212.065</b>	<b>5.115.221</b>	<b>5.545.398</b>	<b>5.416.795</b>

Ammortamenti (al lordo contr.c/capitale)	1.383.005	3.132.073	3.290.099	3.665.336	3.374.175	3.431.730	3.418.798
Contributi in c/capitale	1.231.688	2.572.906	2.679.835	2.906.918	2.756.768	2.756.768	2.738.663
<b>AMMORTAMENTI NETTI</b>	<b>151.317</b>	<b>559.167</b>	<b>610.264</b>	<b>758.418</b>	<b>617.407</b>	<b>674.962</b>	<b>680.135</b>

<b>PERSONALE INDIRECTO</b>	-	-	-	-	692.958	819.316	785.702
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	122.418	474.005	487.969	383.338	322.480	610.283	528.126

<b>TOTALE COSTI</b>	<b>1.647.896</b>	<b>5.220.864</b>	<b>5.442.422</b>	<b>6.353.821</b>	<b>6.748.066</b>	<b>7.649.959</b>	<b>7.410.758</b>
COSTO KILOMETRICO	10,19	11,90	11,57	9,00	9,66	10,84	10,33

<b>RISULTATO ante costi generali</b>	<b>-632.406</b>	<b>-2.094.707</b>	<b>-1.829.391</b>	<b>-696.352</b>	<b>-1.269.585</b>	<b>-1.804.716</b>	<b>-1.436.936</b>
--------------------------------------	-----------------	-------------------	-------------------	-----------------	-------------------	-------------------	-------------------

COSTI GENERALI	0,90	1,01	1,03	1,13	0,92	0,72	0,72
<b>TOTALE COSTO KILOMETRICO</b>	<b>11,09</b>	<b>12,91</b>	<b>12,60</b>	<b>10,13</b>	<b>10,58</b>	<b>11,56</b>	<b>11,05</b>

costi generali pro quota	145.557	443.022	484.616	798.187	642.385	508.115	516.668
<b>RISULTATO post costi generali</b>	<b>-777.963</b>	<b>-2.537.729</b>	<b>-2.314.007</b>	<b>-1.494.539</b>	<b>-1.911.970</b>	<b>-2.312.830</b>	<b>-1.953.604</b>

\* dal 2012 rivista attribuzione dei costi indiretti, secondo metodo della società Lem Reply srl

ANNO	Risultato ante costi gen.	Risultato post costi gen.
2007	-632.406	-777.963
2008	-2.094.707	-2.537.729
2009	-1.829.391	-2.314.007
2010	-696.352	-1.494.539
2011	-1.269.585	-1.911.970
2012	-1.804.716	-2.312.830
2013	-1.436.936	-1.953.604

## SOCIETÀ CONTROLLATE

### APS ADVERTISING S.R.L.

Società controllata al 100%

#### **Bilancio al 31.12.2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari ad € 7.969 che l'Organo Amministrativo ha proposto di destinare a riserva. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 24 marzo 2014.

### NE-T BY TELERETE NORDEST S.R.L.

Società controllata al 58,167%

#### **Bilancio al 31.12.2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari a € 1.095 che l'Organo Amministrativo ha proposto di accantonare in parte a riserva legale e a copertura parziale delle perdite subite negli esercizi scorsi. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 16 aprile 2014.

Si segnala che il 29 gennaio 2014 la Società ha acquisito un ulteriore 8,3687% della controllata da Infracom Italia S.p.A. rafforzando la sua quota di controllo che alla data di approvazione del bilancio della controllata risultava pari 66,536% del capitale sociale.

### APS OPERE E SERVIZI DI COMUNITÀ S.R.L.

Società controllata al 51,00%

**Bilancio al 31.12. 2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari ad € 1.503.914, che l'Amministratore Unico ha proposto di destinare ai soci: quanto a € 1.274.000 da distribuire al Socio Finanziaria APS S.p.A. in privilegio così come indicato all'art. 9 dello Statuto vigente e quanto a € 229.914 da distribuire al Socio APS Holding S.p.A.. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 24 marzo 2014.

**SOCIETÀ PARTECIPATE****INTERPORTO DI PADOVA – MAGAZZINI GENERALI S.P.A.**

Società partecipata al 10,64815 % [n. Az. 638.889]

**Bilancio al 31.12.2013****Ordinario**

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari a € 217.109. L'Organo Amministrativo ha proposto di accantonare in parte a riserva legale ed in parte a riserva straordinaria. Il Patrimonio netto risulta pari a € 43.214.881. L'Assemblea di approvazione bilancio è convocata per il 24 aprile 2014.

**Consolidato**

Il Bilancio consolidato al 31/12/2013 evidenzia un risultato d'esercizio € 1.327.403.

Si ricorda che la partecipata aveva fornito un documento denominato "Piano Pluriennale 2013/2018", datato 30 aprile 2013, che evidenzia un "equity value" o "fair value" al netto dell'indebitamento pari a € 338 milioni al 31/12/2013 e € 424 milioni nel 2028. Il valore di carico attuale della partecipazione in APS Holding S.p.A. è riportato in Nota Integrativa.

**INFRACOM ITALIA S.P.A.**

Società partecipata al 0,8757% [n. Az. 1.500]

**Bilancio al 31.12.2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato negativo (perdita) pari a € 5.058.657. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 21 febbraio 2014: i soci presenti, con il voto contrario di APS Holding S.p.A., hanno deliberato di rinviare a nuovo la perdita conseguita. Il Patrimonio netto risulta al 31/12/2013 pari a € 86.733.774.

Come già riferito nella Nota Integrativa, a fine 2013 l'Assemblea della partecipata ha deliberato un aumento di capitale a pagamento, delibera che ha provocato il voto non favorevole dell'Azienda e degli altri soci non partecipanti alla gestione della partecipata. L'aumento di capitale si è chiuso a febbraio 2014 non con immissione di nuova liquidità ma unicamente con utilizzo da parte della società controllante Serenissima Partecipazioni delle riserve in conto aumento futuro di capitale. Si precisa che l'aumento di capitale proposto è stato sottoscritto unicamente dalla società controllante. Tale aumento ha provocato una pesante diluizione della nostra quota di patrimonio netto.

**CITYWARE ENGINEERING S.R.L.**

Società partecipata al 2,44%

**Bilancio al 31.12.2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 non risulta ancora disponibile. L'Assemblea di approvazione bilancio è convocata per il 29 aprile 2014 in prima e per il 30 aprile in seconda convocazione.

**FARMACIE COMUNALI DI PADOVA S.P.A.**

Società partecipata allo 0,02% [n. Az 100]

**Bilancio al 31.12.2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 non risulta ancora disponibile. L'Assemblea di approvazione bilancio è convocata per il 30 aprile 2014 in prima e per il 7 maggio in seconda convocazione.

**BANCA POPOLARE ETICA Società cooperativa per azioni**

Società partecipata allo 0,006% [n. Az 50]

**Bilancio al 31.12.2013**

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari a € 1.327.789. Il Patrimonio netto risulta al 31/12/2013 pari a € 61.320.703. L'Assemblea di approvazione bilancio è convocata per il 30 aprile 2014 in prima e per il 24 maggio in seconda convocazione.

**Società in liquidazione**

**CISPES SERVICES scarl Società consortile a responsabilità limitata in liquidazione**

Società partecipata allo 0,96%

Il 19/12/2012 era stata convocata l'Assemblea dei Soci per discutere e deliberare sul bilancio finale di liquidazione, sul piano di riparto e sull'autorizzazione alla cancellazione della società dal Registro Imprese. I documenti relativi a tale Assemblea non sono stati inviati all'Organo Amministrativo di APS Holding S.p.A., ma sono stati estratti dal Registro Imprese di Roma. Dai documenti è emerso che non vi sono residui attivi e che pertanto non è stato effettuato alcun riparto ai soci. La partecipata ha cessato l'attività ad aprile 2013. Si è proceduto pertanto allo scarico della partecipazione nell'esercizio 2013.

**S.T.I.V. scarl in liquidazione - SOCIETA' DEI TRASPORTI INTEGRATI NEL VENETO**

Società partecipata al 12,00%

Si è chiusa la liquidazione della società partecipata l'8 novembre 2013. Il piano di riparto ha assegnato ad APS Holding S.p.A. una somma pari a € 2.394 e, ad avvenuto incasso del credito Iva da parte del liquidatore, sarà assegnata un'ulteriore somma pari a € 596.

**CONSORZIO MOVINCOM SOCIETÀ CONSORTILE A RESPONSABILITÀ LIMITATA**

Società partecipata al 0,10%

### Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio al 31/12/2013 evidenzia un risultato negativo (perdita) pari a € 25.921. Il Patrimonio netto risulta pari a € 122.302.

## A NDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel seguito si riportano e commentano i principali risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società.

### SITUAZIONE ECONOMICA

Di seguito si presenta il Conto Economico riclassificato raffrontato con l'esercizio precedente.

Descrizione voci	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>48.107.249</b>	<b>48.690.479</b>	<b>583.230-</b>	<b>1,20-</b>
- di cui Ricavi delle Vendite e delle prestazioni	20.645.987	19.812.567	833.420	4,21
Costi esterni	17.838.868	17.842.468	3.600-	0,02-
Costi per il personale	25.245.661	25.892.613	646.952-	2,50-
<b>Margine Operativo Lordo (M.O.L.)</b>	<b>5.022.720</b>	<b>4.955.398</b>	<b>67.322</b>	<b>1,36</b>
% sui ricavi delle vendite	24,33	25,01	0,68-	2,73-
Ammortamenti e svalutazioni	6.371.697	7.320.129	948.432-	12,96-
<b>Reddito Operativo Netto (E.B.I.T.)</b>	<b>1.348.977-</b>	<b>2.364.731-</b>	<b>1.015.754</b>	<b>42,95-</b>
% sui ricavi delle vendite	6,53-	11,94-	5,40	45,26-
Proventi e (oneri) finanziari netti	2.814.633-	624.062-	2.190.571-	351,02
<b>Reddito Corrente</b>	<b>4.163.610-</b>	<b>2.988.793-</b>	<b>1.174.817-</b>	<b>39,31</b>
% sui ricavi delle vendite	20,17-	15,09-	5,08-	33,68
Proventi e (oneri) straordinari netti	1.771	10.612-	12.383	116,69-
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>	<b>4.161.839-</b>	<b>2.999.405-</b>	<b>1.162.434-</b>	<b>38,76</b>
% sui ricavi delle vendite	20,16-	15,14-	5,02-	33,15
Imposte	194.065-	476.310-	282.245	59,26-
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>3.967.774-</b>	<b>2.523.095-</b>	<b>1.444.679-</b>	<b>57,26</b>
% sui ricavi delle vendite	19,22-	12,73-	6,48-	50,91
<b>Cash Flow</b> (risultato netto + ammortamenti)	<b>2.277.217</b>	<b>4.338.630</b>	<b>2.061.413-</b>	<b>47,51-</b>
% sui ricavi delle vendite	11,03	21,90	10,87-	49,63-

### SITUAZIONE PATRIMONIALE

L'evoluzione delle attività, passività e del Patrimonio Netto a situazione patrimoniale della Società, nonché la loro correlazione può essere ulteriormente analizzata attraverso un'opportuna riclassificazione dello Stato Patrimoniale civilistico come di seguito esposto.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	%
Crediti commerciali vs. clienti ed altri crediti	16.432.817	14.943.497	1.489.320	9,97
Rimanenze	2.117.250	1.919.305	197.945	10,31
Ratei e risconti attivi	1.251.230	1.316.600	65.370-	4,97-
<b>Capitale Circolante Lordo Operativo</b>	<b>19.801.297</b>	<b>18.179.402</b>	<b>1.621.895</b>	<b>8,92</b>
Debiti commerciali vs. fornitori	7.977.500	6.496.585	1.480.915	22,80
Fondo per imposte, anche differite	0	3.525	3.525-	100,00-
Altre passività	6.113.861	5.597.883	515.978	9,22
Ratei e risconti passivi	40.562.937	43.551.246	2.988.309-	6,86-
<b>Passivo Legato al Ciclo Operativo</b>	<b>54.654.298</b>	<b>55.649.239</b>	<b>994.941-</b>	<b>1,79-</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE (CCNc)</b>	<b>34.853.001-</b>	<b>37.469.837-</b>	<b>2.616.836</b>	<b>6,98-</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.285.806	1.454.368	168.562-	11,59-
Immobilizzazioni materiali	91.413.468	94.928.823	3.515.355-	3,70-
Crediti vs. clienti per cessione immobilizzazioni	0	0	0	===
<b>Investimenti lordi legati alla struttura</b>	<b>92.699.274</b>	<b>96.383.191</b>	<b>3.683.917-</b>	<b>3,82-</b>
Fondo quiescenza	0	0	0	===
Altri Fondi	268.491	893.915	625.424-	69,96-
Fondo TFR	8.531.381	8.780.857	249.476-	2,84-
Debiti vs. fornitori per acquisto immobilizzazioni	1.546.107	1.921.109	375.002-	19,52-
<b>Finanziamenti legati alla struttura</b>	<b>10.345.979</b>	<b>11.595.881</b>	<b>1.249.902-</b>	<b>10,78-</b>
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO</b>	<b>82.353.295</b>	<b>84.787.310</b>	<b>2.434.015-</b>	<b>2,87-</b>
<b>CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)</b>	<b>47.500.294</b>	<b>47.317.473</b>	<b>182.821</b>	<b>0,39</b>
Partecipazioni	16.866.297	18.386.320	1.520.023-	8,27-
Crediti vs. controllate – collegate – controllanti	1.553.780	1.230.258	323.522	26,30
Altri titoli	0	0	0	===
Azioni proprie	0	0	0	===
Disponibilità Liquide	511.024	574.285	63.261-	11,02-
<b>Investimenti Finanziari</b>	<b>18.931.101</b>	<b>20.190.863</b>	<b>1.259.762-</b>	<b>6,24-</b>
<b>CAPITALE NETTO INVESTITO (CIN)</b>	<b>66.431.395</b>	<b>67.508.336</b>	<b>1.076.941-</b>	<b>1,60-</b>
Patrimonio Netto	35.773.636	39.741.410	3.967.774-	9,98-
Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	===
<b>FINANZIAMENTI CON CAPITALE DI RISCHIO</b>	<b>35.773.636</b>	<b>39.741.410</b>	<b>3.967.774-</b>	<b>9,98-</b>
Obbligazioni	0	0	0	===
Debiti finanziari a M/L	19.501.091	21.170.200	1.669.109-	7,88-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	===
Debiti vs. imp. controllate collegate e controllanti	4.237.743	4.098.477	139.266	3,40

Debiti verso banche a breve	6.918.925	2.498.249	4.420.676	179,95
<b>FINANZIAMENTI CON CAPITALE DI DEBITO</b>	<b>30.657.759</b>	<b>27.766.926</b>	<b>2.890.833</b>	<b>10,41</b>
<b>CAPITALE RACCOLTO</b>	<b>66.431.395</b>	<b>67.508.336</b>	<b>1.076.941-</b>	<b>1,60-</b>

## SITUAZIONE FINANZIARIA

A commento della composizione della struttura finanziaria si presenta il Rendiconto Finanziario.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
<b>Reddito Operativo Netto (E.B.I.T.)</b>	<b>1.348.977-</b>	<b>2.364.731-</b>
Ammortamenti	6.244.991	6.861.725
Svalutazione di immobilizzazioni	0	0
<b>Autofinanziamento lordo</b>	<b>4.896.014</b>	<b>4.496.994</b>
Imposte dell'esercizio	194.065	476.310
<b>Autofinanziamento netto</b>	<b>5.090.079</b>	<b>4.973.304</b>
Variazione Capitale Circolante Netto Commerciale (CCNc)	2.616.836-	343.033-
Variazione TFR	249.476-	1.218.468-
Variazione altri fondi	625.424-	404.735
<b>LIQUIDITÀ GENERATA (UTILIZZATA) DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>1.598.343</b>	<b>3.816.538</b>
Plusvalenze - Minusvalenze da alienazione	0	10.612-
Variazione immobilizzazioni (materiali ed immateriali)	2.936.076-	4.599.661-
Proventi ed Oneri della gestione finanziaria attiva	33.376	1.232.137-
Variazione di attività finanziarie	486.803-	471.122-
Proventi ed oneri straordinari (non altrimenti collocabili)	1.771	0
<b>LIQUIDITÀ GENERATA (UTILIZZATA) IN ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>3.387.732-</b>	<b>6.313.532-</b>
Oneri finanziari	1.164.705-	1.211.155-
Rimborso Debiti Finanziari a M-L termine	1.695.836-	1.661.868-
Rimborso Debiti a breve termine	0	955.162-
Distribuzione di dividendi	0	0
Rimborso di capitale sociale	0	0
Accensione debiti a M-L termine	165.993	4.098.477
Accensione debiti a breve termine	4.420.676	0
Aumenti di capitale	0	0
<b>LIQUIDITÀ GENERATA (UTILIZZATA) IN ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>1.726.128</b>	<b>270.292</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>63.261-</b>	<b>2.226.702-</b>
Cassa e banca iniziale	574.285	2.800.987
Cassa e banca finale	511.024	574.285
<b>Variazione</b>	<b>63.261-</b>	<b>2.226.702-</b>

**I** NVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree. Per il commento delle singole voci di investimento si rinvia alla Nota Integrativa nella sezione Immobilizzazioni.

Descrizione	Importo
Terreni e fabbricati	51.384
Impianti e macchinari	675.350
Attrezzature industriali e commerciali	149.925
Altri beni	29.389
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.246.645
<b>ACQUISIZIONI NELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.149.693</b>

**A** TTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, numero 3) del Codice Civile, si dà atto che non sono state sostenute spese per attività di ricerca e sviluppo.

**R** APPORTI CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese del Gruppo:

Descrizione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
<b>Comune di Padova</b> (controllante)	10.026.215	1.538.328	695.043	19.177.276
di cui finanziari	882.901			
<b>Società APS Advertising S.r.l.</b> (controllata)	1.587.370	212.828	226.229	956.688
di cui finanziari	5.892	3		
<b>Società APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.</b> (controllata)	865.906	4.251.406	61.009	463.066
di cui finanziari	619.075	4.236.011	29.061	
<b>Società Ne-t by Telerete Nordest S.r.l.</b> (controllata)	126.231	944.500	1.548.775	181.879
di cui finanziari	45.912	1.729	600	

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

In particolare, ai fini di una migliore comprensione del rapporto di controllo, si indicano i rapporti intrattenuti con il Comune di Padova, che esercita l'attività di direzione e coordinamento, e le società controllate. In particolare si sono intrattenuti i seguenti rapporti di natura commerciale e diversi:

Descrizione	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
<b>Comune di Padova</b> (controllante)	9.143.314	1.538.328			695.043	19.177.276

APS Advertising S.r.l. (controllata)	1.581.478	212.825			226.229	956.688
APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. (controllata)	246.831	15.395			31.948	463.066
Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. (controllata)	80.319	942.771			1.548.175	181.879

e i seguenti rapporti di natura finanziaria:

Descrizione	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
Comune di Padova (controllante)	882.901		70.125			
APS Advertising S.r.l. (controllata)	5.892	3				
APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. (controllata)	619.075	4.236.011	3.500.000		29.061	
Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. (controllata)	45.912	1.729			600	

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Padova.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del Codice Civile, nella Nota Integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento, così come ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del Codice Civile nella sezione del presente documento relativa ai rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti e consociate, sono esposti i rapporti intercorsi con l'Ente controllante.

## AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si precisa che la Società non possiede e nel corso dell'esercizio non ha acquistato o alienato azioni proprie o della/e società controllante/i né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

## STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI

Nell'esercizio della sua attività la Società è esposta a diversi rischi finanziari (financial risks) tra cui, in particolare, il rischio di mercato nelle sue principali componenti, quali il rischio di volatilità dei tassi di interesse. I principali strumenti finanziari in essere presso la Società sono rappresentati da debiti e crediti commerciali, da debiti verso il sistema creditizio e dal debito verso società controllate e controllante.

### GESTIONE DEL RISCHIO DEL TASSO DI INTERESSE

La gestione dei rischi finanziari viene posta in essere valutando le principali operazioni finanziarie e le relative politiche di copertura, in particolare sono stati sottoscritti i seguenti strumenti di copertura:

- Contratto di Interest Rate Swap con l'istituto Banca Intesa Infrastrutture e Innovazione e Sviluppo S.p.A. - Scadenza il 31/12/2022;
- Contratto di Interest Rate Swap con l'istituto Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A. - Scadenza il 3/11/2014.

Poiché l'indebitamento finanziario è in prevalenza regolato da tassi di interesse variabili, la Società è esposta al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse e per ridurre tale rischio, ha stipulato con controparti considerate solvibili dal mercato contratti di copertura. In particolare, la Società ha coperto circa l'indebitamento con contratti di Interest Rate Swap, grazie ai quali si riceve il tasso di interesse variabile dall'intermediario finanziario e si paga un tasso fisso. L'obiettivo perseguito è di rendere certo l'onere finanziario relativo ad una parte dell'indebitamento, godendo di tassi fissi sostenibili relativamente alle coperture. Così si è operato in modo tale da avere un'elevata correlazione fra elemento coperto e strumento di copertura, in modo da garantire l'efficacia della copertura stessa, come richiesto anche dai Principi Contabili Internazionali.

#### **GESTIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO**

La Società opera esclusivamente nel mercato nazionale e/o nel mercato dell'area Euro, non esistono pertanto rischi correlati alla oscillazione dei tassi di cambio.

#### **GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

Si tratta del rischio che una delle parti di uno strumento finanziario non adempia ad un'obbligazione e causi una perdita finanziaria all'altra. La Società agisce scegliendo esclusivamente controparti considerate solvibili dal mercato e quindi verificando il loro standing creditizio e, a questo proposito, tiene sempre monitorato il rischio mediante utilizzo di informazioni e di procedure di valutazione della clientela con cui opera. L'entità ed i criteri di valutazione del fondo svalutazione alla data di bilancio sono esplicitati nella Nota Integrativa.

#### **GESTIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Si tratta del rischio che l'impresa abbia difficoltà ad onorare gli impegni derivanti dagli strumenti finanziari.

La Società fa fronte a questi impegni primariamente con il cash flow generato dalla gestione ed, eventualmente, utilizza gli affidamenti bancari a breve termine di cui dispone presso gli intermediari finanziari con i quali opera.

---

## **P** RINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

In ossequio al dettato dell'art. 2428, primo comma, C. C., si segnala che non sussistono particolari incertezze in merito alla valutazione di attività e passività.

---

## **A** MBIENTE, SICUREZZA E SALUTE

La Società ha intrapreso tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, della salute dei lavoratori e l'interazione con l'ambiente, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

---

## **C**ONTINUITÀ AZIENDALE

Come già segnalato in più parti della presente Relazione, la Società – nonostante una riduzione dei costi caratteristici – ha sostenuto nell'esercizio in commento e nel precedente significative perdite che hanno altresì originato un peggioramento della situazione finanziaria e patrimoniale. Si vuole, peraltro, ancora evidenziare che parte consistente della perdita conseguita nell'esercizio 2013 deriva da fatti straordinari estranei alla gestione aziendale (svalutazione operata della partecipazione Infracom Italia S.p.A.) come riportato nelle premesse della Relazione.

Al fine di far fronte alla situazione di difficoltà economica finanziaria sono state definite dall'Organo Amministrativo una serie di misure a ulteriore riduzione dei costi di gestione, misure per la maggior parte applicabili da giugno 2014.

Pur confidando nella validità di tali misure, il Consiglio di Amministrazione ritiene sia opportuno:

- a livello patrimoniale, che sia effettuato il conferimento in natura proposto in aumento del Capitale sociale da parte del socio di maggioranza Comune di Padova a copertura almeno delle svalutazioni complessivamente effettuate della partecipazione Infracom Italia S.p.A.;
- a livello finanziario, richiedendo che parte dell'aumento di capitale sopra citato sia sottoscritto anche tramite immissione di liquidità e che sia almeno effettuato il pagamento da parte del Comune di Padova degli investimenti effettuati per suo conto nel 2013;
- a livello economico, che sia necessaria ed improrogabile la completa attuazione delle politiche di contenimento costi ipotizzate dal Consiglio di Amministrazione nelle sedute del 17 e 31 marzo 2014 già peraltro comunicate al Comune di Padova.

Gli Amministratori hanno redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 utilizzando il presupposto della continuità aziendale nella ragionevole aspettativa del buon esito delle sopra descritte iniziative proposte e da intraprendere evidenziando che il supporto richiesto al Comune di Padova costituisce una condizione essenziale per la continuità operativa della Società. Tale circostanza rappresenta una incertezza che può far sorgere significativi dubbi sulla capacità della Società a continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

---

## **F**ATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come indicato in premessa, il 26 febbraio 2014, previa approvazione del Consiglio di Amministrazione, è stato sottoscritto tra Busitalia - SITA Nord S.r.l. e APS Holding S.p.A. una lettera d'intenti vincolante, a cui sono stati allegati: accordo societario, business plan, piano industriale, protocollo d'accordo sindacale, organigramma, contratti di locazione per sei complessi

industriali, contratto di concessione della linea tramviaria SIR1, contratto di regia con Busitalia - SITA Nord S.r.l., per la costituzione, entro il 30 aprile 2014 ovvero entro il 31 luglio 2014, di una società denominata "Busitalia Veneto S.p.A.", con sede legale ed operativa a Padova, Via Rismondo 28, operante nelle province di Padova e Rovigo. Tale Lettera di Intenti era condizionata all'approvazione dell'operazione di concentrazione da parte del Consiglio Comunale di Padova. Il Consiglio Comunale di Padova, riunitosi in data 24 marzo 2014, con previa delibera di approvazione della Giunta Comunale n°2014/0124 dell'11 marzo 2014 e acquisito il parere positivo sull'operazione da parte del collegio dei Revisori dei Conti, si determinava con Questione Sospensiva n.1 all'oggetto n. 80 all'ordine del giorno del Consiglio "Aggregazione tra APS Holding e la società Busitalia - Sita Nord S.r.l. nell'ambito del trasporto pubblico locale" approvata con voti favorevoli 18 e contrari 16 a sospendere e rinviare l'esame della proposta di concentrazione al nuovo Consiglio Comunale di Padova eligendo alle elezioni amministrative del 25 maggio 2014.

Nella stessa seduta il Consiglio Comunale approvava la delibera n° 2014/0031 con oggetto: "Costituzione dell'ente di governo del bacino territoriale del trasporto pubblico locale della Provincia di Padova, ai sensi dell'art. 3 bis del D.L. 138/2011, convertito in legge 148/2011 e successive modificazioni". Tale delibera prevede l'operatività alla sottoscrizione della convenzione tra Comune e Provincia per la gestione del bacino territoriale del trasporto pubblico locale ai fini della gara per l'aggiudicazione dei servizi di trasporto pubblico, sulla base della normativa vigente.

Per APS Holding S.p.A. diviene quindi essenziale, nel corso dell'esercizio 2014, procedere all'individuazione di una strategia intesa a ridurre le perdite di esercizio e, contemporaneamente, individuare le modalità con cui partecipare alla eventuale gara, sulla base delle caratteristiche e dei requisiti che verranno decisi dalla stazione appaltante.

In conseguenza della mancata approvazione dell'operazione di aggregazione, che avrebbe portato in previsione il conto economico di APS Holding S.p.A. in utile già a fine 2014, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nelle sedute del 17 marzo e 31 marzo 2014, alcune ipotesi di misure urgenti per la riduzione dei costi di gestione, la maggior parte delle quali applicabili a decorrere dal termine dell'orario invernale 2013/2014, cioè dal 12 giugno 2014.

Nella seduta del 24 febbraio 2014 l'Assessore alle partecipazioni del Comune di Padova è intervenuta per confermare al Consiglio di Amministrazione l'assenso dell'Amministrazione in ordine alla stipula di un nuovo contratto triennale al Direttore Generale Ing. Umberto Rovini, decisione riservata all'Amministrazione come previsto dallo Statuto della Società, sottoposta a controllo e coordinamento del Comune di Padova, applicando una riduzione del compenso del direttore generale a € 140.000 annui, nonché il ritiro dell'auto aziendale ad uso promiscuo. Nell'Assemblea del 31 marzo 2014 la stipula del contratto da parte del Presidente è stata convalidata.

---

## **A** APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Si dà atto che la Società ha fatto ricorso ai maggiori termini per l'approvazione del bilancio previsti dall'art. 2364 del Codice Civile in quanto tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato.

---

## **D**ESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Proponiamo che la perdita d'esercizio pari ad € 3.967.774- sia rinviata all'esercizio successivo.

Proponiamo altresì che il Socio Comune di Padova effettui una ricapitalizzazione della Società a copertura integrale delle sopravvenienze passive generate dal deterioramento dell'attivo patrimoniale della partecipazione Infracom Italia S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalle vigenti leggi, dichiara con la presente relazione che il risultato negativo (A-B) registrato nel 2013 e, più in generale, la perdita di esercizio, sono collegati alla progressiva riduzione dei corrispettivi del Fondo Nazionale Trasporti per i Servizi Pubblici Locali e allo stato di disavanzo strutturale dei servizi di trasporto pubblico locale. Per quanto riguarda APS Holding S.p.A., inoltre, la perdita deriva dal processo di investimenti realizzato per dotare la linea tramviaria di infrastrutture non finanziate dallo Stato, con specifico riferimento al deposito tramviario e alla tratta nord della tramvia da via Guido Reni a Pontevigodarzere, investimenti che proiettano ammortamenti per investimenti e oneri finanziari per mutui contratti nel 2007 e 2008 nella misura di € 20 milioni fino all'anno 2036, nonché alla svalutazione di immobilizzazioni finanziarie (partecipazione Infracom Italia S.p.A.) originariamente conferite all'Azienda dal Comune in conto capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione chiede pertanto agli Azionisti di ratificare specificamente, con l'approvazione del bilancio al 31/12/2013, anche la manleva degli Amministratori dal vincolo di raggiungimento del pareggio di bilancio, secondo i principi dettati dal c. 734 dell'art.1 della Legge Finanziaria 2007, i quali consentono la temporanea deviazione dall'obiettivo del pareggio in presenza di programmi di investimento con caratteristiche pluriennali e di particolare rilevanza.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dr. Amedeo Levorato)

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013**

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>			
(importi in euro)	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
<b>(A) CREDITI VERSO SOCI PER I VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			
Versamenti non ancora richiamati	0	0	0
Versamenti già richiamati	0	0	0
<b>Totale crediti verso soci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1 Costi di impianto e di ampliamento	93.514	198.167	104.653-
2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
3 Diritto di brevetto industriale e diritti e utilizzazione di opere dell'ingegno	661.077	813.096	152.019-
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
5 Avviamento	0	231.250	231.250-
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	395.210	106.467	288.743
7 Altre immobilizzazioni immateriali	136.005	105.388	30.617
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.285.806</b>	<b>1.454.368</b>	<b>168.562-</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1 Terreni e fabbricati	34.272.581	34.618.954	346.373-
2 Impianti e macchinari	48.712.879	52.003.534	3.290.655-
3 Attrezzature industriali e commerciali	1.011.606	1.002.721	8.885
4 Altri beni materiali	3.681.741	4.352.079	670.338-
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	3.734.661	2.951.535	783.126
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>91.413.468</b>	<b>94.928.823</b>	<b>3.515.355-</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1 Partecipazioni	16.866.297	18.386.320	1.520.023-
(a) Partecipazioni in imprese controllate	4.364.128	3.797.595	566.533
(b) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
(c) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
(d) Partecipazioni in altre imprese	12.502.169	14.588.725	2.086.556-
2 Crediti	0	0	0
(a) Crediti verso imprese controllate	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
(b) Crediti verso imprese collegate	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0

(c) Crediti verso imprese controllanti	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
(d) Crediti verso altri	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3 Altri titoli	0	0	0
4 Azioni proprie	0	0	0
(Value nominale)	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>16.866.297</b>	<b>18.386.320</b>	<b>1.520.023-</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>109.565.571</b>	<b>114.769.511</b>	<b>5.203.940-</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>Rimanenze</b>			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.117.250	1.919.305	197.945
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4 Prodotti finiti e merci	0	0	0
5 Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.117.250</b>	<b>1.919.305</b>	<b>197.945</b>
<b>II Crediti</b>			
1 Crediti verso clienti	2.964.819	3.052.251	87.432-
esigibili entro l'esercizio successivo	2.551.935	3.052.251	500.316-
esigibili oltre l'esercizio successivo	412.884	0	412.884
2 Crediti verso imprese controllate	2.579.507	2.346.465	233.042
esigibili entro l'esercizio successivo	2.579.507	2.346.465	233.042
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3 Crediti verso imprese collegate	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4 Crediti verso imprese controllanti	10.026.215	6.252.169	3.774.046
esigibili entro l'esercizio successivo	10.026.215	6.252.169	3.774.046
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4-bis Crediti tributari	153.261	495.876	342.615-
esigibili entro l'esercizio successivo	153.261	495.876	342.615-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4-ter Imposte anticipate	470.357	618.713	148.356-
esigibili entro l'esercizio successivo	122.817	262.530	139.713-
esigibili oltre l'esercizio successivo	347.540	356.183	8.643-
5 Crediti verso altri	1.792.438	3.408.281	1.615.843-
esigibili entro l'esercizio successivo	1.792.438	3.408.281	1.615.843-

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>17.986.597</b>	<b>16.173.755</b>	<b>1.812.842</b>
<b>III Attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni</b>			
1 Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2 Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3 Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4 Altre partecipazioni	0	0	0
5 Azioni proprie	0	0	0
(valore nominale esercizio corrente)	0	0	0
6 Altri titoli	0	0	0
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>			
1 Depositi bancari e postali	504.348	567.406	63.058-
2 Assegni	0	0	0
3 Denaro e valori in cassa	6.676	6.879	203-
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>511.024</b>	<b>574.285</b>	<b>63.261-</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>20.614.871</b>	<b>18.667.345</b>	<b>1.947.526</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
Disaggio su prestiti	0	0	0
Altri ratei e risconti attivi	1.251.230	1.316.600	65.370-
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>1.251.230</b>	<b>1.316.600</b>	<b>65.370-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>131.431.672</b>	<b>134.753.456</b>	<b>3.321.784-</b>

STATO PATRIMONIALE PASSIVO				
(importi in euro)		31/12/2013	31/12/2012	Variazione
<b>(A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
I	Capitale	49.702.136	49.702.136	0
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.466.856	1.466.856	0
III	Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV	Riserva legale	1.141	1.141	0
V	Riserve statutarie	0	0	0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII	Altre riserve	678.992	678.992	0
	- Riserva straordinaria	0	0	0
	- Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	0	0	0
	- Riserva ammortamento anticipato	0	0	0
	- Riserva per acquisto azioni proprie	0	0	0
	- Riserva da deroghe ex art. 2423 c.c.	0	0	0
	- Riserva azioni della società controllante	0	0	0
	- Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0
	- Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0
	- Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0
	- Versamenti in conto capitale	0	0	0
	- Versamenti a copertura perdite	0	0	0
	- Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0
	- Riserva avanzo di fusione	113.587	113.587	0
	- Riserva contributi in conto capitale	0	0	0
	- Riserva da conversione in euro	0	0	0
	- Riserva da condono fiscale	0	0	0
	- Riserva per utili su cambi	0	0	0
	- Riserva per differenza da arrotondamento all'unità di euro	1-	1-	0
	- Varie altre riserve	565.406	565.406	0
	- Riserva di conversione da consolidamento estero	0	0	0
	- Riserva di consolidamento	0	0	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	12.107.715-	9.584.620-	2.523.095-
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	3.967.774-	2.523.095-	1.444.679-
	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>35.773.636</b>	<b>39.741.410</b>	<b>3.967.774-</b>
<b>(B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2	Fondo per imposte, anche differite	0	3.525	3.525-
3	Altri fondi	268.491	893.915	625.424-
	<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>268.491</b>	<b>897.440</b>	<b>628.949-</b>

<b>(C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>8.531.381</b>	<b>8.780.857</b>	<b>249.476-</b>
<b>(D)</b>	<b>DEBITI</b>			
1	Debiti per obbligazioni	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
2	Debiti per obbligazioni convertibili	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3	Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4	Debiti verso banche	26.420.016	23.668.449	2.751.567
	esigibili entro l'esercizio successivo	8.109.688	4.167.470	3.942.218
	esigibili oltre l'esercizio successivo	18.310.328	19.500.979	1.190.651-
5	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
6	Acconti	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
7	Debiti verso fornitori	6.814.288	6.119.585	694.703
	esigibili entro l'esercizio successivo	6.814.288	5.576.701	1.237.587
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	542.884	542.884-
8	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
9	Debiti verso imprese controllate	5.408.734	5.068.852	339.882
	esigibili entro l'esercizio successivo	5.408.734	5.068.852	339.882
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
10	Debiti verso imprese collegate	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11	Debiti verso imprese controllanti	1.538.328	1.327.734	210.594
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.538.328	1.327.734	210.594
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
12	Debiti tributari	1.354.219	772.893	581.326
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.354.219	772.893	581.326
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.057.589	1.046.517	11.072

	esigibili entro l'esercizio successivo	1.057.589	1.046.517	11.072
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
14	<b>Altri debiti</b>	<b>3.702.053</b>	<b>3.778.473</b>	<b>76.420-</b>
	esigibili entro l'esercizio successivo	3.678.053	3.754.473	76.420-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	24.000	24.000	0
	<b>Totale debiti</b>	<b>46.295.227</b>	<b>41.782.503</b>	<b>4.512.724</b>
<b>(E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
	Aggio su prestiti	0	0	0
	Altri ratei e risconti passivi	40.562.937	43.551.246	2.988.309-
	<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>40.562.937</b>	<b>43.551.246</b>	<b>2.988.309-</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>131.431.672</b>	<b>134.753.456</b>	<b>3.321.784-</b>

## STATO PATRIMONIALE CONTI D'ORDINE

(importi in euro)	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Fideiussioni a imprese controllate	3.500.000	3.500.000	0
Fideiussioni a imprese collegate	0	0	0
Fideiussioni a imprese controllanti	0	0	0
Fideiussioni ad altre imprese	135.159	135.159	0
Fideiussioni prestate a imprese controllate da controllanti	0	0	0
Avalli a imprese controllate	0	0	0
Avalli a imprese collegate	0	0	0
Avalli a imprese controllanti	0	0	0
Avalli ad altre imprese	0	0	0
Avalli prestati a imprese controllate da controllanti	0	0	0
Altre garanzie a imprese controllate	0	0	0
Altre garanzie a imprese collegate	0	0	0
Altre garanzie a imprese controllanti	0	0	0
Altre garanzie ad altre imprese	0	0	0
Altre garanzie prestate a imprese controllate da controllanti	0	0	0
Garanzie reali a imprese controllate	0	0	0
Garanzie reali a imprese collegate	0	0	0
Garanzie reali a imprese controllanti	0	0	0
Garanzie reali ad altre imprese	0	0	0
Garanzie reali prestate a imprese controllate da controllanti	0	0	0
Altri conti d'ordine	0	0	0
Canoni di leasing residui	3.918.071	4.724.367	806.296-
Altri impegni	0	0	0
Rischio di regresso su crediti ceduti	0	0	0
Altri rischi	0	0	0
Beni di terzi presso di noi	0	0	0

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
(importi in euro)		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
<b>(A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.645.987	19.812.567	833.420
2	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	82.697	77.318	5.379
5	Altri ricavi e proventi	27.378.565	28.800.594	1.422.029-
(a)	Contributi in conto esercizio	16.837.480	16.653.578	183.902
(b)	Ricavi e proventi diversi	10.541.085	12.147.016	1.605.931-
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>48.107.249</b>	<b>48.690.479</b>	<b>583.230-</b>
<b>(B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.537.281	7.064.150	526.869-
7	Costi per servizi	8.945.982	8.391.922	554.060
8	Costi per godimento di beni di terzi	1.679.101	1.623.898	55.203
9	Costi per il personale	25.245.661	25.892.613	646.952-
(a)	Salari e stipendi	18.615.530	19.180.328	564.798-
(b)	Oneri sociali	5.280.701	5.527.250	246.549-
(c)	Trattamento di fine rapporto	1.310.569	1.138.768	171.801
(d)	Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
(e)	Altri costi per il personale	38.861	46.267	7.406-
10	Ammortamenti e svalutazioni	6.244.991	6.861.725	616.734-
(a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	545.878	659.131	113.253-
(b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.699.113	6.202.594	503.481-
(c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
(d)	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0
11	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	197.945-	199.804-	1.859
12	Accantonamento per rischi	126.706	458.404	331.698-
13	Altri accantonamenti	0	0	0
14	Oneri diversi di gestione	874.449	972.914	98.465-
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>49.456.226</b>	<b>51.065.822</b>	<b>1.609.596-</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.348.977-</b>	<b>2.375.343-</b>	<b>1.026.366</b>
<b>(C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15	Proventi da partecipazioni	56	4.099	4.043-
(a)	Proventi da partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
(b)	Proventi da partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
(c)	Proventi da partecipazioni in altre imprese	56	4.099	4.043-
16	Altri proventi finanziari	33.320	37.764	4.444-
(a)	Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0

	a.1 Proventi finanziari da crediti verso imprese controllate	0	0	0
	a.2 Proventi finanziari da crediti verso imprese collegate	0	0	0
	a.3 Proventi finanziari da crediti verso imprese controllanti	0	0	0
	a.4 Proventi finanziari da crediti verso altre imprese	0	0	0
	(b) Proventi finanziari da titoli diversi da partecipazioni iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
	(c) Proventi finanziari da titoli diversi da partecipazioni iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
	(d) Proventi diversi dai precedenti	33.320	37.764	4.444-
	d.1 Proventi diversi dai precedenti da imprese controllate	0	0	0
	d.2 Proventi diversi dai precedenti da imprese collegate	0	0	0
	d.3 Proventi diversi dai precedenti da imprese controllanti	0	0	0
	d.4 Proventi diversi dai precedenti da altre imprese	33.320	37.764	4.444-
17	Interessi e altri oneri finanziari	1.164.705-	1.211.155-	46.450
	(a) Interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllate	29.661-	0	29.661-
	(b) Interessi e altri oneri finanziari verso imprese collegate	0	0	0
	(c) Interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllanti	0	0	0
	(d) Interessi e altri oneri finanziari verso altri	1.135.044-	1.211.155-	76.111
17-bis	Utili e perdite su cambi	0	0	0
	<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>1.131.329-</b>	<b>1.169.292-</b>	<b>37.963</b>

**(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

18	Rivalutazioni	403.380	737.898	334.518-
	(a) Rivalutazioni di partecipazioni	403.380	737.898	334.518-
	(b) Rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
	(c) Rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
19	Svalutazioni	2.086.684-	192.668-	1.894.016-
	(a) Svalutazioni di partecipazioni	2.086.684-	192.668-	1.894.016-
	(b) Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
	(c) Svalutazioni di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
	<b>Totale delle rettifiche finanziarie</b>	<b>1.683.304-</b>	<b>545.230</b>	<b>2.228.534-</b>

**(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

20	Proventi straordinari	1.771	0	1.771
	(a) Plusvalenze da alienazione	0	0	0
	(a1) Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	0	2
	(b) Altri proventi straordinari	1.769	0	1.769
21	Oneri straordinari	0	0	0
	(a) Minusvalenze da alienazioni	0	0	0
	(b) Imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0

(b)	Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	0	0
(c)	Altri oneri straordinari	0	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>1.771</b>	<b>0</b>	<b>1.771</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>4.161.839-</b>	<b>2.999.405-</b>	<b>1.162.434-</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	194.065-	476.310-	282.245
(a)	Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	284.302	285.432	1.130-
(b)	Imposte differite sul reddito dell'esercizio	1.756-	1.757-	1
(c)	Imposte anticipate sul reddito dell'esercizio	148.356	125.770-	274.126
(d)	Proventi (Oneri) da adesione consolidato fiscale/trasparenza fiscale	624.967-	634.215-	9.248
<b>23</b>	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.967.774-</b>	<b>2.523.095-</b>	<b>1.444.679-</b>

Il presente bilancio è conforme alle scritture contabili regolarmente tenute dalla Società.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dr. Amedeo Levorato)

## Nota Integrativa al Bilancio al 31 dicembre 2013

La presente Nota Integrativa fornisce le informazioni ed i dettagli supplementari utili per una più completa descrizione del bilancio d'esercizio con riferimento alle indicazioni previste dall'articolo 2427 del Codice Civile e dalle altre norme civilistiche in tema di formazione del bilancio d'esercizio, nonché i criteri di valutazione utilizzati per l'iscrizione delle singole voci di bilancio.

---

### PRINCIPI DI REDAZIONE

Riguardo ai principi di redazione, alla struttura ed al contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico si conferma che sono stati rispettati i principi e i criteri contabili di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretati e integrati dai Principi Contabili Nazionali e dai documenti emessi dall'Organismo di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, dagli I.F.R.S. emanati dall'International Accounting Standards Board qualora applicabili e con il consenso del Collegio Sindacale.

Si ritiene pertanto che il bilancio chiuso il 31 dicembre 2013 sia una fedele rappresentazione delle scritture contabili e sia redatto nel rispetto delle disposizioni legislative vigenti e nel rispetto dei principi contabili generali enunciati nei documenti n. 11 "Bilancio d'esercizio – Finalità e postulati" e n. 12 "Composizione e schemi del bilancio d'esercizio" per la veritiera e corretta redazione ed esposizione della situazione patrimoniale finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile, la valutazione delle voci che compongono il presente bilancio è stata fatta con prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. Si rinvia al paragrafo della Relazione sulla Gestione per le ulteriori osservazioni.

Si rinvia la trattazione degli enunciati più interessanti e più recenti dei corretti principi contabili nel corso dell'analisi delle singole voci che compongono il bilancio dell'esercizio.

Le voci di bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 sono comparabili con quelle dell'esercizio precedente in quanto non sono stati modificati i criteri di valutazione.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile, si precisa che non esistono elementi dell'attivo o del passivo ricadenti sotto più voci del prospetto di bilancio, la cui annotazione sia necessaria ai fini della comprensione del bilancio d'esercizio.

---

### PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la formazione dei conti annuali sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile.

## **I**MMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo patrimoniale al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto dei relativi fondi di ammortamento. La capitalizzazione iniziale ed il mantenimento dell'iscrizione è giustificata dalla capacità di produrre benefici economici nel futuro. Le immobilizzazioni immateriali sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in considerazione della loro residua possibilità di utilizzazione.

Qualora il valore dell'immobilizzazione alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore d'iscrizione, è iscritta a tale minor valore; questo non sarà mantenuto nei successivi esercizi se dovessero venir meno i motivi della rettifica effettuata.

La misura e le motivazioni delle riduzioni di valore applicate fanno esplicito riferimento alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato.

I costi di impianto ed ampliamento, in relazione alla loro utilità pluriennale, sono stati con il consenso del Collegio Sindacale capitalizzati, valutati in misura pari al costo sostenuto e vengono ammortizzati in un periodo non superiore a 5 anni; l'ammontare capitalizzato non eccede il valore stimato dell'utilità futura attesa.

I diritti di brevetto industriale di utilizzazione delle opere dell'ingegno e simili, relativi a licenze software, sono stati valutati al costo di acquisto ed ammortizzati in un periodo di 5/10 anni corrispondente alla durata delle licenze medesime.

L'avviamento acquisito a titolo oneroso è stato iscritto, con il consenso del Collegio Sindacale fra le attività dello Stato Patrimoniale, valutato al costo sostenuto (inteso quale eccedenza del costo di acquisizione rispetto al valore corrente dei beni e degli altri elementi patrimoniali acquisiti) e viene ammortizzato in un periodo di 8 anni considerando la durata media residua dei contratti di sublocazione, periodo entro il quale l'avviamento genererà benefici reddituali e di cassa.

Le Immobilizzazioni in corso e acconti sono valutate al costo di acquisto e l'ammortamento avrà inizio a partire dalla data della loro utilizzazione/entrata in funzione.

Le spese di manutenzione straordinaria sostenute per migliorie e manutenzioni su beni di terzi vengono ammortizzati in misura corrispondente alla durata del contratto che disciplina la disponibilità dei beni stessi.

In base alle prescrizioni di cui all'articolo 2426 del Codice Civile, n. 5, si precisa che sino al completamento dell'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento esposti nell'attivo dello Stato Patrimoniale potranno essere distribuiti dividendi solamente se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

## **I**MMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione. Le immobilizzazioni sono state sistematicamente ammortizzate in ogni periodo a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni nel processo aziendale.

Sono state applicate le seguenti aliquote economico-tecnico, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento:

Fabbricati	3,00%
Impianti e macchinari (Autobus - SIR1 Infrastrutture - SIR1 Materiale Rotabile - Impianti generici e di sollevamento)	6,25% - 20,00% - 3,33% - 6,66% - 10,00%
Attrezzature industriali e commerciali (Attrezzature di funzionamento - Mobili arredi, attrez. e macchine ord. d'ufficio - Macchine elettroniche e CED - Sistema AVM e funzionalità aggiuntive SAE - Attrezzatura radio-telefonica - Autoveicoli - Autovetture)	10,00% - 15,00% - 12,00% - 8,00% - 20,00% - 25,00% - 12,50%

Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato attuato un riesame, attraverso una apposita valutazione interna predisposta dai nostri tecnici del settore Mobilità ed in vista della ipotizzata operazione di aggregazione con Busitalia, della vita utile del parco autobus. Infatti, il miglioramento del processo manutentivo, unitamente all'evoluzione delle tecnologie di costruzione dei mezzi che garantiscono un livello di sicurezza e di comfort superiori rispetto al passato, ha permesso che la vita utile possa essere stimata non più in dodici ma bensì in sedici anni con conseguente adeguamento della quota di ammortamento annuo. Pertanto l'aliquota di ammortamento da applicarsi per i beni nuovi passa dal 8,33% al 6,25%.

Si precisa che il residuo ammortamento del parco autobus in funzione è stato rivisto per tener conto dell'aumento della vita utile stimata dei beni. La modifica della vita utile e relativa riduzione dell'aliquota d'ammortamento del parco autobus in funzione ha comportato minori ammortamenti per circa 596 migliaia di € e correlati minori ricavi per contributi per circa 423 migliaia di €.

I costi per migliorie, ammodernamenti, trasformazioni e manutenzioni vengono capitalizzati ad incremento del valore dei relativi cespiti se essi si traducono in un aumento significativo e misurabile di capacità produttività, di sicurezza o di vita utile e comunque non eccedono il valore recuperabile tramite l'uso. Gli analoghi costi di natura ordinaria vengono imputati al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Qualora il valore dell'immobilizzazione alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore d'iscrizione, è iscritta a tale minor valore; questo non sarà mantenuto nei successivi bilanci se dovessero venir meno i motivi della rettifica effettuata. La misura e le motivazioni delle riduzioni di valore applicato fanno esplicito riferimento alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato.

Le Immobilizzazioni in corso e acconti sono valutate al costo di acquisto e l'ammortamento avrà inizio a partire dalla data della loro utilizzazione/entrata in funzione.

I beni la cui disponibilità è ottenuta attraverso contratti di leasing finanziario, sono iscritti fra le attività dello Stato Patrimoniale nell'esercizio in cui viene esercitata la facoltà di riscatto; nel periodo di locazione i canoni di competenza vengono imputati al Conto Economico, mentre l'importo dei canoni residui e del prezzo di riscatto alla data del Bilancio viene indicato nei Conti d'Ordine.

I beni iscritti in bilancio al 31 dicembre 2013 non sono stati oggetto di rivalutazioni.

## I IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni nelle imprese controllate (APS Advertising S.r.l., Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., APS Opere e Servizi S.r.l.) che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono state valutate per un importo pari alla frazione di patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio delle partecipate detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato come previsto dall'articolo 2426, n. 4, del Codice Civile.

Il risultato d'esercizio della partecipata è stato imputato a Conto Economico. La procedura seguita è conforme a quanto indicato nel Principio contabile n. 21 "Il metodo del patrimonio netto".

Le partecipazioni in altre imprese, che costituiscono Immobilizzazioni finanziarie, sono state valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione ridotto in caso di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata. Si precisa che si è proceduto alla svalutazione del costo di acquisto delle partecipazioni in altre imprese per le quali lo stesso risulta superiore alla corrispondente frazione di Patrimonio Netto unicamente per le partecipazioni per le quali si ritiene che le perdite conseguite dalle stesse partecipate siano da considerare durature.

I crediti immobilizzati, se presenti, sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del valore di realizzo.

Si segnala che la Società redige anche il bilancio consolidato poiché detiene partecipazioni in imprese controllate ed eccede i limiti previsti dal D.L. n. 127/1991.

## **R**IMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il costo d'acquisto è inclusivo degli oneri accessori. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro, se presenti, vengono svalutate per tener conto della relativa possibilità di utilizzo e di realizzo.

Le rimanenze sono state valutate al costo di acquisto con il metodo del Costo Medio Ponderato.

## **C**REDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti al valore nominale rettificato dall'apposito fondo svalutazione determinato sulla stima del rischio di inesigibilità degli stessi e, quindi, esposti al presunto valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

## **D**ISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte e valutate al loro valore nominale.

## **R**ATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione tra costi e ricavi dell'esercizio e comprendono costi e proventi comuni a due o più esercizi. Si segnala che tra i risconti passivi

sono compresi i contributi in c/impianti erogati da enti territoriali e dallo Stato di competenza di esercizi successivi. Tali contributi partecipano al risultato di esercizio, nella voce A5 del Conto Economico, in una quota corrispondente all'aliquota di ammortamento dei cespiti di riferimento, allorché gli stessi entrano in funzione.

## **T** RATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il debito per trattamento di fine rapporto del personale dipendente risulta adeguato alle competenze maturate a fine esercizio secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

## **F** ONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri riguardano perdite o passività di natura determinata, esistenza certa o probabile per le quali, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'esatto ammontare o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

## **C** OSTI E RICAVI

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica. Ricavi, proventi, costi e oneri sono scritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I ricavi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione e conclusione della relativa prestazione. I dividendi da partecipazioni sono generalmente iscritti nell'esercizio di competenza.

## **C** ONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO E IN CONTO IMPIANTI

I contributi pubblici sono rilevati, indipendentemente dalla data dell'incasso, quando sussiste la ragionevole certezza che tutte le condizioni necessarie al loro ottenimento risultino soddisfatte e che essi saranno ricevuti.

I contributi ottenuti a fronte di specifiche spese sono accreditati a Conto Economico con un criterio sistematico negli esercizi necessari a contrapporli alle spese correlate.

I contributi ottenuti a fronte di specifici beni il cui valore è iscritto tra le immobilizzazioni sono accreditati a Conto Economico in relazione al periodo di ammortamento del bene cui si riferiscono (contabilizzati con la tecnica dei risconti ed imputati a Conto Economico secondo il principio della competenza).

## **I** MPOSTE SUL REDDITO

Gli stanziamenti per le imposte a carico dell'esercizio sono calcolati sulla base degli oneri previsti dall'applicazione della vigente normativa fiscale.

Lo stanziamento delle imposte sul reddito è esposto nello Stato Patrimoniale alla voce Crediti tributari nel caso di maggiori acconti pagati rispetto all'effettivo debito di imposta di competenza del periodo o nei Debiti tributari in caso contrario.

Le imposte, differite o anticipate, sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono iscritte solo in presenza della ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Le imposte anticipate e le imposte differite sono iscritte, se presenti, nella voce Imposte anticipate dell'Attivo Circolante e nella voce Fondo per imposte, anche differite del Passivo.

La Società ha aderito per il triennio 2013-2015, quale società consolidante, al Consolidato Fiscale Nazionale ai sensi degli articoli 117-129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (D.P.R. n. 917/86) e determina, insieme alle società consolidate (APS Advertising S.r.l., Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.), un'unica base imponibile con possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione di gruppo.

## **G**ARANZIE E ALTRI CONTI D'ORDINE

Le fidejussioni e le garanzie simili sono iscritte al valore nominale delle garanzie rilasciate a terzi. Gli impegni finanziari per contratti di leasing sono iscritti al valore nominale dei residui canoni a scadere.

## **S**TRUMENTI DI FINANZA DERIVATA

Sono stati stipulati contratti derivati nell'ambito della politica di gestione del rischio conseguente a variazioni nei tassi di interesse o nei tassi di cambio, valutando che i relativi rischi possano essere adeguatamente coperti. I differenziali di interessi da pagare o incassare sugli Interest Rate Swap sono imputati a Conto Economico per competenza per tutta la durata del contratto. Le operazioni non identificabili come di copertura vengono iscritte al fair value contabilizzando a Conto Economico le eventuali perdite o utili derivanti da variazioni dello stesso fair value alla data di bilancio.

## **O**PERAZIONI INFRAGRUPPO

Con riferimento alle operazioni infragruppo si precisa che:

- § le operazioni con parti correlate, intervenute nel corso dell'esercizio, hanno dato luogo a rapporti di natura commerciale, finanziaria o di consulenza e sono state eseguite, alle condizioni di mercato, nell'interesse economico delle singole società partecipanti alle operazioni;
- § non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa ed i tassi d'interesse e le condizioni applicate, attive e passive, nei rapporti finanziari tra le varie società sono in linea con le condizioni di mercato.

## **D**EROGHE

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe, così come previsto dall'articolo 2423, comma 4 e dall'articolo 2423 bis, comma 2 del Codice Civile.

Si ritiene pertanto che il bilancio, fedele rappresentazione delle scritture contabili, sia redatto con chiarezza e sia idoneo a rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e il risultato economico dell'esercizio.

## **VOCI CONTABILI**

Le voci che sono state raggruppate nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico sono commentate nella apposita sezione della Nota Integrativa, dove sono esplicitate, quando significative, anche le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo.

Sono stati rispettati gli ordini progressivi delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico dettati dal Codice Civile, senza ritenere necessaria l'indicazione delle lettere maiuscole, numeri romani, numeri arabi, e lettere minuscole che nelle citate norme completano la denominazione delle voci di bilancio, ai fini di una maggior chiarezza sono state omesse le voci che risultano non valorizzate sia nel prospetto di bilancio dell'esercizio in commento sia nel precedente.

I Valori di bilancio sono esposti in unità di euro.

**A**NALISI DELLE SINGOLE VOCI**STATO PATRIMONIALE****I**MMOBILIZZAZIONI

Tale capitolo rileva le Immobilizzazioni Immateriali, le Immobilizzazioni Materiali e le Immobilizzazioni Finanziarie per un importo complessivo di € 109.565.571, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 5.203.940-.

**I**MMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le Immobilizzazioni Immateriali ammontano al 31 dicembre 2013 a € 1.285.806, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 168.562- e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Costi di impianto ed ampliamento	93.514	198.167
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	661.077	813.096
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
Avviamento	0	231.250
Immobilizzazioni in corso e acconti	395.210	106.467
Altri beni	136.005	105.388
<b>Totale</b>	<b>1.285.806</b>	<b>1.454.368</b>

I movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni Immateriali sono riportati nella tabella e di seguito commentati:

	Costi di impianto e ampl.to	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	Diritti di brevetto e opere ing.no	Concessioni licenze e marchi	Avviam.to	Immob. in corso e acconti	Altre	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>								
Costo storico	1.241.699	0	1.502.835	0	1.850.000	106.467	175.646	4.876.647
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	1.043.532-	0	689.738-	0	1.618.750-	0	70.258-	3.422.279-
<b>Consistenza al 31/12/2012</b>	<b>198.167</b>	<b>0</b>	<b>813.096</b>	<b>0</b>	<b>231.250</b>	<b>106.467</b>	<b>105.388</b>	<b>1.454.368</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>								
Acquisizioni	0	0	15.521	0	0	361.413	73.051	449.985
Riclassifiche	0	0	0	0	0	61.010-	0	61.010-
Alienazioni e Dismissioni	0	0	166.638-	0	0	11.660-	0	178.298-
Rivalutazioni e Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti	104.653-	0	167.540-	0	231.250-	0	42.434-	545.878-

Storno Fondi Ammortamento	0	0	166.638	0	0	0	0	166.638
<b>Totale Variazioni</b>	<b>104.653-</b>	<b>0</b>	<b>152.019-</b>	<b>0</b>	<b>231.250-</b>	<b>288.743</b>	<b>30.617</b>	<b>168.562-</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>								
Costo storico	1.241.699	0	1.351.718	0	1.850.000	395.210	248.697	5.087.324
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	1.148.185-	0	690.641-	0	1.850.000-	0	112.693-	3.801.518-
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>	<b>93.514</b>	<b>0</b>	<b>661.077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395.210</b>	<b>136.005</b>	<b>1.285.806</b>

Le suddette immobilizzazioni sono ammortizzate secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. I nuovi investimenti e le movimentazioni effettuati nel corso dell'esercizio 2013 si riferiscono in particolare alle seguenti voci:

- I diritti brevetti e opere di ingegno per € 15.521 ricomprendono nuove licenze per il gestionale sw paghe. Le dismissioni pari ad € 166.638 sono riconducibili a sw obsoleto già completamente ammortizzato.
- Immobilizzazioni in corso ed acconti per € 361.413 ricomprendono principalmente le capitalizzazioni degli oneri del personale per € 54.723 e le competenze professionali per € 268.841 sostenuti per il progetto di aggregazione Aps Holding/Busitalia, le competenze professionali per la progettazione della biglietteria presso la Stazione Ferroviaria di Padova per € 17.674, le capitalizzazioni degli oneri del personale per € 14.575, le spese di progettazione della segnaletica dell'area antistante la Stazione Ferroviaria di Padova per € 5.600. Le riclassifiche per € 61.010 sono riconducibili ad investimenti riclassificati tra le immobilizzazioni materiali per l'entrata in esercizio della biglietteria presso la Stazione Ferroviaria di Padova, le dismissioni per € 11.660 attengono al riaddebito al Comune di Padova degli oneri professionali del padiglione di proprietà della medesima Biglietteria.

Gli ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali ammontano complessivamente a € 545.878.

Si segnala che nell'esercizio 2013 non sono state apportate variazioni rispetto alla classificazione effettuata alla chiusura del bilancio precedente delle diverse voci che compongono il titolo in esame.

Non sono stati imputati oneri finanziari al valore delle immobilizzazioni.

Non viene fornita l'informativa di cui all'articolo 2427 n. 3-bis) del Codice Civile in quanto nel presente bilancio non sono presenti immobilizzazioni il cui valore è durevolmente inferiore a quello di iscrizione.

## I IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le Immobilizzazioni Materiali ammontano al 31 dicembre 2013 a € 91.413.468, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 3.515.355- e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Terreni e Fabbricati	34.272.581	34.618.954
Impianti e macchinari	48.712.879	52.003.534
Attrezzature industriali e commerciali	1.011.606	1.002.721
Altri beni	3.681.741	4.352.079

Immobilizzazioni in corso e acconti	3.734.661	2.951.535
<b>Totale</b>	<b>91.413.468</b>	<b>94.928.823</b>

I movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni Materiali sono riportati nella tabella e di seguito commentati.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>						
Costo storico	41.984.682	104.434.170	2.390.647	8.849.869	2.951.535	160.610.904
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	7.365.728-	52.430.636-	1.387.927-	4.497.790-	0	65.682.081-
<b>Consistenza al 31/12/2012</b>	<b>34.618.954</b>	<b>52.003.534</b>	<b>1.002.721</b>	<b>4.352.079</b>	<b>2.951.535</b>	<b>94.928.823</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>						
Acquisizioni	51.384	675.350	146.925	29.389	1.246.645	2.149.693
Riclassifiche	392.121	95.858	36.550	0	463.519-	61.010
Dismissioni e Alienazioni	0	89.613-	4.132-	56.003-	0	149.748-
Rivalutazioni e Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti	789.878-	4.046.042-	174.590-	688.603-	0	5.699.113-
Storno Fondi Ammortamento	0	73.792	4.132	44.879	0	122.803
<b>Totale Variazioni</b>	<b>346.373-</b>	<b>3.290.655-</b>	<b>8.885</b>	<b>670.338-</b>	<b>783.126</b>	<b>3.515.355-</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>						
Costo storico	42.428.187	105.115.765	2.569.990	8.823.255	3.734.661	162.671.859
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	8.155.606-	56.402.887-	1.558.385-	5.141.514-	0	71.258.392-
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>	<b>34.272.581</b>	<b>48.712.879</b>	<b>1.011.606</b>	<b>3.681.741</b>	<b>3.734.661</b>	<b>91.413.468</b>

Le suddette immobilizzazioni sono ammortizzate secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. L'aliquota di ammortamento è stata evidenziata nelle premesse dedicate ai principi contabili e di valutazione adottati.

Nel corso dell'esercizio 2013 sono stati realizzati investimenti in immobilizzazioni materiali per complessivi € 2.149.693 che hanno riguardato le diverse aree dell'Azienda come di seguito indicato:

- Nella voce "Terreni e fabbricati" le riclassifiche per € 392.121 sono prevalentemente derivanti da immobilizzazioni in corso e acconti immateriali per € 61.010 per oneri professionali e da € 331.111 da immobilizzazioni in corso e acconti materiali dovuti all'entrata in esercizio della biglietteria presso la Stazione Ferroviaria di Padova. Gli incrementi per € 51.384 sono riconducibili alla capitalizzazione delle spese sostenute per la manutenzione straordinaria ed implementazioni della sede di Via Rismondo per € 49.720 e per altri oneri della biglietteria presso la Stazione Ferroviaria per € 1.664.
- L'incremento della voce "Impianti e macchinari" per € 675.350 é determinato con riguardo alle infrastrutture SIR1 principalmente alle manutenzioni del sistema scambi per € 3.916, alla messa in sicurezza della rotaia e delle vie di corsa per €

66.304 e delle cabine elettriche delle sottostazioni per € 41.466; con riguardo ai sedici convogli SIR di proprietà della Società, si è proceduto a migliorie degli organi di guida e degli assali per complessivi € 108.169, all'acquisto di quattro assali motoriduttori di rotazione per € 91.453, di un pantografo per € 14.878 alla capitalizzazione di oneri del personale impegnato alle manutenzioni incrementative per € 13.398. Con riguardo agli autobus, si sono sostenute spese capitalizzate per rampe di accesso per disabili per € 52.900, spese per la revisione dei motori della flotta bus per € 83.844, spese per ponti e cambi di rotazione e revisionati per € 79.816, spese per la revisione di assali e trasmissioni per € 12.716, spese per impianti di climatizzazione per € 6.712, spese per il rifacimento di carrozzerie per € 62.709. Con riguardo agli impianti, gli investimenti si riferiscono a manutenzioni straordinarie degli impianti antincendio della sede di Via Rismondo per € 4.100 e dell'impianto di depurazione per € 4.900, all'impianto di ventilazione dell'officina tram per € 26.448. Le riclassifiche da immobilizzazioni materiali in corso e acconti sono riconducibili alla messa in servizio dell'impianto di cogenerazione elettrica per € 95.858. Il decremento della voce è dovuto alla radiazione di n. 2 autobus per € 71.613 ed alla rottamazione di impianti delle sottostazioni elettriche del SIR in seguito a messa in sicurezza delle stesse per € 18.000.

- Tra le attrezzature industriali e commerciali gli incrementi per € 146.925, sono riconducibili ad attrezzature di officina quali due sollevatori per € 34.630, colonnette a bassa portata e paranco elettrico per € 20.061, attrezzatura per gommisti composta di avvitatori silenziati, equilibratrice gomme per € 7.200, generatore di azoto per € 9.000, due containers usati ad uso deposito per € 3.400, attrezzatura diagnostica ed adeguamenti della pre-esistente per € 4.150, una attrezzatura lavaggio radiatori per € 12.500, una linea di revisione per autocarri ed un decelerometro per € 31.013, preformati per la manutenzione e posa della rotaia del Sir per € 13.362, altre attrezzature di officina per complessivi € 8.822 tra cui una idropulitrice, una pressa oleopneumatica, un carrello estrattori silentblock. Tra le attrezzature industriali e commerciali si annoverano, inoltre, apparati telefonici per € 2.787. Il decremento della voce in esame è dovuto alla cessione di un ponte sollevatore per € 4.131. Le riclassifiche da immobilizzazioni in corso ed acconti per € 36.550 sono riconducibili alla messa in esercizio di due biglietterie automatiche installate presso i capolinea Nord e Sud del SIR.
- Tra gli Altri beni, gli incrementi per € 29.389 sono prevalentemente relativi all'acquisto di apparati informatici per € 3.140, al sistema di controllo accessi delle Sedi Aziendali per € 8.800 e rilevazione presenze per € 3.205, ad apparati dedicati al sistema AVM integrato al sistema SAE di rilevazione dei convogli SIR per € 3.220 all'acquisto di arredi di ufficio per € 1.924, di officina per € 7.200, di impianti per la mensa aziendale per € 1.900. Il decremento della voce in esame per € 56.003 è dovuto alla cessione di cinque autovetture Fiat Punto per € 43.394 e di un Fiat Doblò per € 11.409, oltre alla cessione di un notebook per € 1.200. Tra le immobilizzazioni in corso e acconti, gli incrementi per € 1.246.645 sono relativi all'acconto sul sistema di controllo della velocità Tutor da installarsi nella tangenziale cittadina per € 774.666, per gli stati di avanzamento lavori della costruzione della biglietteria presso la Stazione Ferroviaria di Padova per € 331.111, per l'impianto di cogenerazione elettrica della sede di Via Rismondo per € 95.858, per la fornitura di due biglietterie automatiche presso i capolinea Nord e Sud del SIR per € 36.550, per prestazioni professionali relative alla realizzazione della linea SIR FF.SS-Fiera per € 5.200, per installazioni informatiche di distribuzione del servizio del personale viaggiante per € 3.260. Le riclassifiche per € 463.519 sono riconducibili all'entrata in esercizio della biglietteria presso la Stazione Ferroviaria di Padova per € 331.111, all'impianto di cogenerazione elettrica per € 95.858, alle biglietterie automatiche

presso i capolinea Nord e Sud del SIR.

Gli ammortamenti delle Immobilizzazioni Materiali ammontano complessivamente a € 5.699.113.

Si segnala che tra le immobilizzazioni materiali sono presenti beni gravati da privilegio/ipoteca a garanzia di finanziamenti ricevuti dalla Società. Il valore di tali ipoteche è indicato nella voce Debiti verso banche ed istituti di credito del Passivo dello Stato Patrimoniale.

Non sono stati imputati oneri finanziari al valore delle immobilizzazioni.

Non viene fornita l'informativa di cui all'art. 2427 n. 3-bis) del Codice Civile in quanto nel presente bilancio non sono presenti immobilizzazioni il cui valore è durevolmente inferiore a quello di iscrizione.

## **C**ONTRATTI DI LEASING

Relativamente ai beni strumentali oggetto di leasing finanziario è stata seguita l'impostazione contabile coerente con l'attuale interpretazione legislativa in materia che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio con il metodo patrimoniale.

Alla data del 31 dicembre 2013 la Società ha in essere un contratto di lease-back per n. 32 autobus sottoscritto a luglio 2008 (data di avvio della locazione il 03/07/2008 – data termine 03/07/2018). La plusvalenza derivante da tale operazione di lease-back è stata ripartita in funzione della durata del contratto.

A settembre 2009, la Società aveva sottoscritto un altro contratto di leasing (data di avvio della locazione il 02/09/2010 – data termine 02/09/2018) per l'installazione di un impianto fotovoltaico nella sede legale di Via Rismondo (PD). Il bene è stato attivato a settembre 2010.

A marzo 2011, la Società ha sottoscritto un altro contratto di leasing (data di avvio della locazione il 20/04/2011 – data termine 20/04/2019) per l'installazione di un impianto fotovoltaico nella sede amministrativa di Via Salboro (PD). Il bene è stato attivato ad aprile 2011.

A novembre 2011, la Società ha sottoscritto un altro contratto di leasing (data di avvio della locazione il 21/12/2011 – data termine 21/11/2015) per l'acquisto di una autovettura aziendale.

A ottobre 2013, la Società ha sottoscritto un altro contratto di leasing (data di avvio della locazione il 28/10/2013 – data termine 27/10/2018) per l'acquisto di n. 5 autovetture aziendali.

Si precisa inoltre che la Società ha sottoscritto ad agosto 2013 un contratto di leasing per l'acquisto di n. 9 Autobus, contratto con decorrenza dalla data di sottoscrizione del verbale di collaudo accettazione da parte della Società, prevista per fine marzo 2014. Tale contratto è stato oggetto di modifica ad aprile 2014 in quanto si è rivisto l'ordine di acquisto originariamente sottoscritto e ampliato l'investimento a n. 10 Autobus. Alla data del 31 dicembre gli Autobus dovevano ancora essere ancora consegnati dalla società fornitrice, il contratto di leasing ha decorrenza dalla data di sottoscrizione del verbale di collaudo accettazione da parte della Società che avverrà presumibilmente a maggio-giugno 2014.

Secondo quanto raccomandato dal documento OIC 1, si riportano nel seguito le informazioni relative alla contabilizzazione di tali contratti con il metodo finanziario.

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	
<b>A) Attivo</b>	
<b>Beni in leasing al 31 dicembre 2012 al netto degli ammortamenti complessivi</b>	<b>2.687.836</b>
+ Beni acquisiti in leasing nell'esercizio	70.213
- Beni riscattati nel corso dell'esercizio	-
- Quote di ammortamento dell'esercizio	316.845-
<b>Beni in leasing al 31 dicembre 2013 al netto degli ammortamenti complessivi</b>	<b>2.441.204</b>
- risconto attivo maxicanone	374.653-
<b>B) Passivo</b>	
<b>Debiti impliciti per operazioni di leasing al 31 dicembre 2012</b>	<b>4.141.531</b>
+ Debiti per beni acquisiti in leasing nell'esercizio	70.213
- Debiti per beni riscattati nel corso dell'esercizio	-
- Rimborso quote capitali nell'esercizio	651.371-
<b>Debiti impliciti per beni in leasing al 31 dicembre 2013</b>	<b>3.560.373</b>
- risconti passivi plusvalenza	268.370-
<b>C) Effetto complessivo lordo al 31 dicembre 2013</b>	<b>1.225.452-</b>
Rilevazione effetto fiscale	384.792
<b>D) Effetto sul Patrimonio Netto al 31 dicembre 2013</b>	<b>840.660-</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Storno canoni leasing	963.814
Storno quota plusvalenza	60.762-
Rilevazione degli Oneri Finanziari	229.619-
Rilevazione delle quote di ammortamento:	316.845-
- su contratti in essere	316.845-
- su beni riscattati	-
<b>Effetto sul Risultato prima delle imposte</b>	<b>356.588</b>
Rilevazione effetto fiscale	111.969-
<b>Effetto sul risultato d'esercizio</b>	<b>244.619</b>

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le Immobilizzazioni Finanziarie ammontano al 31 dicembre 2013 a € 16.866.297, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.520.023- e risultano così composte:

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Partecipazioni	16.866.297	18.386.320
Crediti	0	0
Titoli	0	0
Azioni proprie	0	0
<b>Totale</b>	<b>16.866.297</b>	<b>18.386.320</b>

I movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni Finanziarie sono riportati nella seguente tabella:

	Partecipazioni	Crediti	Titoli	Azioni Proprie	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>					
Costo storico	23.109.264	0	0	0	23.109.264
Rivalutazioni e svalutazioni	4.722.944-	0	0	0	4.722.944-
Oneri Finanziari	0	0	0	0	0
<b>Consistenza al 31/12/2012</b>	<b>18.386.320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.386.320</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>					
Acquisizioni/Incrementi	320.128	0	0	0	320.128
Riclassifiche	0	0	0	0	0
Alienazioni/Decrementi	156.847-	0	0	0	156.847-
Rivalutazioni e Svalutazioni	1.683.304-	0	0	0	1.683.304-
Oneri Finanziari	0	0	0	0	0
<b>Totale Variazioni</b>	<b>1.520.023-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.520.023-</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>					
Costo storico	23.272.545	0	0	0	23.272.545
Rivalutazioni e svalutazioni	6.406.248-	0	0	0	6.406.248-
Oneri Finanziari	0	0	0	0	0
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>	<b>16.866.297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.866.297</b>

## PARTECIPAZIONI

La Società detiene partecipazioni che, in relazione alle ragioni del loro possesso, costituiscono immobilizzazioni finanziarie nelle seguenti Società:

	Capitale Sociale o Fondo Consortile	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio	Quota posseduta	Valore di Bilancio	Quota di Patrimonio Netto	Delta valore bilancio / quota PN
<b>Partecipazioni in imprese controllate:</b>							
APS Advertising S.r.l. con sede in Padova, Via F. Rismondo, 28 - ITALIA	100.000	123.381	7.969	100,000%	130.421	123.381	7.040
Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. con sede in Padova, Via Salboro, 22/b - ITALIA	909.500	5.446.355	1.095	58,167%	2.987.119	3.167.981	180.862-
APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. con sede in Padova, Via Salboro, 22/b - ITALIA	100.000	4.156.929	1.503.914	51,000%	1.246.588	2.120.034	873.446-
<b>TOTALE</b>	<b>1.109.500</b>	<b>9.762.665</b>	<b>1.512.978</b>		<b>4.364.128</b>	<b>5.411.396</b>	<b>1.047.268-</b>
<b>Partecipazione in altre imprese</b>							
Interporto di Padova - Magazzini Generali S.p.A. con sede in Padova - ITALIA	30.000.000	43.214.881	217.109	10,64815%	11.718.979	4.601.585	7.117.394
Infracom Italia S.p.A. con sede in Verona - ITALIA	24.148.000	86.733.774	5.058.657-	0,87568%	759.508	759.508	0
Cityware Engineering S.r.l. con sede in Padova - ITALIA	118.000	468.520	330.445-	2,4407%	20.000	11.435	8.565

Farmacie Comunali di Padova S.p.A. con sede in Padova - ITALIA	5.000.000	5.119.972	69.609	0,0200%	1.000	1.024	24-
S.T.I.V. S.c. a r.l. con sede in Venezia - ITALIA	50.000	45.545	4.455-	12,0000%	0	===	===
Banca Popolare Etica con sede in Padova - ITALIA	42.789.705	61.320.703	1.327.789	0,0056%	2.582	3.434	852-
Pubblitecnica S.p.A. (società in fallimento) con sede in Roma - ITALIA	N.D.	N.D.	N.D.	1,43%	0	N.D.	N.D.
Cispel Services S.c. a r.l. in liquidazione con sede in Roma - ITALIA	184.000	===	8.508-	0,9619%	0	===	===
Consorzio Movincom S.c. a r.l. con sede in Torino - ITALIA	103.600	122.302	25.921-	0,10%	100	122	22-
<b>TOTALE</b>	<b>102.393.305</b>	<b>197.025.697</b>	<b>3.483.034-</b>		<b>12.502.169</b>	<b>5.377.108</b>	<b>7.125.061</b>
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>					<b>16.866.297</b>		

Si segnala che per le società controllate APS Advertising S.r.l., Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. e APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. i dati sopra indicati si riferiscono all'ultimo bilancio approvato delle società relativo all'esercizio 2013. Per le partecipazioni in altre imprese, i dati sopra indicati si riferiscono all'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2013, fatta eccezione per la società Pubblitecnica S.p.A. società in fallimento, per la quale l'Azienda non ha ricevuto i dati aggiornati relativi all'esercizio 2013; per Cispel Services S.c. a r.l. in liquidazione sono stati riportati i dati riferiti all'ultimo bilancio di liquidazione al 19/11/2012; per S.T.I.V. S.c. a r.l. sono stati riportati i dati riferiti all'ultimo bilancio di liquidazione al 8/11/2013. I bilanci 2013 di Cityware Engineering S.r.l. e di Farmacie Comunali di Padova S.p.A. non sono ancora disponibili, nella tabella sono stati riportati i dati 2012.

Le indicazioni del capitale, dell'importo del patrimonio netto e dell'utile o della perdita dell'ultimo esercizio sono riferite all'impresa partecipata nel suo complesso e non alla quota di partecipazione posseduta.

Come indicato nelle premesse della Nota Integrativa, si è proceduto alla valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in imprese controllate: APS Advertising S.r.l. controllata al 100,00%, Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. controllata al 58,167% e APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. controllata al 51,00%.

L'applicazione di tale metodo ha portato ad una rivalutazione del valore della partecipazione in Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. per € 147.485, una rivalutazione della partecipazione in APS Advertising S.r.l. per € 6.792 ed una rivalutazione della partecipazione in APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. per € 249.103; si precisa che, tenuto conto che l'Assemblea della partecipata APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. ha deliberato ai soci la distribuzione dell'utile a titolo di dividendo nella misura prevista dall'art. 9 dello Statuto vigente della controllata, si procederà nel 2014 a ridurre il valore della partecipazione ad avvenuto incasso della quota parte del dividendo spettante ad APS Holding S.p.A. (€ 229.914).

Si segnala inoltre che, per quanto riguarda altre partecipazioni detenute, si è proceduto a variazioni del valore di iscrizione in Altre imprese per le quote possedute nelle società: Infracom Italia S.p.A. (€ 2.085.238-) e Cispel Services S.c. a r.l. in liquidazione (€ 1.446-). L'Organo Amministrativo, nei limiti concessi dalle percentuali di partecipazione in portafoglio, monitora costantemente le situazioni critiche.

In particolare, per quanto riguarda la partecipazione Infracom Italia S.p.A. – di cui la Società detiene ora lo 0,87568% del Capitale sociale – è stata apportata una svalutazione nel 2013, aumentando il fondo di svalutazione creato nell'esercizio 2011, allineando il valore della partecipazione alla corrispondente quota del patrimonio netto della partecipata al 31 dicembre 2013 a seguito dell'aumento di capitale deliberato a fine dicembre (Assemblea Straordinaria del 19/12/2013 Notaio Borio rep. 11684 - atto iscritto il 27/12/2013). Aumento di capitale proposto da € 24.148.000 a € 101.838.500 per una somma massima di € 77.690.500, aumento chiuso il 14/02/2014 con deposito del nuovo capitale sociale pari a € 85.648.000 con sottoscrizione di € 61.500.000 mediante utilizzo della riserva in conto aumento futuro capitale sociale di spettanza del socio di maggioranza Serenissima Partecipazioni S.p.A. L'Azienda ha votato contrario a tale aumento che ha avuto l'effetto di diluire tutti i soci non rappresentati nell'organo amministrativo di Infracom Italia S.p.A.. Inoltre, nonostante le rassicurazioni del nuovo management insediatosi a novembre 2012 di politiche industriali attivate che dovevano portare fin da subito risultati positivi, Infracom Italia S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2013 con una pesante perdita pari a € 5.058.657.

Si precisa che l'Organo Amministrativo di APS Holding S.p.A. non ha avuto e non ha attualmente rappresentanti nel Consiglio di Amministrazione della partecipata Infracom Italia S.p.A.

Nella Relazione sulla gestione sono state commentate le singole partecipazioni possedute dalla Società.

## ATTIVO CIRCOLANTE

Tale titolo ricomprende le rimanenze, i crediti e le disponibilità liquide per un importo complessivo di € 20.614.871, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.947.526.

## RIMANENZE

Le Rimanenze ammontano al 31 dicembre 2013 a € 2.117.250, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 197.945 e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	2.117.250	1.919.305
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Prodotti finiti e merci	0	0
Acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.117.250</b>	<b>1.919.305</b>

La voce Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo ha avuto un incremento rispetto al dato dell'esercizio 2012 di complessivi € 197.945. Si precisa che dal secondo semestre 2009 l'Azienda si occupa direttamente della manutenzione del

Tram, in quanto è terminato nell'esercizio 2009 il contratto di assistenza/manutenzione di Global Service con il Consorzio Mantegna. La Società ha costituito un magazzino ricambi adeguato ai mezzi in circolazione del servizio tranviario.

## CREDITI

I crediti iscritti in bilancio ammontano al 31 dicembre 2013 a € 17.986.597, registrano una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.812.842 e risultano così composti:

	31/12/2013	31/12/2012
Crediti verso clienti	2.964.819	3.052.251
Crediti verso controllate	2.579.507	2.346.465
Crediti verso collegate	0	0
Crediti verso controllanti	10.026.215	6.252.169
Crediti tributari	153.261	495.876
Crediti per imposte anticipate	470.357	618.713
Crediti verso altri	1.792.438	3.408.281
<b>Totale</b>	<b>17.986.597</b>	<b>16.173.755</b>

Come richiesto dall'articolo 2427, n. 6, del Codice Civile, si riportano i crediti descritti in precedenza suddivisi secondo la loro durata e, segnatamente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Crediti verso clienti	2.551.935	412.884	0
Crediti verso controllate	2.579.507	0	0
Crediti verso collegate	0	0	0
Crediti verso controllanti	10.026.215	0	0
Crediti tributari	153.261	0	0
Crediti per imposte anticipate	122.817	186.179	161.361
Crediti verso altri	1.792.438	0	0
<b>Totale</b>	<b>17.226.173</b>	<b>599.063</b>	<b>161.361</b>

Si segnala che i crediti sopra riportati si riferiscono a debitori operanti nel territorio nazionale.

### CREDITI VERSO CLIENTI

L'ammontare dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2013 è diminuito complessivamente di € 87.432- rispetto al 31 dicembre 2012. Il valore dei crediti è esposto al netto del fondo svalutazione crediti pari al termine dell'esercizio 2013 a € 25.124.

Il saldo dei crediti verso clienti è composto principalmente dal credito verso Comuni limitrofi per complessivi € 1.181.542 essenzialmente per servizio TPL e tessere agevolate, dal residuo credito ceduto da APS Advertising S.r.l. verso Intermedia

S.r.l. per € 555.234, dal credito verso la Provincia di Padova per € 174.559 per servizio TPL ed abbonamenti, dal credito verso Turismo Padova Terme Euganee per la vendita di Padova card e biglietti elettronici per € 32.408, dal credito verso l'Università di Padova per € 42.004 per abbonamenti dipendenti, dal credito verso BusItalia - Sita Nord S.r.l. per € 381.720 per abbonamenti integrati e tratte in pool e dal credito verso la Regione Veneto per € 349.612 per tessere agevolate e abbonamenti.

Nel corso del 2013 il Fondo svalutazione crediti non ha avuto movimentazione:

	Fondo al 31/12/2012	Accantonamenti	Utilizzi	Fondo al 31/12/2013
Fondo Svalutazione Crediti	25.124	0	0	25.124

#### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

I crediti verso società controllate ammontano alla data del 31 dicembre 2013 a € 2.579.507, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 233.042 e risultano composti dai seguenti crediti:

- credito verso la società APS Advertising S.r.l. per complessivi € 1.587.370 di cui per € 1.581.478 relativi a crediti commerciali e per € 5.892 di natura finanziaria riferito al consolidato fiscale in contropartita al provento da consolidato fiscale iscritto a Conto Economico alla voce 2.d delle Imposte per utilizzo da parte della consolidata delle perdite fiscali dell'Azienda, società consolidante;
- credito verso la società Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. per complessivi € 126.231 di cui per € 80.319 relativi a crediti commerciali e per € 45.912 di natura finanziaria;
- credito verso la società APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. per complessivi € 865.906 di cui per € 246.831 relativi a crediti commerciali e per € 619.075 di natura finanziaria riferito al consolidato fiscale in contropartita al provento da consolidato fiscale iscritto a Conto Economico alla voce 2.d delle Imposte per utilizzo da parte della consolidata delle perdite fiscali dell'Azienda, società consolidante.

#### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

I crediti verso società controllanti ammontano alla data del 31 dicembre 2013 a € 10.026.215, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 3.774.046 e si riferiscono ai crediti verso il Comune di Padova.

I crediti suddetti si riferiscono, in particolare, al credito per servizi di trasporto pubblico cosiddetti "minimi" e "speciali" per € 8.155.454,24, al credito per anticipazioni per il Tram per € 535.165, al credito per agevolazioni tariffarie ed abbonamenti per € 456.891, al credito per la realizzazione e manutenzione del Tram ed opere complementari per € 269.897, al credito per il servizio ausiliari della sosta per € 96.963, al credito per il service della pubblicità € 162.757, ed al credito per anticipazioni per padiglione FS ed altro per € 347.736.

**CREDITI TRIBUTARI**

La voce "Crediti tributari" ammonta alla data del 31 dicembre 2013 a € 153.261, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 342.615- e risulta composta da:

	31/12/2013	31/12/2012
Erario c/IVA	0	281.087
Erario c/imposte IRAP	0	27.788
Erario c/imposte IRES	25.575	21.922
Erario c/ritenute d'acconto	0	0
Erario c/rimborso	0	0
Altri crediti verso l'erario	127.686	165.079
<b>Totale</b>	<b>153.261</b>	<b>495.876</b>

La voce Erario c/imposte IRES accoglie i crediti IRES che saranno trasferiti al consolidato fiscale di cui la Società APS Holding S.p.A. è la consolidante. La controllata APS Advertising S.r.l., quale consolidata, ha trasferito alla Società un credito di € 3, la controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., quale consolidata, ha trasferito alla Società un credito di € 1.129 e la controllata APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l., quale consolidata, ha trasferito alla Società un credito di € 23.359. I crediti riferiti alla consolidante che saranno trasferiti al consolidato fiscale sono pari a € 1.084.

**CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE**

La voce "Crediti per imposte anticipate" ammonta, alla data del 31 dicembre 2013, a € 470.357, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 148.356- e comprende, come previsto dal Principio Contabile n. 25 "Trattamento contabile delle imposte sul reddito", le imposte anticipate in ragione della possibilità di recupero delle stesse e nel rispetto del principio di prudenza. Dette imposte si riferiscono a quei costi la cui deducibilità fiscale è rimandata ai prossimi esercizi.

Nel seguente prospetto si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del Codice Civile in merito alla fiscalità differita e anticipata.

	Esercizio 2013		Esercizio 2012	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota %)	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota %)
	IRES 27,5% e IRAP 3,9%		IRES 27,5% e IRAP 3,9%	
<b>Imposte differite</b>				
Amm. dedotti extracontabilmente	0	0	45.041	1.757
<b>Totale Imposte differite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45.041</b>	<b>1.757</b>
<b>Imposte anticipate</b>				
Acc.to rischi contrattuali/diversi	268.491	73.834	893.915	245.826
Amm.to maggiori limite art. 103 TUIR	1.027.777	322.722	899.305	282.381
Plusvalenze lease back/altre diverse	268.368	73.801	329.112	90.506

Totale Imposte anticipate	1.564.636	470.357	2.122.332	618.713
Totale al 31/12/2013		470.357		616.956

Si precisa che non sono intervenute variazioni rispetto all'esercizio precedente nell'aliquota fiscale applicata alle differenze temporanee.

#### CREDITI VERSO ALTRI

La voce "Crediti verso altri" ammonta alla data del 31 dicembre 2013 a € 1.792.438, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.615.843-.

La voce ricomprende, in particolare, il credito per il rimborso oneri malattia verso lo Stato per € 895.135, il credito verso la Regione Veneto per contributi per la realizzazione del Sistema di Bigliettazione Automatica (SBA) per € 154.451 e per acquisto nuovi bus per € 390.000, ed il credito verso Fondimpresa per corsi di formazione per € 46.000.

#### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce in esame ammonta a complessivi € 511.024, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 63.261-, e accoglie i saldi dei conti correnti bancari e postali con saldo attivo al 31 dicembre 2013, nonché il denaro ed i valori esistenti in cassa alla chiusura dell'esercizio. Si precisa che la Società ha sottoscritto ed attivato da fine marzo 2012 contratto di cash pooling con la controllata APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l..

Per una migliore comprensione delle variazioni intervenute nella posizione finanziaria, si rinvia al prospetto di rendiconto finanziario illustrato nella Relazione sulla Gestione.

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a € 1.251.230, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 65.370-, di cui per € 831.458 a breve termine e per € 419.772 a medio-lungo termine.

Si precisa che, in tale voce, è iscritto tra gli altri il risconto attivo residuo per € 344.790 relativo al maxi-canone sul contratto di lease-back sottoscritto a luglio 2008 per l'acquisto di n. 32 autobus, il risconto per € 11.124 relativo al contratto di leasing sull'impianto fotovoltaico installato presso la sede legale di Via Rismondo (PD) partito a settembre 2010, il risconto per € 11.692 relativo al contratto di leasing sull'impianto fotovoltaico installato presso la sede amministrativa di Via Salboro (PD) partito ad aprile 2011, il risconto per € 4.750 relativo al contratto di leasing su una autovettura aziendale acquisita a novembre 2011, il risconto per € 45.331 relativo al maxi-canone sul contratto di leasing di n. 9 nuovi bus la cui consegna è prevista per i mesi di maggio - giugno 2014, gli oneri contrattuali relativi al contratto di leasing di n. 5 nuove autovetture per € 1.867, il risconto per canoni di noleggio di bombole per gas tecnici per € 218, il risconto di polizze assicurative aziendali diverse per € 729.315, e di locazioni per spazi per antenne di telefonia mobile per € 55.805.

Nella voce, come riferito, è inoltre ricompreso il risconto attivo per il maxicanone pagato ad agosto 2013 sul contratto di leasing degli autobus, già peraltro segnalato nella voce riferita ai beni in leasing, contratto oggetto di modifica ed integrazione ad aprile 2014.

## PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto ammonta a € 35.773.636, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 3.967.774-; la seguente tabella riporta i movimenti intervenuti e la composizione del Patrimonio netto al 31 dicembre 2013.

	Capitale	Riserva sovrapprezzo	Riserva rivalutazione	Riserva legale	Riserva Statutaria	Riserva Azioni Proprie	Altre riserve	Utile/perdite a nuovo	Utile perdita	Totale
<b>Saldo al 1/01/2012</b>	<b>41.802.136</b>	<b>1.466.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>678.996</b>	<b>9.606.308-</b>	<b>22.829</b>	<b>34.364.509</b>
Destinazione risultato 2011	0	0	0	1.141	0	0	0	21.688	22.829-	0
- assegnazione a riserve	0	0	0	1.141	0	0	0	21.688	22.829-	0
- distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- a copertura perdite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti di capitale	7.900.000	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>7.900.000</b>
Riduzioni di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione di riserve	0	0	0	0	0	0	4-	0	0	4-
Riclassifiche riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liberazione riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato 2012	0	0	0	0	0	0	0	0	2.523.095-	<b>2.523.095-</b>
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>49.702.136</b>	<b>1.466.856</b>	<b>0</b>	<b>1.141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>678.992</b>	<b>9.584.620-</b>	<b>2.523.095-</b>	<b>39.741.410</b>
Destinazione risultato 2012	0	0	0	0	0	0	0	2.523.095-	2.523.095	0
- assegnazione a riserve	0	0	0	0	0	0	0	2.523.095-	2.523.095	0
- distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- a copertura perdite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riduzioni di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione di riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liberazione riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato 2013	0	0	0	0	0	0	0	0	3.967.774-	<b>3.967.774-</b>
<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>49.702.136</b>	<b>1.466.856</b>	<b>0</b>	<b>1.141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>678.992</b>	<b>12.107.715-</b>	<b>3.967.774-</b>	<b>35.773.636</b>

## CAPITALE SOCIALE

Il Capitale Sociale sottoscritto e versato ammonta al 31 dicembre 2013 a € 49.702.136 diviso in 5.225.267 azioni da € 8,00 nominali cadauna.

La compagine sociale al 31 dicembre 2013 è riportata nella tabella sottostante.

Soci	Numero azioni	Valore azione	Quota Capitale	%
Comune di Padova	4.672.966	8,00	37.383.728	75,215536%
Finanziaria APS S.p.A.	1.538.859	8,00	12.310.872	24,769302%
Comune di Abano Terme	57	8,00	456	0,000917%
Comune di Cittadella	52	8,00	416	0,000837%
Comune di Legnaro	52	8,00	416	0,000837%
Comune di Noventa Padovana	52	8,00	416	0,000837%
Comune di Polverara	52	8,00	416	0,000837%
Comune di Ponte San Nicolò	52	8,00	416	0,000837%
Comune di Vigonza	625	8,00	5.000	0,010060%
<b>Totale</b>	<b>6.212.767</b>	<b>===</b>	<b>49.702.136</b>	<b>100,00000%</b>

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2013 alcuni Comuni hanno ceduto le loro azioni a Finanziaria APS S.p.A.. In particolare, si segnala che a maggio 2013 il Comune di Albignasego ha ceduto a Finanziaria APS S.p.A. il titolo azionario n. 11 rappresentante n. 52 azioni; sempre a maggio 2013 il Comune di Cadoneghe ha ceduto a Finanziaria APS S.p.A. il titolo azionario n. 7 rappresentante n. 52 azioni; a luglio 2013 il Comune di Limena ha ceduto a Finanziaria APS S.p.A. il titolo azionario n. 10 rappresentante n. 52 azioni; a novembre 2013 il Comune di Vigodarzere ha ceduto a Finanziaria APS S.p.A. il titolo azionario n. 5 rappresentante n. 57 azioni; a dicembre 2013 il Comune di Casalserrugo ha ceduto a Finanziaria APS S.p.A. il titolo azionario n. 6 rappresentante n. 80 azioni.

Come richiesto dall'articolo 2427 n. 7-bis) del Codice Civile, il Capitale Sociale è fiscalmente composto in base alla disciplina del DPR n. 917/86 come indicato nella seguente tabella:

Capitale sottoscritto	49.702.136
Riserva e fondi di rivalutazione	0
Riserva di capitale	0
Riserve di utili	0
Riserve in sospensione d'imposta	0
<b>Totale al 31 dicembre 2013</b>	<b>49.702.136</b>

#### RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Tale fondo di riserva ammonta a € 1.466.856 e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

#### RISERVA LEGALE

La riserva legale alla data del 31 dicembre 2013 ammonta € 1.141 ed è stata costituita mediante l'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2011 come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 giugno 2012.

**ALTRE RISERVE**

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a € 678.992 e accoglie:

- Riserva per ammortamenti anticipati di complessivi € 565.398 effettuati nell'anno 2001 dall'ex Azienda Padova Servizi. Tale riserva resta a copertura delle variazioni fiscali che saranno iscritte nel quadro EC della dichiarazione dei redditi; si precisa, peraltro, che la residua quota indisponibile è pari a zero €;
- Riserva da Avanzo di fusione per € 113.587 derivante dall'operazione di fusione per incorporazione della società controllata A.P.S. Parcheggi S.r.l. avvenuta ancora nell'esercizio 2008;
- Riserva da aumento Capitale sociale di € 8;
- Riserva da arrotondamento all'unità di euro di € 1-.

**UTILE (PERDITA) PORTATO A NUOVO**

Sono riportate in tale voce, che al 31 dicembre 2013 ammonta a € 12.107.715-, le perdite rilevate in precedenti periodi. La variazione, rispetto all'esercizio scorso, è dovuta alla destinazione della perdita 2012 come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 giugno 2013.

**UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO**

Rappresenta il risultato economico netto conseguito nel periodo che ammonta a € 3.967.774-.

La seguente tabella riporta le voci del Patrimonio Netto con indicazione dettagliata della loro origine, disponibilità e possibilità di utilizzo. Per chiarezza espositiva l'informazione in merito all'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi è limitata al terzo esercizio precedente.

	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi	
		A - B - C - S		Copertura perdite	Altre ragioni
<b>Capitale Sociale</b>	<b>49.702.136</b>				
<b>Riserve di capitale</b>	<b>1.580.451</b>		<b>1.580.451</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sovraprezzo azioni	1.466.856	B	1.466.856	0	0
Rivalutazione	0		0	0	0
Azioni proprie	0		0	0	0
Conversione obbligazioni	0		0	0	0
Versamenti c/aumento capitale sociale	8	B	8	0	0
Versamenti futuri aumenti capitale sociale	0		0	0	0
Avanzo di fusione	113.587	B	113.587	0	0
<b>Riserve di utili</b>	<b>565.401</b>		<b>566.539</b>	<b>25.094</b>	<b>0</b>
Legale	1.141	B	1.141	0	0
Statutaria	0		0	0	0
Azioni proprie	0		0	0	0
Riserva amm.ti anticipati	565.398	B	565.398	0	0

Utili netti su cambi	0	0	0	0
Straordinarie	1-	===	0	0
Valutaz. partecipaz. metodo Patrimonio Netto	0	0	0	0
Utili/perdite a nuovo	12.107.715-	===	25.094	0
<b>Risultato dell'esercizio 2013</b>	<b>3.967.774-</b>	<b>===</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>35.773.636</b>	<b>2.146.990</b>	<b>25.094</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile civilisticamente	2.146.990			
Quota distribuibile civilisticamente	===			
<b>Totale riserve in sospensione d'imposta</b>	<b>0</b>			

(\*) possibilità di utilizzo A: Aumento di capitale - B: Copertura perdite - C: Distribuzione ai soci - S: Sospensione d'imposta

## FONDI RISCHI ED ONERI

Nel titolo in esame sono stati rilevati gli accantonamenti costituiti a fronte di specifici oneri che potranno avere manifestazione numeraria in futuro per un importo complessivo di € 268.491, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 628.949-.

Nel seguito è indicato il dettaglio delle movimentazioni della voce Fondi per rischi ed oneri:

	Fondo al 31/12/2012	Accantonamenti	Utilizzi	Fondo al 31/12/2013
- per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0
- per imposte, anche differite	3.525	0	3.525	0
- altri	893.915	126.706	752.130	268.491
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>897.440</b>	<b>126.706</b>	<b>755.655</b>	<b>268.491</b>

## FONDO IMPOSTE

La voce, che al 31 dicembre 2013, ammonta a € 0, registrando una variazione di € 3.525-, rispetto all'esercizio precedente, accoglieva:

- § lo stanziamento per imposte effettuato nel 2009, pari a € 1.769, a fronte di probabili contenziosi fiscali relativi in particolare all'accantonamento per sanzioni ed interessi sull'Iva non versata per gli ammanchi di corrispettivi subiti relativi all'esercizio 2007; tale fondo è stato eliminato;
- § il saldo delle imposte differite pari a € 1.757 scaricato nell'esercizio 2013. Si precisa che in applicazione delle disposizioni del Principio Contabile n. 25 "Il trattamento contabile delle imposte sul reddito", si è proceduto alla rilevazione delle imposte anticipate e differite derivanti dallo sfasamento temporale nella deducibilità, ai fini fiscali, di alcuni componenti economici di reddito. Le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del Codice Civile in merito alla fiscalità differita è già stata riportata nel commento alla voce Credito per Imposte Anticipate nell'Attivo Circolante.

**ALTRI FONDI**

La voce degli "Altri fondi" pari a complessivi € 268.491 accoglie specifici accantonamenti destinati a coprire perdite e debiti di natura tale da non essere, allo stato attuale, definibili nell'importo e nella data di insorgenza.

Più specificatamente sono ricompresi:

- fondo per rischi e vertenze con il personale per € 208.491 a fronte di oneri presunti derivanti da vertenze di lavoro intente dal personale; il fondo ha avuto un accantonamento di € 88.706 ed una diminuzione di € 750.130;
- fondo per rischi ed oneri futuri per € 60.000; il fondo ha avuto un accantonamento di € 38.000 ed una diminuzione di € 2.000.

**T RATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Al 31 dicembre 2013 il debito per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, pari a € 8.531.381, presenta una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 249.476- e risulta così movimentato:

	Debito al 31/12/2012	Accantonamenti	Utilizzi	Debito al 31/12/2013
<b>Trattamento di fine rapporto</b>				
Indennità anzianità operai/impiegati/ dirigenti	8.795.418	1.292.505	1.556.542	8.531.381
<b>Totale</b>	<b>8.795.418</b>	<b>1.292.505</b>	<b>1.556.542</b>	<b>8.531.381</b>

La riforma della previdenza complementare attuata a partire dal 1° gennaio 2007 con il D. Lgs. 252/2005, L. 296/2006 e con i relativi decreti attuativi, ha introdotto modifiche nella disciplina del T.F.R., tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione di quanto di competenza. In particolare, il lavoratore ha potuto scegliere di indirizzare il proprio T.F.R. a fondi pensionistici oppure di mantenerlo in azienda, la quale poi lo riversa in un conto di tesoreria presso l'I.N.P.S.. Il fondo T.F.R. al 31/12/2013 è quindi esposto al netto di quanto destinato al Fondo di Tesoreria I.N.P.S., mentre l'importo degli utilizzi comprende anche quanto destinato ai fondi di pensione complementare. Si precisa che il dato 2012 è stato corretto al fine di rettificare accantonamenti sovrastimati effettuati negli esercizi scorsi.

**D EBITI**

I Debiti iscritti in bilancio ammontano al 31 dicembre 2013 a € 46.295.227, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 4.512.724 e risultano così composti:

	31/12/2013	31/12/2012
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso soci	0	0

Debiti verso banche ed istituti di credito	26.420.016	23.668.449
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Acconti	0	0
Debiti verso fornitori	6.814.288	6.119.585
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
Debiti verso Imprese controllate	5.408.734	5.068.852
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	1.538.328	1.327.734
Debiti tributari	1.354.219	772.893
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.057.589	1.046.517
Debiti verso altri	3.702.053	3.778.473
<b>Totale</b>	<b>46.295.227</b>	<b>41.782.503</b>

Come richiesto dall'articolo 2427, n. 6, del Codice Civile, si riportano i debiti descritti in precedenza suddivisi secondo la loro durata e, segnatamente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Obbligazioni	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0
Debiti verso soci	0	0	0
Debiti verso banche ed istituti di credito	8.109.688	3.281.070	15.029.258
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Acconti	0	0	0
Debiti verso fornitori	6.814.288	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
Debiti verso Imprese controllate	5.408.734	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0
Debiti verso imprese controllanti	1.538.328	0	0
Debiti tributari	1.354.219	0	0
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.057.589	0	0
Debiti verso altri	3.678.053	0	24.000
<b>Totale</b>	<b>27.960.899</b>	<b>3.281.070</b>	<b>15.053.258</b>

Si precisa che i debiti di cui sopra si riferiscono a creditori operanti nel mercato nazionale.

#### DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI DI CREDITO

I Debiti verso istituti di credito ammontano a complessivi € 26.420.016, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 2.751.567 e sono costituiti da debiti verso istituti di credito per conti correnti e anticipi fatture per complessivi € 6.918.925 e quote di mutui correnti per € 1.190.763 e quote a medio-lungo termine per € 18.310.328.

Si segnala che sul mutuo sottoscritto nel 2007 è iscritta un'ipoteca di primo grado di € 18.000.000 a favore degli Istituti eroganti sul complesso immobiliare di Via Salboro (PD). Nel 2010 è stato erogato un mutuo integrativo di € 1.600.000 destinato all'ampliamento della sede di Via Salboro con estensione delle garanzie ipotecarie già concesse per l'ulteriore importo di € 3.200.000 mediante iscrizione di ipoteca di secondo grado. Si segnala, inoltre, che sul mutuo concesso a marzo 2008 di € 9.000.000 (finalizzato al rimborso del finanziamento concesso dal Socio Finanziaria APS S.p.A. a suo tempo erogato per l'acquisto di 34 autobus nuovi) è iscritta un'ipoteca di primo grado sul complesso immobiliare di Via Rismondo (PD) per € 18.000.000.

Ancora nel 2010 la Società aveva sottoscritto un ulteriore finanziamento per € 2.091.000 per acquisto tecnologie di bordo.

#### **DEBITI VERSO FORNITORI**

I Debiti verso fornitori rappresentano la voce riassuntiva dei debiti per forniture alla chiusura dell'esercizio ed ammontano a € 6.814.288 con una variazione rispetto all'esercizio precedente pari a € 694.703.

Il saldo dei debiti verso fornitori al 31 dicembre 2013 è composto principalmente dal debito verso la Società Metalco per € 323.254 per gli stati di avanzamento dei lavori per la costruzione della nuova biglietteria presso la Stazione Ferroviaria di Padova, dal debito verso la Cooperativa Solidarietà S.c.a.r.l. per € 287.923 per servizi pulizia mezzi, dal debito verso la Cooperativa Volontà di Sapere per € 55.256 per servizi di pulizia delle Sedi, dal debito verso il Consorzio Trasporti Padovani per il sub affidamento del servizio di TPL per € 446.202, dal debito verso Stefanelli S.p.A. per € 463.982 per ricambi mezzi ed il residuo debito per la fornitura di bus, dal debito verso NewTL SAS per € 36.731 e SAFT SAS per € 70.110 per la fornitura di ricambi per i convogli del Tram, dal debito verso Bogoni S.r.l. per € 320.838 per gasolio autotrazione, dal debito verso Edison Energia S.p.A. per € 480.855 per metano da autotrazione e riscaldamento ed € 210.114 per la fornitura di energia elettrica della sede di Via Salboro e delle sottostazioni del SIR, dal debito verso Acegas-Aps S.p.A. per € 105.514 per locazioni, fornitura acqua e servizi igiene ambientale, dal debito verso B.R. Pneumatici S.p.A. per € 92.040 per fornitura pneumatici, dal debito verso NGV BUS S.r.l. per € 157.852 e verso VAR S.r.l. per 120.905, per la fornitura di ricambi per autobus, dal debito verso MPS Leasing per € 87.770 principalmente per il canone di lease-back degli autobus, dal debito verso Pistorello S.p.A. per € 142.275 e Cenedese S.p.A. per € 52.233 per manutenzione della via guidata del Tram, dal debito verso Tessari Energia di € 99.462 per l'impianto di cogenerazione di energia elettrica, dal debito verso GRR Motori S.r.l. per € 50.810 per revisioni motori e motori di rotazione per autobus, dal debito verso il Consorzio Nazionale Servizi S.c.a.r.l. per € 78.604 per il servizio di mensa dei dipendenti, dal debito verso lo Studio Giordano per € 208.009 per l'attività di assistenza fiscale e di formazione del Bilancio e di assistenza al progetto di aggregazione con Busitalia, il debito per € 63.211 verso professionisti diversi principalmente per spese di assistenza legale.

#### **DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE**

La voce in esame alla chiusura dell'esercizio è pari a € 5.408.734 e risulta composta dai seguenti debiti:

- debito verso la società APS Advertising S.r.l. per complessivi € 218.828 di cui per € 212.825 relativi a debiti commerciali

e per € 3 di natura finanziaria relativi al trasferimento del saldo IRES per ritenute subite a seguito dell'adesione al Consolidato Fiscale nel rispetto delle singole norme tributarie in materia;

- debito verso la società Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. per complessivi € 944.500 di cui per € 942.771 relativi a debiti commerciali e per € 1.129 di natura finanziaria relativi al trasferimento del saldo IRES per ritenute subite a seguito dell'adesione al Consolidato Fiscale nel rispetto delle singole norme tributarie in materia e per € 600 di natura finanziaria relativi ad altri crediti;
- debito verso la società APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. per complessivi € 4.251.406 di cui per € 15.395 relativi a debiti commerciali e per € 23.359 di natura finanziaria relativi al trasferimento del saldo IRES per ritenute subite a seguito dell'adesione al Consolidato Fiscale nel rispetto delle singole norme tributarie in materia, € 4.212.652 di natura finanziaria relativo al debito da cash pooling per il contratto sottoscritto con la controllata e per € 23.359 relativi agli interessi dovuti alla controllata per tale servizio.

#### DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

La voce in esame alla chiusura dell'esercizio è pari a € 1.538.328 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 210.594.

Il titolo accoglie i debiti verso l'Ente controllante Comune di Padova relativi, in particolare, al debito per canone di concessione spazi pubblicitari per € 1.454.930 al debito per la sponsorizzazione Premio Galileo per € 15.000, e il debito per oneri rimozione veicoli e vendita Padovacard per € 68.398.

#### DEBITI TRIBUTARI

Nel conto in esame sono riportate le passività della Società nei confronti dell'Erario per imposte sul reddito dell'esercizio e per altre imposte che ammontano alla chiusura dell'esercizio a € 1.354.219, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 581.326 e risultano composti come di seguito indicato:

	31/12/2013	31/12/2012
Erario c/IVA	684.017	10.798
Erario c/imposte IRAP	15.129	0
Erario c/imposte IRES	0	0
Erario c/ritenute d'acconto	650.070	739.832
Erario c/imposta sostitutiva T.F.R.	5.003	22.262
Erario c/imposta sostitutiva	0	0
Altri debiti verso l'erario	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.354.219</b>	<b>772.893</b>

**DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE**

La voce in esame alla data di chiusura dell'esercizio è pari a € 1.057.589, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 11.072, ed accoglie i debiti verso i sottoelencati enti:

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti verso I.N.P.S.	957.388	964.811
Debiti verso I.N.A.I.L.	14.197	0
Fondo Priamo	62.104	61.671
PREVINDAI	9.206	5.886
INPDAP	9.402	9.555
Altri debiti previdenziali	5.292	4.594
<b>Totale</b>	<b>1.057.589</b>	<b>1.046.517</b>

**ALTRI DEBITI**

La voce in esame alla data di chiusura dell'esercizio è pari a € 3.702.053, di cui per € 24.000 relativi al deposito cauzionale verso la controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. per il contratto di locazione della nuova sede, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 76.420- ed accoglie:

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti verso dipendenti	3.195.425	3.434.861
Debiti verso amministratori	0	0
Debiti verso collaboratori	0	0
Debiti verso obbligazionisti	0	0
Debiti verso soci	0	0
Depositi cauzionali e caparre	144.180	144.180
Altri debiti	362.448	199.432
<b>Totale</b>	<b>3.702.053</b>	<b>3.778.473</b>

**R**ATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a € 40.562.937, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 2.988.309-. Si precisa che per € 5.090.606 sono a breve termine e che per € 35.472.331 sono a medio-lungo termine.

In particolare, i risconti sono relativi ai contributi ricevuti per € 3.865.410 per l'acquisto di autobus e mezzi a basso impatto ambientale, per la realizzazione del SIR1 per € 32.862.146, per la realizzazione dell'impianto di distribuzione metano per € 19.075, per il Sistema Ausiliario di Esercizio (SAE) per il Tram € 191.993, per il deposito autobus per € 293.527 e per il Sistema di Bigliettazione Automatica (SBA) per € 1.549.136. Il residuo importo è determinato dalla plusvalenza del contratto di lease-back per € 268.368, dagli abbonamenti del trasporto pubblico per € 1.382.695, dai canoni di sub-locazione dei siti per an-

tenne per € 94.986, dal riaddebito dei premi per polizze assicurative e tasse di possesso degli automezzi per € 27.656, dagli oneri di gestione dell'area ove è installato l'impianto fotovoltaico di Ponte S. Nicolò per € 7.945.

## **C**ONTI D'ORDINE

I Conti d'ordine, che alla data del 31 dicembre 2013 ammontano a € 7.553.230 accolgono i rischi e gli impegni assunti dall'impresa nonché i beni di terzi in deposito, lavorazione o comodato.

In particolare, il titolo ricomprende una fideiussione sottoscritta a fine giugno 2011 a favore di un Istituto di credito per € 3.500.000 nell'interesse della società controllata APS Opere e Servizi S.r.l. a garanzia del contratto di mutuo sottoscritto a suo tempo da APS Holding S.p.A. per la costruzione dell'impianto fotovoltaico trasferito mediante conferimento alla controllata a fine 2010.

Le fideiussioni verso altre imprese (€ 135.159) sono emesse a favore del Comune di Padova per servizio di trasporto e rimozioni per € 70.125, alla Provincia di Padova per servizio di trasporto per € 15.034, alla Società Autostrade per il parcheggio scambiatore di Padova Est per € 10.000 ed al Comune di Ponte San Nicolò (in ATI con Nestenergia S.p.A. ora Sinergie S.p.A.) per l'impianto fotovoltaico presso l'ex discarica di Roncaietto per € 40.000.

Gli impegni assunti dalla Società ammontano a € 3.918.071 e riguardano i canoni residui del contratto di lease-back sottoscritto a luglio 2008 (€ 3.712.419), i canoni del contratto di leasing dell'impianto fotovoltaico sottoscritto nel 2009 ubicato nella sede legale di Via Rismondo (€ 69.264), i canoni del contratto di leasing dell'impianto fotovoltaico sottoscritto nel 2011 ubicato nella sede amministrativa di Via Salboro (€ 51.855), i canoni del contratto di leasing di un'autovettura aziendale sottoscritto a novembre 2011 (€ 16.262) ed infine i canoni dei contratti di leasing per le n. 5 autovetture aziendali sottoscritto a ottobre 2013 (€ 68.271).

## CONTO ECONOMICO

### RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni relativi all'attività dell'Impresa sono così composti:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Ricavi lordi delle vendite e delle prestazioni	20.645.987	19.812.567	833.420
- abboni, sconti e resi	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>20.645.987</b>	<b>19.812.567</b>	<b>833.420</b>

Per una più approfondita analisi sull'andamento economico si rimanda ai commenti inseriti nella Relazione sulla Gestione. Si riportano nella tabella seguente i ricavi per categorie di attività incluse le prestazioni verso terzi, con le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

### RICAVI LORDI PER SETTORE DI APPLICAZIONE

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Ricavi per trasporto di passeggeri in aree urbane e sub-urbane	19.865.310	19.044.186	821.124
Prestazioni diverse	780.678	768.381	12.297
<b>Totale</b>	<b>20.645.987</b>	<b>19.812.567</b>	<b>833.420</b>

### INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il conto in esame, che presenta un saldo alla data del 31 dicembre 2013 di € 82.697, si riferisce alle capitalizzazioni effettuate, con il consenso del Collegio Sindacale, di costi del personale riferiti all'attività dedicata di alcuni dipendenti per l'ipotesi di aggregazione con FS Busitalia (€ 68.122) ed al progetto per la nuova biglietteria c/o Piazzale Stazione (€ 14.575).

### ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi, pari a complessivi € 27.378.565 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.422.029-, comprendono:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Affitti	1.011.479	1.029.766	18.287-
Vendite diverse	7.034	4.777	2.257
Rimborsi spese	86.212	71.005	15.207

Plusvalenze da alienazione di beni strumentali	64.513	60.763	3.750
Utilizzi fondo per contributi	3.470.359	3.870.088	399.729-
Sanzioni addebitate a clienti	271.085	311.595	40.510-
Risarcimenti danni	168.162	245.788	77.626-
Altri rimborsi	3.873.552	3.859.626	13.926
Ricavi e proventi diversi di natura non finanziaria	1.074.173	1.125.264	51.091-
Sopravvenienze attive	512.403	1.565.414	1.053.011-
Ricavi diversi	2.113	2.930	817-
Contributi in conto esercizio	16.837.480	16.653.578	183.902
<b>Totale</b>	<b>27.378.565</b>	<b>28.800.594</b>	<b>1.422.029-</b>

I contributi in conto esercizio comprendono tra gli altri per € 16.782.960 gli importi erogati per i contratti di servizio e relative integrazioni per il trasporto pubblico stipulati con il Comune di Padova per la tratta urbana e con la Provincia di Padova per la tratta extraurbana, contributi leggermente aumentati rispetto all'esercizio precedente per complessivi € 194.995 (1,18% in termini percentuali). Nella medesima voce sono ricompresi i contributi in conto energia per € 22.670 per gli impianti fotovoltaici installati sul tetto della sede legale di Padova (Via Rismondo 28) e su quello della sede amministrativa di Padova (Via Salboro 22/b). Si precisa che per tali impianti è stato, inoltre, percepito un ricavo di vendita di energia elettrica per complessivi € 1.783 classificato nella voce Ricavi diversi.

## COSTI PER MATERIE PRIME SUSSIDIARIE DI CONSUMO E DI MERCI

Tale voce, pari a complessivi € 6.537.281 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 526.869-, comprende:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Acquisti (energia)	1.127.733	1.113.098	14.635
Acquisti materiale (per manutenzione)	47.597	92.799	45.202-
Acquisti metano	1.425.007	1.469.763	44.756-
Acquisti di materiale (carburante, ecc.)	3.764.331	4.190.331	426.000-
Acquisto diversi	172.613	198.159	25.546-
<b>Totale</b>	<b>6.537.281</b>	<b>7.064.150</b>	<b>526.869-</b>

Si segnala che i costi per energia utilizzata per la trazione del Tram hanno avuto un lieve aumento, rispetto all'esercizio 2012, di € 7.990 (+0,7% circa), i costi per acquisti metano per i bus hanno avuto una diminuzione di € 44.756 (-3,0% circa) ed i costi per carburante (gasolio) per i bus e mezzi aziendali hanno avuto una diminuzione complessiva di € 426.000 (10,1% circa).

## COSTI PER SERVIZI

Tale voce, pari a complessivi € 8.945.982 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 554.060, comprende:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Consulenze tecniche legali, fiscali, amministrative o commerciali	227.981	305.209	77.228-
Compensi agli amministratori	85.575	85.500	75
Compensi ai sindaci – società di revisione – altri	90.826	84.085	6.741
Spese facchinaggio	46.063	10.193	35.870
Spese postali	13.365	8.787	4.578
Spese fotografiche e tipografiche	32.589	29.036	3.553
Manutenzioni e riparazioni	1.033.166	1.003.023	30.143
Canoni Manutenzioni	128.965	222.370	93.405
Costi lavoro interinale	0	0	0
Prestazioni diverse	1.354.776	626.024	728.752
Studi e progettazioni tecniche	7.959	188.277	180.318-
Analisi e prove	26.286	29.902	3.616-
Spese pulizie	546.398	544.674	1.724
Spese di Trasporto	8.050	6.505	1.545
Viaggi e trasferte	13.293	14.186	893-
Spese telefoniche	194.393	203.106	8.763-
Assicurazioni diverse	2.493.928	2.624.099	130.171-
Spese varie personale	383.940	415.294	31.354-
Spese pubblicità	13.652	22.000	8.348-
Costi per servizi bancari	94.844	97.724	2.880-
Spese vigilanza	57.192	55.680	1.512
Spese comunicazioni	70.164	80.275	10.111-
Spese trasporto disabili	131.782	135.826	4.044-
Spese smaltim.rif.speciali	30.666	35.812	5.146-
Costi add.mo personale	151.603	68.168	83.435
Prestaz.diverse antenne	41.661	47.262	5.601-
Servizi rimozioni	35.869	36.300	431-
Comp.servizio riscossioni	0	0	0
Aggi vendita biglietti	657.639	624.035	33.604
Altri costi per servizi	973.407	791.499	181.908
<b>Totale</b>	<b>8.945.982</b>	<b>8.391.922</b>	<b>554.060</b>

## COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

I Costi per godimento beni di terzi, pari a complessivi € 1.679.101 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 55.203, sono così composti:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Affitti per locazioni di immobili, uffici, depositi, magazzini e vari	31.082	33.875	2.793-
Locazioni antenne	377.612	328.701	48.911
Noleggio macchine d'ufficio	13.004	11.908	1.096
Canoni di leasing	963.814	961.739	2.075
Noleggio diversi	42.130	41.267	863
Canoni di concessione	251.459	246.343	5.116
Noleggio attrezzature	0	65	65-
<b>Totale</b>	<b>1.679.101</b>	<b>1.623.898</b>	<b>55.203</b>

## COSTI DEL PERSONALE

I costi del personale ammontano complessivamente a € 25.245.661 e riflettono la normale evoluzione delle dinamiche salariali. Essi comprendono:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Salari e Stipendi	18.615.530	19.180.328	564.798-
Oneri sociali	5.280.701	5.527.250	246.549-
Trattamento di Fine Rapporto	1.310.569	1.138.768	171.801
Trattamento di quiescenza o simili	0	0	0
Altri costi del personale	38.861	46.267	7.406-
<b>Totale</b>	<b>25.245.661</b>	<b>25.892.613</b>	<b>646.952-</b>

Negli altri costi del personale è compreso il contributo CRAL aziendale. L'Azienda prosegue nel suo programma di investimento sulle risorse umane finalizzato ad aumentare la professionalità e la sicurezza del lavoro.

Il numero medio degli addetti, ripartito per categoria, è stato il seguente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Dirigenti	3	2	1
Impiegati	63	60	3
Operai	460	477	17-
<b>Totale</b>	<b>526</b>	<b>539</b>	<b>13-</b>

I movimenti del personale dipendente nell'esercizio 2013 sono riepilogati come segue:

	1/01/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2013	Dipendenti medi
Dirigenti	2	1	0	3	3

Impiegati	61	3	0	64	63
Operai	466	1	13	454	460
<b>Totale</b>	<b>529</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>521</b>	<b>526</b>

## A MMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce in esame comprende gli ammortamenti delle immobilizzazioni e le svalutazioni non straordinarie di beni iscritti all'attivo. La voce comprende gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per € 545.878 di seguito esposti.

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Amm.to costi di impianto e ampliamento	104.653	228.315	-123.662
Amm.to costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	0	0	0
Amm.to diritti di brevetto e di utilizzazione opere dell'ingegno	167.540	164.436	3.104
Amm.to concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
Amm.to avviamento	231.250	231.250	0
Amm.to altre immobilizzazioni immateriali	42.434	35.129	7.305
<b>Totale</b>	<b>545.878</b>	<b>659.131</b>	<b>113.253-</b>

La voce comprende i seguenti ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per € 5.699.113.

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Amm.to fabbricati	789.878	784.705	5.173
Amm.to impianti e macchinari	4.046.042	4.524.311	-478.269
Amm.to attrezzature industriali e commerciali	174.590	174.687	-97
Amm.to altri beni materiali	688.603	718.892	-30.289
<b>Totale</b>	<b>5.699.113</b>	<b>6.202.594</b>	<b>503.481-</b>

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali è stato eseguito, come esposto in altra parte di questa nota, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti di proprietà della Società.

Non si è proceduto nell'esercizio a specifiche svalutazioni di crediti iscritti nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide.

## V ARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il conto in esame, che presenta un saldo negativo alla data del 31 dicembre 2013 di € 197.945-, esprime la variazione intervenuta, nelle Rimanenze finali di materie prime, sussidiarie, di consumo e/o merci rispetto all'ammontare esistente all'inizio dell'anno.

## A CCANTONAMENTI PER RISCHI

Nel conto in argomento sono ricompresi gli accantonamenti che sono stati determinati a fronte di futuri rischi e che trovano contropartita nella voce "Altri fondi per rischi e oneri" del Passivo dello Stato Patrimoniale e più precisamente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Accantonamento per rischi	126.706	458.404	331.698-
Accantonamento per fondo di garanzia	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>126.706</b>	<b>458.404</b>	<b>331.698-</b>

## ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli Oneri diversi di gestione, pari a complessivi € 874.449 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 98.465-, comprendono:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Imposte e tasse	494.236	509.624	15.388-
Tasse diverse	156.421	154.639	1.782
Iva indetraibile	0	0	0
Contributi sindacali e di categoria	58.656	69.972	11.316-
Minusvalenze da alienazione cespiti	0	10.612	10.612-
Oneri non deducibili	6.924	19.189	12.265-
Oneri diversi	27	408	381-
Risarcimento danni	1.853	0	1.853
Sopravvenienze passive	110.426	159.767	49.341-
Costi diversi	1.945	460	1.485
Altri oneri diversi	43.961	48.243	94.183-
<b>Totale</b>	<b>874.449</b>	<b>972.914</b>	<b>98.465-</b>

La voce Imposte e tasse pari a complessivi € 494.236, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 15.388-, comprende l'imposta di pubblicità dovuta al Comune di Padova per € 244.052, le imposte di bollo per € 4.490 ed altre imposte diverse per € 245.694 di cui per IMU pagata nell'esercizio 2013 a giugno/dicembre per € 185.174. La voce Tasse diverse per € 156.421, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.782, comprende le tasse di possesso auto-bus/autoveicoli/automezzi, oltre alle tasse di concessione governative.

## PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Comprende, principalmente, i dividendi al lordo delle ritenute subite e le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni di natura non straordinaria evidenziati separatamente a seconda della provenienza:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Da Imprese controllate	0	0	0
Da Imprese collegate	0	0	0
Da altre Imprese	56	4.099	4.043-
<b>Totale</b>	<b>56</b>	<b>4.099</b>	<b>4.043-</b>

Il titolo ricomprende il provento derivante dalla società partecipata Farmacie Comunali di Padova S.p.A. relativo al dividendo dell'esercizio 2012 (€ 56).

## ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce comprende i ricavi di natura finanziaria costituiti, principalmente, dagli interessi attivi su crediti e conti correnti bancari. Più in particolare, sono ricompresi:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Interessi attivi da società del gruppo	0	0	0
Interessi attivi da depositi	712	2.041	1.329-
Interessi attivi da investimenti	0	0	0
Interessi attivi commerciali	0	0	0
Interessi attivi e proventi finanziari vari	32.609	35.722	3.113-
<b>Totale</b>	<b>33.320</b>	<b>37.764</b>	<b>4.444-</b>

## INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

In tale voce sono ricompresi gli interessi passivi su debiti verso banche, verso altri finanziatori, su prestiti obbligazionari, le perdite su cambi di natura finanziaria, le minusvalenze e gli altri oneri che riguardano operazioni finanziarie e più precisamente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Interessi passivi a società del gruppo	29.661	21.573	8.088
Interessi passivi bancari su c/c	984.384	862.575	121.809
Interessi passivi su mutui	150.303	221.059	70.756-
Interessi passivi di mora	357	105.948	105.591-
Interessi passivi diversi	0	0	0
Interessi passivi bancari su c/c	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.164.705</b>	<b>1.211.155</b>	<b>46.450-</b>

Gli oneri al netto dei proventi di natura finanziaria ammontano al 31 dicembre 2013 a € 1.131.385 ed incidono per il 5,48% sul fatturato € 20.645.987 (nel 2012 pari ad un'incidenza del 5,92% sul fatturato € 19.812.567).

Si precisa che non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nelle voci dell'attivo.

## RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Il titolo accoglie le rivalutazioni e le svalutazioni delle attività finanziarie comprese nell'attivo che costituiscono componenti positivi e negativi di reddito. In particolare, come indicato nella voce dell'attivo Immobilizzazioni Finanziare, la Società ha proceduto nell'esercizio 2013 alla valutazione delle partecipazioni in imprese controllate (APS Advertising S.r.l., Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.) adottando il metodo del patrimonio netto secondo le indicazioni del Principio contabile n. 21.

L'applicazione di tale metodo, come già riportato nel paragrafo di commento alle Immobilizzazioni Finanziare, ha determinato una rivalutazione delle voce "Partecipazione in imprese controllate" per l'importo complessivo di € 403.380 di cui per € 147.485 riferito alla controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., per € 6.792 riferito alla controllata APS Advertising S.r.l. e per € 249.103 riferito alla controllata APS Opere e Servizi S.r.l.

Nella medesima voce è riclassificata, inoltre, la svalutazione effettuata per la partecipazione in Infracom Italia S.p.A. per € 2.085.238 e quella per la partecipazione in Cispel Services S.c. a r.l. in liquidazione per € 1.446.

## PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

La voce ricomprende:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Plusvalenze straordinarie	0	0	0
Plusvalenze da cessione di partecipazioni e titoli	0	0	0
Sopravvenienze attive straordinarie	1.769	0	1.769
Proventi straordinari vari	2	0	2
<b>Totale Proventi straordinari</b>	<b>1.771</b>	<b>0</b>	<b>1.771</b>
Minusvalenze straordinarie	0	0	0
Minusvalenze da cessione di partecipazioni e titoli	0	0	0
Imposte anni precedenti	0	0	0
Sopravvenienze passive straordinarie	0	0	0
Oneri straordinari vari	0	0	0
<b>Totale Oneri Straordinari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale Proventi ed Oneri Straordinari</b>	<b>1.771</b>	<b>0</b>	<b>1.771</b>

## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Lo stanziamento dell'anno, pari a € 194.065-, è costituito dalla previsione di competenza per l'imposta IRAP dell'esercizio, nonché dalle imposte differite nette. Il titolo ricomprende in particolare:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
IRES	0	0	0
IRAP	284.302	285.432	1.130-
Imposta sostitutiva	0	0	0
Crediti d'imposta	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>284.302</b>	<b>285.432</b>	<b>1.130-</b>
Imposte anticipate	148.356	125.770-	274.126
Imposte differite	1.756-	1.757-	1
Proventi (Oneri) da consolidato fiscale	624.967-	634.215-	9.248
<b>Totale</b>	<b>478.367-</b>	<b>761.742-</b>	<b>283.375</b>
<b>Totale imposte correnti e differite dell'esercizio</b>	<b>194.065-</b>	<b>476.310-</b>	<b>282.245</b>

Nella seguente tabella viene fornita la riconciliazione tra il carico di imposta teorico e quello effettivamente registrato:

		<u>IRES</u>	<u>IRAP</u>
<b>Utile ante imposte</b>	A	<b>4.161.839-</b>	<b>4.161.839-</b>
Differenza nella base imponibile tra IRES ed IRAP	B		28.185.229
	C=A+B	4.161.839-	24.023.390
Aliquota d'imposta applicabile (%)	D	27,50%	3,90%
<b>Imposte teoriche</b>	E=DxC	-	<b>936.912</b>
Differenze permanenti in aumento	F	2.525.232	667.054
Differenze temporanee in aumento	G	255.178	128.472
Differenze permanenti in diminuzione	H	1.609.505-	17.529.124-
Differenze temporanee in diminuzione	I	-	-
<b>Imponibile fiscale</b>	L=C+somma(F-I)	2.990.934-	7.289.792
<b>Carico d'imposta corrente registrato al 31 dicembre 2013</b>	M=L x D	-	284.302
Imposte anticipate		153.366	5.010-
Imposte differite		0	1.756-
Proventi (Oneri) da consolidato fiscale		624.967-	===
Totale imposte (anticipate) e differite	N	471.601-	6.766-
<b>Carico d'imposta effettivo registrato al 31 dicembre 2013</b>	O=somma(N+M)	<b>471.601-</b>	<b>277.536</b>

---

## **A**LTRE INFORMAZIONI

Vengono, di seguito, riportate le ulteriori informazioni che devono essere fornite dagli amministratori ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile.

Per quanto concerne l'informativa riguardante la natura e l'attività dell'impresa, l'andamento della gestione e la sua prevedibile evoluzione, il rendiconto finanziario, i fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio e i rapporti con le società controllate, collegate, controllanti ed altre imprese si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

## **C**OMPENSI AGLI ORGANI SOCIALI

Di seguito si riportano le informazioni concernenti i compensi agli Amministratori ed agli Organi di controllo ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile. In particolare, all'Organo Amministrativo è stato stabilito un compenso di € 85.575 ed all'Organo di controllo di € 59.471. Si segnala che il compenso stabilito alla società di revisione KPMG S.p.A. è pari a € 20.536.

## **A**ZIONI, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, TITOLI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Come richiesto dall'art. 2427, punto 17, 18 e 19 del Codice Civile si segnala che la Società ha emesso unicamente azioni ordinarie del valore di € 8,00 ciascuna sottoscritte dai Soci come indicato nel commento alla voce Capitale sociale.

La Società non ha emesso titoli o valori simili.

## **P**ATRIMONI E FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

La Società non ha posto in essere alcuna operazione rientrante in tale fattispecie.

## **O**PERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute dalla Società con le parti correlate – Ente controllante, società controllate, Soci – si riferiscono essenzialmente a scambio di beni e prestazioni di servizi di natura commerciale e finanziaria. Tutte le operazioni fanno parte dell'ordinaria gestione, sono regolate a condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse dell'Impresa.

Si rinvia inoltre a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione nel paragrafo Rapporti con le società controllate, collegate, controllanti e consorelle.

## **A** LTRI ACCORDI NON RISULTANTI DAL BILANCIO

APS Holding S.p.A. nel suo programma di investimento e rinnovo della parco mezzi ed in vista anche dell'ipotizzata aggregazione con Busitalia - Sita Nord S.r.l. ha proceduto ad acquistare n. 22 autobus di diverse misure; i mezzi saranno acquisiti con contratto di leasing finanziario (n. 10 autobus) e in proprietà contribuiti dalla Regione Veneto (n. 12 autobus).

La Società ha sottoscritto ad agosto 2013 un contratto di leasing finanziario per l'acquisto di n. 9 autobus. Il costo complessivo della locazione era di € 2.409.000 oltre IVA con durata di 60 mesi decorrenti dal verbale di collaudo accettazione. Come già segnalato in altra parte della presente Nota, la Società ad aprile 2014 ha modificato il suddetto contratto aggiungendo un autobus alla fornitura iniziale. Il costo complessivo della locazione risulta ora pari a € 2.607.000 oltre IVA con durata sempre di 60 mesi decorrenti dal verbale di collaudo accettazione. Gli autobus sono in consegna a maggio-giugno 2014.

Sempre nel 2013, la Società ha sottoscritto un contratto di fornitura per l'acquisto di ulteriori n. 12 autobus dal costo complessivo di € 2.760.000 oltre IVA, anch'essi in consegna a maggio-giugno 2014, autobus – come precisato – che saranno contribuiti al 75% circa dalla Regione Veneto (DGR n. 1652 del 7/08/12).

A gennaio 2014 apposita delibera del Consiglio di Amministrazione ha autorizzato, inoltre, la Direzione Aziendale ad approntare i n. 22 autobus in consegna dell'installazione e configurazione del sistema AVM già installato e funzionante sul resto della flotta di APS Holding S.p.A.

Si segnala che, relativamente alla causa tra la Società e Infracom Italia S.p.A. sulle quote di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. illegittimamente cedute tramite conferimento societario da Infracom Italia S.p.A. a BSN S.r.l. con atto notarile del 8/02/2008, le parti hanno congiuntamente deciso di sanare le controversie giudiziarie con un accordo transattivo sottoscritto il 29/10/13. L'accordo prevede che APS Holding S.p.A. acquisti in due step le quote di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. detenute da Infracom Italia S.p.A. per un corrispettivo prefissato: il primo 8,044% è stato acquisto il 29/11/2013 con atto notarile Notaio Doria rep. 420209 ad un corrispettivo di € 320.000. La seconda tranche di quote derivanti dalla liquidazione della società Pronet S.r.l., pari al 8,3687% del capitale di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., è stata acquisita il 29/01/14 con atto notarile Notaio Doria rep. 420605 ad un corrispettivo di € 270.000.

## **I** NFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

La Società ha in essere contratti n. 2 di Interest Rate Swap stipulati per la gestione del rischio sui tassi d'interesse, in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi.

§ Contratto di Interest Rate Swap di tipo Collar (n. 10782590) stipulato con Banca Intesa Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A. (Gruppo Intesa-San Paolo) per la gestione del rischio sui tassi d'interesse, in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi. Il valore nozionale dell'IRS al 31/12/2013 è pari a € 10.668.704.

Il fair value del derivato è stato calcolato attraverso l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati e che assicurano una ragionevole approssimazione del valore di mercato; il valore di mercato (Mark to Market) del con-

tratto evidenzia al 31/12/2013 una perdita di € 2.113.887. Non risulta disponibile il presunto introito / esborso massimo in caso di smobilizzo. Il contratto derivato è stato stipulato e valutato con finalità di copertura del tasso variabile applicato al mutuo ipotecario sottoscritto il 14/03/2007 ed iscritto alla voce D4 del passivo patrimoniale. La decorrenza del contratto è il 14/03/2007 e la sua scadenza è fissata per il 31/12/2022. Vengono di seguito evidenziate le informazioni principali del contratto.

Tipologia del contratto derivato	Opzione sui tassi di interesse
Finalità (trading o copertura)	Copertura
Valore nozionale al 31/12/2013	€ 10.668.704
Mark to Market	€ 2.113.887-
Presunto introito / Esborso massimo in caso di smobilizzo	n.d.

§ Contratto di Interest Rate Swap di tipo Collar (n. 10759936) stipulato con Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A. per la gestione del rischio sui tassi d'interesse, in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi. Il valore nozionale dell'IRS al 31/12/2013 è pari a € 7.180.670.

Il fair value del derivato è stato calcolato attraverso l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati e che assicurano una ragionevole approssimazione del valore di mercato; il valore di mercato (Mark to Market) del contratto evidenzia al 31/12/2013 una perdita di € 283.704. Il presunto introito / esborso massimo in caso di smobilizzo risulta pari a € 295.603-. Il contratto derivato è stato stipulato e valutato con finalità di copertura del tasso variabile applicato al mutuo ipotecario sottoscritto il 07/03/2008 ed iscritto alla voce D4 del passivo patrimoniale. La decorrenza del contratto è il 08/10/2007 e la sua scadenza è fissata per il 03/11/2014. Vengono di seguito evidenziate le informazioni principali del contratto.

Tipologia del contratto derivato	Opzione sui tassi di interesse
Finalità (trading o copertura)	Copertura
Valore nozionale al 31/12/2013	€ 7.180.670
Mark to Market	€ 283.704-
Presunto introito / Esborso massimo in caso di smobilizzo	€ 295.603-

## INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Padova. Come richiesto dall'attuale normativa in materia si espongono i dati essenziali dell'ultimo bilancio del Comune di Padova al 31 dicembre 2013:

Rendiconto	
Conto del Patrimonio	
Attivo	
Immobilizzazioni	1.051.590.171
Attivo circolante	326.943.593

Ratei e risconti	11.693.759
<b>Totale attivo</b>	<b>1.390.227.522</b>
<b>Conti d'ordine</b>	
Opere da realizzare	120.323.173
Beni di terzi	34.060.592
Totale conti d'ordine	154.383.765
<b>Passivo</b>	
Patrimonio netto	768.948.559
Conferimenti	332.052.239
Debiti	288.231.520
Ratei e risconti	995.204
<b>Totale Passivo</b>	<b>1.390.227.522</b>
<b>Conti d'ordine</b>	
Impegni per opere da realizzare	120.323.173
Beni di terzi	34.060.592
Totale conti d'ordine	154.383.765
<b>Conto economico</b>	
Proventi della gestione	289.386.521
Costi della gestione	307.758.740
Proventi e oneri da aziende partecipate	11.509.169
Proventi e oneri finanziari	4.325.526-
Proventi e oneri straordinari	26.394.358
<b>Risultato economico dell'esercizio</b>	<b>15.205.782</b>

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dr. Amedeo Levorato)

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

per effetto delle partecipazioni di controllo che APS Holding S.p.A. detiene nelle Società APS Advertising S.r.l., Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. e APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l., si rende necessaria la redazione del Bilancio Consolidato del GRUPPO APS HOLDING.

Il Bilancio Consolidato del Gruppo si chiude al 31 dicembre 2013 con un valore della produzione di € 59.813.963 e un risultato negativo di € 3.807.517. Il Patrimonio Netto del Gruppo è pari a € 34.942.600.

---

### ATTIVITÀ DELL'AZIENDA

L'attività del Gruppo si sviluppa prevalentemente nell'ambito del territorio provinciale e cittadino del Comune di Padova, ampliando le proprie attività anche al resto d'Italia contando sul contributo complessivo di 595 collaboratori.

Alla data del 31/12/2013 i principali servizi affidati alla Capogruppo APS Holding S.p.A. e alle controllate APS Advertising S.r.l. e APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. sono i seguenti:

- Affidamento servizio di Trasporto Pubblico Locale urbano tramite autobus e tramvia da parte del Comune di Padova e del servizio extraurbano da parte della Provincia di Padova;
- Affidamento del servizio sosta in parcheggi chiusi e stalli stradali da parte del Comune di Padova (contratto rinnovato il 19/06/2009), tramite APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.;
- Affidamento dell'attività strumentale volta alla progettazione, realizzazione e gestione della Sala del Commiato e di due linee di forni crematori per conto del Comune di Padova presso il Cimitero Maggiore di Padova, tramite APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.;
- Affidamento del servizio di Car Sharing tramite locazione a tempo di veicoli privati a favore di enti, aziende e del pubblico indistinto, nell'ambito di una rete nazionale patrocinata dal Ministero dell'Ambiente e del Territorio, tramite APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.;
- Affidamento del servizio di pubbliche affissioni e pubblicità commerciale, tramite APS Advertising S.r.l.

La controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. opera nel settore dell'Information e Communication Technology.

In particolare, per quanto riguarda i risultati della Divisione Mobilità per il TPL urbano ed extraurbano ed il Servizio Tranviario cittadino, si richiama quanto riportato nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo APS Holding S.p.A. a cui si rinvia.

La società controllata APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l., dal dicembre 2011, ha in gestione il settore parcheggi ed il servizio di car sharing. La controllata ha inoltre in affidamento la gestione della Sala del Commiato e di due linee di forni crematori per conto dell'Amministrazione Comunale presso il Cimitero Maggiore di Padova.

La società controllata Ne-t by by Telerete Nordest S.r.l. svolge varie attività di servizi, tra le quali si segnalano i servizi di call center, i servizi di telecomunicazioni, i servizi di progettazione di sistemi informatici sia tramite progetti impiantistici che progetti di info-mobilità.

Infine, la società controllata APS Advertising S.r.l. svolge attività di servizi di gestione e commercializzazione di spazi pubblicitari oltre ad avere il servizio di pubbliche affissioni e pubblicità commerciale.

Si vuole, inoltre, segnalare che la Capogruppo APS Holding S.p.A. e la controllata APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. sono impegnate nel settore delle energie rinnovabili tramite la gestione di impianti fotovoltaici.

## STRUTTURA DEL GRUPPO

Non vi sono elementi di rilievo e/o variazioni nell'ambito delle società del Gruppo rispetto all'esercizio precedente. L'unica annotazione riguarda l'acquisto avvenuto a fine novembre di un 8,044% di quote di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. da parte della Capogruppo dalla società Infracom Italia S.p.A.. Si precisa, inoltre, che la Capogruppo ha acquisito a fine gennaio 2014 un ulteriore 8,3687% di quote di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. sempre da Infracom Italia S.p.A.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel seguito si riportano e commentano i principali risultati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo.

### SITUAZIONE ECONOMICA

Si presenta il Conto Economico riclassificato del Gruppo raffrontato con l'esercizio precedente.

Descrizione voci	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	%
<b>Valore della produzione</b>	<b>59.813.963</b>	<b>59.866.614</b>	<b>52.651-</b>	<b>0,09-</b>
di cui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.340.135	30.336.910	1.003.225	3,31
Costi esterni	21.864.952	22.056.811	191.859-	0,87-
Costi per il personale	28.015.515	28.646.041	630.526-	2,20-
<b>Margine Operativo Lordo (M.O.L.)</b>	<b>9.933.496</b>	<b>9.163.762</b>	<b>769.734</b>	<b>8,40</b>
% sui ricavi delle vendite	31,70	30,21	1,49	4,93
Ammortamenti e svalutazioni	8.110.015	9.192.462	1.082.447-	11,78-
<b>Reddito Operativo Netto (E.B.I.T.)</b>	<b>1.823.481</b>	<b>28.700-</b>	<b>1.852.181</b>	<b>===</b>
% sui ricavi delle vendite	5,82	0,09-	5,91	===
Proventi e (oneri) finanziari netti	3.539.915-	1.003.936-	2.535.979-	252,60
<b>Reddito Corrente</b>	<b>1.716.434-</b>	<b>1.032.636-</b>	<b>683.798-</b>	<b>66,22</b>
% sui ricavi delle vendite	5,48-	3,40-	2,07-	60,90
Proventi e (oneri) straordinari netti	1.772	113.095	111.323-	98,43-

<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>1.714.662-</b>	<b>919.541-</b>	<b>795.121-</b>	<b>86,47</b>
% sui ricavi delle vendite	5,47-	3,03-	2,44-	80,50
Imposte	755.024	420.159	334.865	79,70
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>2.469.686-</b>	<b>1.339.700-</b>	<b>1.129.986-</b>	<b>84,35</b>
% sui ricavi delle vendite	7,88-	4,42-	3,46-	78,45
<b>Cash Flow (risultato netto + ammortamenti)</b>	<b>5.495.379</b>	<b>7.311.080</b>	<b>1.815.701-</b>	<b>24,83-</b>
% sui ricavi delle vendite	17,53	24,10	6,56-	27,24-

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

L'evoluzione delle attività, passività e del Patrimonio Netto e la situazione patrimoniale del Gruppo, può essere ulteriormente analizzata attraverso un'opportuna riclassificazione dello stato patrimoniale civilistico come di seguito esposto.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	%
Crediti commerciali vs. clienti ed altri crediti	18.215.645	17.491.069	724.576	4,14
Rimanenze	2.478.387	2.162.155	316.232	14,63
Ratei e risconti attivi	914.939	939.239	24.300-	2,59-
<b>Capitale Circolante Lordo Operativo</b>	<b>21.608.971</b>	<b>20.592.463</b>	<b>1.016.508</b>	<b>4,94</b>
Debiti commerciali vs. fornitori	12.433.500	10.588.055	1.845.445	17,43
Fondo per imposte, anche differite	1.285	13.091	11.806-	90,18-
Altre passività	6.899.239	6.818.410	80.829	1,19
Ratei e risconti passivi	40.577.989	43.490.212	2.912.223	6,70-
<b>Passivo Legato al Ciclo Operativo</b>	<b>59.912.013</b>	<b>60.909.768</b>	<b>997.755-</b>	<b>1,64-</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE (CCNc)</b>	<b>38.303.042-</b>	<b>40.317.305-</b>	<b>2.014.263</b>	<b>5,00-</b>
Immobilizzazioni immateriali	5.672.191	5.559.642	112.549	2,02
Immobilizzazioni materiali	105.337.955	107.068.268	1.730.313-	1,62-
Crediti vs. clienti per cessione immobilizzazioni	0	0	0	===
<b>Investimenti Lordi Legati Alla Struttura</b>	<b>111.010.146</b>	<b>112.627.910</b>	<b>1.617.764-</b>	<b>1,44-</b>
Fondo quiescenza	2.646	2.548	98	3,85
Altri Fondi	281.010	989.712	708.702-	71,61-
Fondo TFR	8.972.464	9.282.867	310.403-	3,34-
Debiti vs. fornitori per acquisto immobilizzazioni	961.065	1.332.962	371.897-	27,90-
<b>Finanziamenti Legati Alla Struttura</b>	<b>10.217.185</b>	<b>11.608.089</b>	<b>1.390.904-</b>	<b>11,98-</b>
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO</b>	<b>100.792.961</b>	<b>101.019.821</b>	<b>222.860-</b>	<b>0,22-</b>
<b>CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)</b>	<b>62.489.919</b>	<b>60.702.516</b>	<b>1.787.403</b>	<b>2,94</b>
Partecipazioni	12.531.069	14.610.025	2.078.956-	14,23-
Crediti vs. controllate – collegate – controllanti	886.484	556.188	330.296	59,39
Altri titoli	460.000	460.000	0	===

Azioni proprie	0	0	0	===
Disponibilità Liquide	2.123.140	1.596.531	526.609	32,98
<b>Investimenti Finanziari</b>	<b>16.000.693</b>	<b>17.222.744</b>	<b>1.222.051-</b>	<b>7,10-</b>
<b>CAPITALE NETTO INVESTITO (CIN)</b>	<b>78.490.612</b>	<b>77.925.260</b>	<b>565.352</b>	<b>0,73</b>
Patrimonio Netto	39.341.706	43.405.395	4.063.689-	9,36-
Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti	0	20.776-	20.776	100,00-
<b>FINANZIAMENTI CON CAPITALE DI RISCHIO</b>	<b>39.341.706</b>	<b>43.384.619</b>	<b>4.042.913-</b>	<b>9,32-</b>
Obbligazioni	0	0	0	===
Debiti finanziari a M/L	31.112.395	31.439.658	327.263-	1,04-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	===
Debiti vs. imp. controllate collegate e controllanti	0	0	0	===
Debiti verso banche a breve	8.036.511	3.100.983	4.935.528	159,16
<b>FINANZIAMENTI CON CAPITALE DI DEBITO</b>	<b>39.148.906</b>	<b>34.540.641</b>	<b>4.608.265</b>	<b>13,50</b>
<b>CAPITALE RACCOLTO</b>	<b>78.490.612</b>	<b>77.925.260</b>	<b>565.352</b>	<b>0,73</b>

#### SITUAZIONE FINANZIARIA

A commento della voce si presenta il Rendiconto Finanziario del Gruppo.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
<b>Reddito Operativo Netto (E.B.I.T.)</b>	<b>1.823.481</b>	<b>28.700-</b>
Ammortamenti	7.965.065	8.650.780
Svalutazione di immobilizzazioni	0	0
<b>Autofinanziamento lordo</b>	<b>9.788.546</b>	<b>8.622.080</b>
Imposte dell'esercizio	755.024-	420.159-
<b>Autofinanziamento netto</b>	<b>9.033.522</b>	<b>8.201.921</b>
Variazione Capitale Circolante Netto Commerciale (CCNc)	2.014.266-	2.783.639
Variazione TFR e Fondo di quiescenza	310.305-	1.218.438-
Variazione altri fondi	708.702-	487.508
<b>LIQUIDITÀ GENERATA (UTILIZZATA) DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>6.000.249</b>	<b>10.254.630</b>
Plusvalenze - Minusvalenze da alienazione	0	10.612-
Variazione immobilizzazioni (materiali ed immateriali)	6.719.198-	7.046.507-
Proventi ed Oneri della gestione finanziaria attiva	48.961	1.175.206-
Variazione di attività finanziarie	318.948-	27.201
Proventi ed oneri straordinari (non altrimenti collocabili)	1.772	123.707
<b>LIQUIDITÀ GENERATA (UTILIZZATA) IN ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>6.987.413-</b>	<b>8.081.417-</b>
Oneri finanziari	1.500.492-	1.632.754-
Rimborso Debiti Finanziari a M-L termine	2.806.476-	2.772.356-
Rimborso Debiti a breve termine	0	1.151.719-

Distribuzione di dividendi	1.274.000-	0
Rimborso di capitale sociale	320.000-	0
Accensione debiti a M-L termine	2.479.213	1.031.236
Accensione debiti a breve termine	4.935.528	0
Aumenti di capitale	0	0
<b>LIQUIDITÀ GENERATA (UTILIZZATA) IN ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>1.513.773</b>	<b>4.525.593-</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>526.609</b>	<b>2.352.380-</b>
Cassa e banca iniziale	1.596.531	3.948.911
Cassa e banca finale	2.123.140	1.596.531
<b>Variazione</b>	<b>526.609</b>	<b>2.352.380-</b>

## I INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Descrizione	Importo
Terreni e fabbricati	92.350
Impianti e macchinari	855.668
Attrezzature industriali e commerciali	523.729
Altri beni	130.783
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.627.200
<b>ACQUISIZIONI NELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.229.730</b>

## A ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, numero 3) del Codice Civile, con decreto dirigenziale n. 20/2013 del 28/01/2013 è stato assegnato il contributo di € 150.000 al raggruppamento di imprese (RTI) composto Ne-T by Telerete Nordest S.r.l. (capofila), Ezenia ed Imbevaro Consulting per il progetto Sistemi di Reti Produttive (SI.RE.PRO) a valere sul bando per il finanziamento di interventi a favore delle reti di imprese operanti nella regione Veneto. Programma Operativo Regionale 2007-2013. Parte FESR. Asse 1. Linea di intervento 1.1 "Ricerca Sviluppo e Innovazione". Azioni 1.1.4, 1.1.1, 1.1.2.

L'obiettivo del progetto è quello di fornire una piattaforma informatica che sia basata sulla rappresentazione unificata delle informazioni tecnico commerciali, scambiate tra gli attori di una rete di imprese. Tale piattaforma non agisce su una semplice base documentale ma focalizza l'attenzione sulle conoscenze condivise (Ontological knowledge management). Il progetto è iniziato il 01/01/2013 e terminerà il 31/03/2014 con un investimento complessivo di € 300.000 per l'RTI, di cui € 150.000 a carico di Ne-T by Telerete Nordest S.r.l., con un contributo pari al 50% delle spese sostenute.

Si precisa che tutti i progetti ed i costi sopra indicati si riferiscono alle attività poste in essere dalla società Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., mentre nessuna attività di ricerca e sviluppo è stata sostenuta dalla Capogruppo APS Holding S.p.A. e dalle controllate APS Advertising S.r.l. e APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.

## RAPPORTI CON LA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con l'Ente controllante la Capogruppo:

Descrizione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
<b>Comune di Padova</b> (controllante)	10.026.215	1.538.328	695.043	19.177.276
di cui finanziari	882.901	-	-	-

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

In particolare, ai fini di una migliore comprensione del rapporto di controllo, si indicano i rapporti intrattenuti con il Comune di Padova che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Si sono intrattenuti i seguenti rapporti di natura commerciale e diversi:

Descrizione	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
<b>Comune di Padova</b> (controllante)	9.143.314	1.538.328	-	-	695.043	19.177.276

ed i seguenti rapporti di natura finanziaria:

Descrizione	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
<b>Comune di Padova</b> (controllante)	882.901	-	70.125	-	-	-

## ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO

Di seguito si riportano le principali informazioni economiche della Capogruppo e delle società consolidate del Gruppo e delle Altre partecipazioni così come rinvenienti dai dati dei Bilanci delle stesse.

### APS HOLDING S.p.A.

Nel corso dell'esercizio il valore della produzione (ricavi caratteristici riferiti alla mobilità) della Capogruppo APS Holding S.p.A. sono aumentati di € 821.124 (+4,31% rispetto al dato 2012), gli introiti per contributi in Conto Esercizio sui km percorsi corrisposti dagli Enti sono aumentati del 1,18% per € 194.996. Gli Altri ricavi e proventi sono diminuiti del 13,22% per € 1.605.931. Il valore complessivo della produzione è passato pertanto da € 48.690.479 a € 48.107.249, con un decremento del 1,20%.

Per quanto riguarda i costi della produzione, il valore complessivo dei costi della produzione è diminuito da € 51.065.822 a € 49.456.226, con un decremento del 3,15%. La differenza tra valore della produzione e costi (A-B) ammonta a € 1.348.977,-

migliore di € 1.026.366 rispetto all'esercizio 2012.

Il numero medio dei dipendenti ammontava al 31/12/2013 a 526 unità contro una presenza media di 539 unità al 31/12/2012 (-13 unità).

L'assetto societario della Capogruppo ha subito variazioni nel corso del 2013 per ciò che riguarda la suddivisione del Capitale sociale, difatti alcuni Comuni limitrofi hanno nel corso dell'esercizio 2013 ceduto le loro azioni a Finanziaria APS S.p.A. come meglio specificata negli atti della Capogruppo a cui si rinvia. Il Capitale interamente versato al 31 dicembre 2013 risulta pari a € 49.702.136: soci di riferimento sono il Comune di Padova (75,215536% del Capitale azionario) e Finanziaria APS S.p.A. (24,769302% del Capitale azionario).

## **S**OCIETÀ CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

**APS ADVERTISING S.R.L.** - Società partecipata al 100,00%

Bilancio al 31/12/2013

Il Bilancio 2013 della controllata evidenzia un risultato positivo (utile) pari ad € 7.969 che l'Organo Amministrativo ha proposto di destinare a riserva. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 24/03/2014.

**NE-T BY TELERETE NORDEST S.R.L.** - Società partecipata al 58,167%

Bilancio al 31/12/2013

Il Bilancio 2013 della controllata evidenzia un risultato positivo (utile) pari a € 1.095 che l'Organo Amministrativo ha proposto di accantonare in parte a riserva legale ed a copertura parziale delle perdite subite negli esercizi scorsi. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 16/04/2014.

**APS OPERE E SERVIZI DI COMUNITÀ S.R.L.** - Società partecipata al 51,00%

Bilancio al 31/12/2013

Il Bilancio 2013 della controllata evidenzia un risultato positivo (utile) pari ad € 1.503.914, che l'Amministratore Unico ha proposto di destinare per € 1.274.000 da distribuire al Socio Finanziaria APS S.p.A. in privilegio così come indicato all'art. 9 dello Statuto vigente e per € 229.914 da distribuire alla Capogruppo APS Holding S.p.A.. L'Assemblea di approvazione bilancio si è tenuta il 24/03/2014.

## **A**LTRE SOCIETÀ PARTECIPATE

**INTERPORTO DI PADOVA S.P.A.** - Società partecipata al 10,64815% (n. azioni 638.889)

Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio civilistico 2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari a € 217.109. L'Organo Amministrativo ha proposto di in parte a riserva legale e in parte a riserva straordinaria. Il Patrimonio netto risulta pari a € 43.214.881.

**INFRACOM ITALIA S.P.A.** - Società partecipata al 0,8757% (n. azioni 1.500)

Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio 2013 evidenzia un risultato negativo (perdita) pari a € 5.058.657. L'Organo Amministrativo ha proposto di rinviare a nuovo. Il Patrimonio netto risulta pari a € 786.733.774.

**CITYWARE ENGINEERING S.R.L.** - Società partecipata al 2,44%

Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio 2013 non risulta ancora disponibile. Si riportano i dati relativi al Bilancio 2012, che evidenziava un risultato negativo (perdita) pari € 330.445-. Il Patrimonio netto risultava pari a € 468.801.

**FARMACIE COMUNALI DI PADOVA S.p.A.** - Società partecipata al 0,02% (n. azioni 100)

Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio 2013 non risulta ancora disponibile. Si riportano i dati relativi al Bilancio 2012, che evidenziava un risultato positivo (utile) pari a € 69.609. Il Patrimonio netto risultava pari a € 5.119.972.

**BANCA POPOLARE ETICA Società cooperativa per azioni** - Società partecipata al 0,006% (n. Azioni 50)

Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio 2013 evidenzia un risultato positivo (utile) pari a € 1.327.789. Il Patrimonio netto risulta pari a € 61.320.703.

**CONSORZIO MOVINCOM SOCIETÀ CONSORTILE A RESPONSABILITÀ LIMITATA** - Società partecipata al 0,10%

Bilancio al 31.12.2013

Il Bilancio 2013 evidenzia un risultato negativo (perdita) pari a € 25.921. Il Patrimonio netto risulta pari a € 122.302.

---

## **A**ZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si precisa che le Società del Gruppo non possiedono e nel corso dell'esercizio non hanno acquistato o alienato azioni proprie o della/e società controllante/i né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

---

## **S**TRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI

Nell'esercizio della sua attività le Società del Gruppo sono esposte a diversi rischi finanziari (financial risks) tra cui, in particolare, il rischio di mercato nelle sue principali componenti, quali il rischio di volatilità dei tassi di interesse. I principali strumenti finanziari in essere presso a livello di singole società del Gruppo sono rappresentati da debiti e crediti commerciali, da debiti verso il sistema creditizio e dal debito verso società controllante.

## **GESTIONE DEL RISCHIO DEL TASSO DI INTERESSE**

La gestione dei rischi finanziari viene posta in essere valutando le principali operazioni finanziarie e le relative politiche di copertura, in particolare sono stati sottoscritti i seguenti strumenti di copertura:

- Contratto di Interest Rate Swap con Banca Intesa Infrastrutture e Innovazione e Sviluppo S.p.A. - Scadenza il 31/12/2022 (Capogruppo APS Holding S.p.A.);
- Contratto di Interest Rate Swap con Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A. - Scadenza il 3/11/2014 (Capogruppo APS Holding S.p.A.).

Il Contratto di Interest Rate Swap con Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A. riferito alla controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. è terminato il 15/03/2013.

Poiché l'indebitamento finanziario è in prevalenza regolato da tassi di interesse variabili, le Società del Gruppo sono esposte al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse e per ridurre tale rischio, hanno stipulato con controparti considerate solvibili dal mercato contratti di copertura.

In particolare, le società APS Holding S.p.A. e Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., il cui contratto è terminato il 15/03/2013, hanno coperto l'indebitamento con contratti di Interest Rate Swap, grazie ai quali si riceve il tasso di interesse variabile dall'intermediario finanziario e si paga un tasso fisso. L'obiettivo perseguito è di rendere certo l'onere finanziario relativo ad una parte dell'indebitamento, godendo di tassi fissi sostenibili relativamente alle coperture. Così si è operato in modo tale da avere un'elevata correlazione fra elemento coperto e strumento di copertura, in modo da garantire l'efficacia della copertura stessa, come richiesto anche dai Principi Contabili Internazionali.

## **GESTIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO**

Le Società del Gruppo operano esclusivamente nel mercato nazionale e/o nel mercato dell'area Euro, non esistono pertanto rischi correlati all'oscillazione dei tassi di cambio.

## **GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

Si tratta del rischio che una delle parti di uno strumento finanziario non adempia ad un'obbligazione e causi una perdita finanziaria all'altra. Le società del Gruppo agiscono scegliendo esclusivamente controparti considerate solvibili dal mercato e quindi con elevato standing creditizio e, a questo proposito, tiene sempre monitorato il rischio mediante utilizzo di informazioni e di procedure di valutazione della clientela con cui opera. L'entità ed i criteri di valutazione del fondo svalutazione alla data di bilancio sono esplicitati nella Nota Integrativa.

## **GESTIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Si tratta del rischio che l'impresa abbia difficoltà ad onorare gli impegni derivanti dagli strumenti finanziari.

Le società del Gruppo fanno fronte a questi impegni primariamente con il cash flow generato dalla gestione ed, eventualmente, utilizzano gli affidamenti bancari a breve termine di cui dispongono presso gli intermediari finanziari con i quali operano.

---

## **P** RINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

In ossequio al dettato dell'art. 2428, primo comma, C.C., si segnala che non sussistono particolari incertezze in merito alla valutazione di attività e passività.

---

## **R** ISORSE UMANE

Nel corso del 2013 il Gruppo ha diminuito il numero medio di personale dipendente da 614 unità a 600, con un decremento medio di 14 unità. Il numero complessivo del personale dipendente, al 31/12/2013, era a livello di Gruppo pari a 595 unità.

---

## **A** MBIENTE, SICUREZZA E SALUTE

Le Società del Gruppo hanno intrapreso tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, della salute dei lavoratori e l'interazione con l'ambiente, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

---

## **C** ONTINUITÀ AZIENDALE

Come già segnalato in più parti della Relazione sulla Gestione della Capogruppo APS Holding S.p.A. a cui si rinvia, la Capogruppo – nonostante una riduzione dei costi caratteristici – ha sostenuto nell'esercizio in commento e nel precedente significative perdite che hanno altresì originato un peggioramento della situazione finanziaria e patrimoniale. Si vuole, peraltro, ancora evidenziare che parte consistente della perdita conseguita nell'esercizio 2013 dalla Capogruppo deriva da fatti straordinari estranei alla gestione aziendale (svalutazione operata della partecipazione Infracom Italia S.p.A.) come riportato nelle premesse della Relazione.

Al fine di far fronte alla situazione di difficoltà economica finanziaria sono state definite dall'Organo Amministrativo della Capogruppo una serie di misure a ulteriore riduzione dei costi di gestione, misure per la maggior parte applicabili da giugno 2014.

Pur confidando nella validità di tali misure, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ritiene sia opportuno:

- a livello patrimoniale, che sia effettuato il conferimento in natura proposto in aumento del Capitale sociale da parte del socio di maggioranza Comune di Padova a copertura almeno delle svalutazioni complessivamente effettuate della partecipazione Infracom Italia S.p.A.;
- a livello finanziario, richiedendo che parte dell'aumento di capitale sopra citato sia sottoscritto anche tramite immissione di liquidità e che sia almeno effettuato il pagamento da parte del Comune di Padova degli investimenti effettuati per suo conto nel 2013;

- a livello economico, che sia necessaria ed improrogabile la completa attuazione delle politiche di contenimento costi ipotizzate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nelle sedute del 17 e 31 marzo 2014 già peraltro comunicate al Comune di Padova.

Gli Amministratori hanno redatto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 utilizzando il presupposto della continuità aziendale nella ragionevole aspettativa del buon esito delle sopra descritte iniziative proposte e da intraprendere evidenziando che il supporto richiesto al Comune di Padova costituisce una condizione essenziale per la continuità operativa della Capogruppo. Tale circostanza rappresenta una incertezza che può far sorgere significativi dubbi sulla capacità della Capogruppo a continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

---

## **F**ATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Riguardo alla Capogruppo APS Holding S.p.A., come indicato nella premessa della Relazione sulla Gestione al bilancio civilistico, il 26 febbraio 2014, previa approvazione del Consiglio di Amministrazione, è stata sottoscritta tra Busitalia - SITA Nord S.r.l. e la Capogruppo APS Holding S.p.A. una lettera d'intenti vincolante, a cui sono stati allegati: accordo societario, business plan, piano industriale, protocollo d'accordo sindacale, organigramma, contratti di locazione per sei complessi industriali, contratto di concessione della linea tramviaria SIR1, contratto di regia con Busitalia - SITA Nord S.r.l., per la costituzione, entro il 30 aprile 2014 ovvero entro il 31 luglio 2014, di una società denominata "Busitalia Veneto S.p.A.", con sede legale ed operativa a Padova, Via Rismondo 28, operante nelle province di Padova e Rovigo. Tale Lettera di Intenti era condizionata all'approvazione dell'operazione di concentrazione da parte del Consiglio Comunale di Padova. Il Consiglio Comunale di Padova, riunitosi in data 24 marzo 2014, con previa delibera di approvazione della Giunta Comunale n°2014/0124 dell'11 marzo 2014 e acquisito il parere positivo sull'operazione da parte del collegio dei Revisori dei Conti, si determinava con Questione Sospensiva n.1 all'oggetto n. 80 all'ordine del giorno del Consiglio "Aggregazione tra APS Holding e la società Busitalia - Sita Nord S.r.l. nell'ambito del trasporto pubblico locale" approvata con voti favorevoli 18 e contrari 16 a sospendere e rinviare l'esame della proposta di concentrazione al nuovo Consiglio Comunale di Padova eligendo alle elezioni amministrative del 25 maggio 2014.

Nella stessa seduta il Consiglio Comunale approvava la delibera n° 2014/0031 con oggetto: "Costituzione dell'ente di governo del bacino territoriale del trasporto pubblico locale della Provincia di Padova, ai sensi dell'art. 3 bis del D.L. 138/2011, convertito in legge 148/2011 e successive modificazioni". Tale delibera prevede l'operatività alla sottoscrizione della convenzione tra Comune e Provincia per la gestione del bacino territoriale del trasporto pubblico locale ai fini della gara per l'aggiudicazione dei servizi di trasporto pubblico, sulla base della normativa vigente.

Per la Capogruppo APS Holding S.p.A. diviene quindi essenziale, nel corso dell'esercizio 2014, procedere all'individuazione di una strategia intesa a ridurre le perdite di esercizio e, contemporaneamente, individuare le modalità con cui partecipare alla eventuale gara, sulla base delle caratteristiche e dei requisiti che verranno decisi dalla stazione appaltante.

In conseguenza della mancata approvazione dell'operazione di aggregazione, che avrebbe portato in previsione il conto economico della Capogruppo APS Holding S.p.A. in utile già a fine 2014, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato, nelle sedute del 17 marzo e 31 marzo 2014, alcune ipotesi di misure urgenti per la riduzione dei costi di gestione, la maggior parte delle quali applicabili a decorrere dal termine dell'orario invernale 2013/2014, cioè dal 12 giugno 2014.

Nella seduta del 24 febbraio 2014 l'Assessore alle partecipazioni del Comune di Padova è intervenuta per confermare al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo l'assenso dell'Amministrazione in ordine alla stipula di un nuovo contratto triennale al Direttore Generale Ing. Umberto Rovini, decisione riservata all'Amministrazione come previsto dallo Statuto della Società, sottoposta a controllo e coordinamento del Comune di Padova, applicando una riduzione del compenso del direttore generale a € 140.000 annui, nonché il ritiro dell'auto aziendale ad uso promiscuo. Nell'Assemblea della Capogruppo del 31 marzo 2014 la stipula del contratto da parte del Presidente è stata convalidata.

Riguardo alle Società Controllate, non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dr. Amedeo Levorato)

**B ILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2013**

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>			
(importi in euro)			
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
<b>(A) CREDITI VERSO SOCI PER I VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			
Totale crediti verso soci	<b>0</b>	<b>20.776</b>	<b>20.776-</b>
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali:</b>			
1 Costi di impianto e di ampliamento	330.471	457.023	126.552-
2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	26.742	45.376	18.634-
3 Diritto di brevetto industriale e diritti e utilizzazione di opere dell'ingegno	714.831	821.148	106.317-
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.758.005	2.996.875	238.870-
5 Avviamento	0	0	0
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.001.826	406.063	595.763
7 Altre immobilizzazioni immateriali	840.316	833.157	7.159
8 Differenza da consolidamento	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.672.191</b>	<b>5.559.642</b>	<b>112.549</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali:</b>			
1 Terreni e fabbricati	36.002.507	36.398.916	396.409-
2 Impianti e macchinario	56.675.085	60.498.553	3.823.468-
3 Attrezzature industriali e commerciali	2.739.338	2.756.548	17.210-
4 Altri beni materiali	3.808.184	4.465.091	656.907-
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	6.112.841	2.949.160	3.163.681
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>105.337.955</b>	<b>107.068.268</b>	<b>1.730.313-</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1 Partecipazioni	12.531.069	14.610.025	2.078.956-
(a) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
(b) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
(c) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
(d) Partecipazioni in altre imprese	12.531.069	14.610.025	2.078.956-
2 Crediti	3.583	2.836	747
(a) Crediti verso imprese controllate	0	0	0
(b) Crediti verso imprese collegate	0	0	0
(c) Crediti verso imprese controllanti	0	0	0
(d) Crediti verso altri	3.583	2.836	747
esigibili entro l'esercizio successivo	3.583	2.836	747
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3 Altri titoli	0	0	0
4 Azioni proprie	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>12.534.652</b>	<b>14.612.861</b>	<b>2.078.209-</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>123.544.798</b>	<b>127.240.771</b>	<b>3.695.973-</b>

(importi in euro)	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I Rimanenze:</b>			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.355.616	2.108.164	247.452
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	122.771	53.991	68.780
4 Prodotti finiti e merci	0	0	0
5 Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.478.387</b>	<b>2.162.155</b>	<b>316.232</b>
<b>II Crediti che non costituiscono immobilizzazioni:</b>			
1 Crediti verso clienti	5.481.376	5.866.528	385.152-
esigibili entro l'esercizio successivo	5.068.492	5.866.528	798.036-
esigibili oltre l'esercizio successivo	412.884	0	412.884
2 Crediti verso imprese controllate	0	0	0
3 Crediti verso imprese collegate	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4 Crediti verso imprese controllanti	10.026.215	6.252.169	3.774.046
esigibili entro l'esercizio successivo	10.026.215	6.252.169	3.774.046
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4-bis Crediti tributari	302.416	627.069	324.653-
esigibili entro l'esercizio successivo	268.136	592.789	324.653-
esigibili oltre l'esercizio successivo	34.280	34.280	0
4-ter Imposte anticipate	994.792	1.311.299	316.507-
esigibili entro l'esercizio successivo	647.252	955.116	307.864-
esigibili oltre l'esercizio successivo	347.540	356.183	8.643-
5 Crediti verso altri	2.293.747	3.987.356	1.693.609-
esigibili entro l'esercizio successivo	2.293.747	3.987.356	1.693.609-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>19.098.546</b>	<b>18.044.421</b>	<b>1.054.125</b>
<b>III Attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni:</b>			
1 Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2 Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3 Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4 Altre partecipazioni	0	0	0
5 Azioni proprie	0	0	0
6 Altri titoli	460.000	460.000	0
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>460.000</b>	<b>460.000</b>	<b>0</b>
<b>IV Disponibilità liquide:</b>			
1 Depositi bancari e postali	2.085.460	1.559.655	525.805
2 Assegni	0	0	0
3 Denaro e valori in cassa	37.680	36.876	804

(importi in euro)	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.123.140</b>	<b>1.596.531</b>	<b>526.609</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>24.160.073</b>	<b>22.263.107</b>	<b>1.896.966</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
Altri ratei e risconti attivi	914.939	939.239	24.300-
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>914.939</b>	<b>939.239</b>	<b>24.300-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>148.619.810</b>	<b>150.463.893</b>	<b>1.844.083-</b>

STATO PATRIMONIALE PASSIVO				
(importi in euro)		31/12/2013	31/12/2012	Variazione
<b>(A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
I	Capitale	49.702.136	49.702.136	0
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.466.856	1.466.856	0
III	Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV	Riserva legale	0	0	0
V	Riserve statutarie	0	0	0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII	Altre riserve	683.423	565.404	118.019
	- Riserve straordinaria	565.406	565.404	2
	- Riserve di consolidamento	118.017	0	118.017
	- Altre	0	0	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	13.102.298-	10.618.485-	2.483.813-
IX	Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	3.807.517-	2.450.155-	1.357.362-
	<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>34.942.600</b>	<b>38.665.756</b>	<b>3.723.156-</b>
X	Capitale e Riserve di Terzi	3.061.275	3.629.184	567.909-
XI	Utile (perdita) dell'esercizio di Terzi	1.337.831	1.110.455	227.376
	<b>Totale patrimonio netto di Terzi</b>	<b>4.399.106</b>	<b>4.739.639</b>	<b>340.533-</b>
	<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>39.341.706</b>	<b>43.405.395</b>	<b>4.063.689-</b>
<b>(B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.646	2.548	98
2	Fondo per imposte, anche differite	1.285	13.091	11.806-
3	Altri fondi	281.010	989.712	708.702-
	<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>284.941</b>	<b>1.005.351</b>	<b>720.410-</b>
<b>(C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>8.972.464</b>	<b>9.282.867</b>	<b>310.403-</b>
<b>(D)</b>	<b>DEBITI</b>			
1	Debiti per obbligazioni	0	0	0
2	Debiti per obbligazioni convertibili	0	0	0
3	Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4	Debiti verso banche	33.177.814	30.322.039	2.855.775
	esigibili entro l'esercizio successivo	9.616.347	5.180.930	4.435.417
	esigibili oltre l'esercizio successivo	23.561.467	25.141.109	1.579.642-
5	Debiti verso altri finanziatori	5.971.092	4.218.602	1.752.490
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.071.922	678.269	393.653
	esigibili oltre l'esercizio successivo	4.899.170	3.540.333	1.358.837
6	Acconti	0	0	0
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0

(importi in euro)	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
7 Debiti verso fornitori	11.856.237	10.593.283	1.262.954
esigibili entro l'esercizio successivo	11.856.237	10.050.399	1.805.838
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	542.884	542.884-
8 Debiti rappresentanti da titoli di credito	0	0	0
9 Debiti verso imprese controllate	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
10 Debiti verso imprese collegate	0	0	0
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11 Debiti verso imprese controllanti	1.538.328	1.327.734	210.594
esigibili entro l'esercizio successivo	1.538.328	1.327.734	210.594
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
12 Debiti tributari	1.501.382	1.146.069	355.313
esigibili entro l'esercizio successivo	1.501.382	1.146.069	355.313
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
13 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.251.523	1.234.342	17.181
esigibili entro l'esercizio successivo	1.251.523	1.234.342	17.181
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
14 Altri debiti	4.146.334	4.437.999	291.665-
esigibili entro l'esercizio successivo	4.146.334	4.437.999	291.665-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>59.442.710</b>	<b>53.280.068</b>	<b>6.162.642</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
Altri ratei e risconti passivi	40.577.989	43.490.212	2.912.223-
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>40.577.989</b>	<b>43.490.212</b>	<b>2.912.223-</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>148.619.810</b>	<b>150.463.893</b>	<b>1.844.083-</b>

**STATO PATRIMONIALE CONTI D'ORDINE**

(importi in euro)	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Fidejussioni ad altre imprese	689.684	689.684	0
Beni di terzi presso di noi	0	0	0
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>689.684</b>	<b>689.684</b>	<b>0</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
(importi in euro)		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazione</b>
<b>(A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.340.135	30.336.910	1.003.225
2	Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	68.780	53.657-	122.437
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.193.062	1.010.200	182.862
5	Altri ricavi e proventi	27.211.986	28.573.161	1.361.175-
	(a) Ricavi e proventi diversi	9.910.304	11.487.402	1.577.098-
	(b) Contributi in conto esercizio	17.301.682	17.085.759	215.923
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>59.813.963</b>	<b>59.866.614</b>	<b>52.651-</b>
<b>(B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.850.869	7.351.694	500.825-
7	Costi per servizi	10.375.466	10.115.569	259.897
8	Costi per godimento di beni di terzi	3.784.120	3.608.593	175.527
9	Costi per il personale	28.015.515	28.646.041	630.526-
	(a) Salari e stipendi	20.615.303	21.159.493	544.190-
	(b) Oneri sociali	5.890.318	6.135.270	244.952-
	(c) Trattamento di fine rapporto	1.456.278	1.291.422	164.856
	(d) Trattamento di quiescenza e simili	11.480	12.333	853-
	(e) Altri costi per il personale	42.136	47.523	5.387-
10	Ammortamenti e svalutazioni	7.983.309	8.650.780	667.471-
	(a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	971.097	1.032.969	61.872-
	(b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.993.968	7.617.811	623.843-
	(c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
	(d) Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante e disponibilità liquide	18.244	0	18.244
11	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	247.453-	215.876-	31.577-
12	Accantonamento per rischi	126.706	532.802	406.096-
13	Altri accantonamenti	0	8.880	8.880-
14	Oneri diversi di gestione	1.101.950	1.207.443	105.493-
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>57.990.482</b>	<b>59.905.926</b>	<b>1.915.444-</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.823.481</b>	<b>39.312-</b>	<b>1.862.793</b>
<b>(C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15	Proventi da partecipazioni	56	4.099	4.043-
	(a) Proventi da partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
	(b) Proventi da partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
	(c) Proventi da partecipazioni in altre imprese	56	4.099	4.043-
16	Altri proventi finanziari	48.905	94.695	45.790-
	(a) Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
	(b) Proventi da titoli diversi da partecipazioni iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0

(importi in euro)		31/12/2013	31/12/2012	Variazione
(c)	Proventi da titoli diversi da partecipazioni iscritti nell'attivo circolante	0	27.240	27.240-
(d)	Proventi diversi dai precedenti	48.905	67.455	18.550-
	d.1 Proventi diversi dai precedenti da imprese controllate	0	0	0
	d.2 Proventi diversi dai precedenti da imprese collegate	0	0	0
	d.3 Proventi diversi dai precedenti da imprese controllanti	0	0	0
	d.4 Proventi diversi dai precedenti da altre imprese	48.905	67.455	18.550-
17	Interessi ed altri oneri finanziari	1.500.492	1.632.754	132.262-
(a)	Interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllate	0	0	0
(b)	Interessi e altri oneri finanziari verso imprese collegate	0	0	0
(c)	Interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllanti	0	0	0
(d)	Interessi e altri oneri finanziari verso altri	1.500.492	1.632.754	132.262-
17bis	Utili e perdite su cambi	0	0	0
	<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>1.451.531-</b>	<b>1.533.960-</b>	<b>82.429</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA FINANZIARIE</b>				
18	Rivalutazioni	0	530.024	530.024-
19	Svalutazioni	2.088.384-	0	2.088.384-
	<b>Totale delle rettifiche finanziarie</b>	<b>2.088.384-</b>	<b>530.024</b>	<b>2.618.408-</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20	Proventi straordinari	1.772	124.102	122.330-
(a)	Plusvalenze da alienazione	0	0	0
(b)	Altri proventi straordinari	1.772	124.102	122.330-
21	Oneri straordinari	0	395	395-
(a)	Minusvalenze da alienazioni	0	0	0
(b)	Imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0
(c)	Altri oneri straordinari	0	395	395-
	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>1.772</b>	<b>123.707</b>	<b>121.935-</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.714.662-</b>	<b>919.541-</b>	<b>795.121-</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	755.024	420.159	334.865
(a)	Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	448.554	432.273	16.281
(b)	Imposte differite sul reddito dell'esercizio	10.853-	6.635	17.488-
(c)	Imposte anticipate sul reddito dell'esercizio	317.323	18.749-	336.072
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio consolidata</b>	<b>2.469.686-</b>	<b>1.339.700-</b>	<b>1.129.986-</b>
	Utile (perdita) dell'esercizio di Terzi	1.337.831	1.110.455	227.376
23	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO</b>	<b>3.807.517-</b>	<b>2.450.155-</b>	<b>1.357.362-</b>

Il presente bilancio consolidato rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dr. Amedeo Levorato)

## **N**ota Integrativa al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013

La presente Nota Integrativa fornisce le informazioni ed i dettagli supplementari utili per una più completa descrizione del bilancio consolidato con riferimento alle indicazioni previste dall'articolo 2427 del Codice Civile, dal D. Lgs. n. 127/1991 e dalle altre norme civilistiche in tema di formazione del bilancio consolidato, nonché i criteri di valutazione utilizzati per l'iscrizione delle singole voci di bilancio.

---

### **P**RICIPI DI REDAZIONE

Riguardo ai principi di redazione, alla struttura ed al contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati si conferma che sono stati rispettati i principi e i criteri contabili di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed in conformità al D. Lgs. n. 127/1991, interpretati ed integrati dai Principi Contabili Nazionali e dai documenti emessi dall'Organismo di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, dagli I.F.R.S. emanati dall'International Accounting Standards Board qualora applicabili e con il consenso del Collegio Sindacale.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile, la valutazione delle voci che compongono il presente bilancio è stata fatta con prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. Si rinvia al paragrafo della Relazione sulla Gestione per le ulteriori osservazioni.

Per una più ampia informativa, sono stati inoltre predisposti il prospetto di collegamento tra il Patrimonio Netto e il risultato d'esercizio di APS Holding S.p.A. con il Patrimonio Netto e il risultato del Bilancio Consolidato, i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati, nonché il Rendiconto Finanziario consolidato, tutti inseriti nel contesto della Relazione sulla Gestione.

Le voci del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2013 sono comparabili con quelle dell'esercizio precedente in quanto non sono stati modificati i criteri di valutazione.

---

### **A**REA DI CONSOLIDAMENTO – PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende il bilancio al 31 dicembre 2013 di APS Holding S.p.A., società Capogruppo, e il bilancio delle società controllate nelle quali APS Holding S.p.A. detiene direttamente più del 50% del Capitale, e che rappresentano investimento di carattere duraturo.

Al 31 dicembre 2013 le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento e per le quali APS Holding S.p.A. esercita l'attività di direzione e coordinamento sono:

APS Advertising S.r.l.	100,000%
Net by Telerete Nordest S.r.l.	58,167%
APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.	51,000%

Le società nelle quali APS Holding S.p.A. detiene direttamente una percentuale di proprietà inferiore al 50% sono state valutate al costo e sono elencate nell'apposita sezione di commento della presente Nota Integrativa.

APS Holding S.p.A. è a sua volta sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Padova.

I bilanci di esercizio delle singole società approvati dall'Assemblea ovvero predisposti dal Consiglio di Amministrazione per l'approvazione sono stati, ove necessario, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo.

Il periodo amministrativo e la data di chiusura per la predisposizione del Bilancio Consolidato corrispondono a quelli del bilancio della Capogruppo e di tutte le partecipate consolidate.

Le tecniche di consolidamento più significative adottate in conformità al D. Lgs. 127/91 sono di seguito elencate:

- le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. Il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla società Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto. La differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto a valore corrente delle partecipate alla data di acquisto della partecipazione viene distribuita, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate; l'eventuale rimanente differenza, se positiva, viene rilevata nella voce "Differenza di consolidamento" delle immobilizzazioni immateriali e ammortizzata quote costanti in un periodo di cinque anni in relazione alla stima del periodo in cui tale valore concorre alla produzione di risultati economici. L'eventuale eccedenza del patrimonio netto rispetto al costo di acquisizione, dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività immobilizzate e avere costituito il "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" a fronte di passività stimate, è stata accreditata al patrimonio netto consolidato alla voce "Riserva di consolidamento". La quota di patrimonio netto di competenza di terzi delle controllate consolidate è stata iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto, mentre la quota dei terzi del risultato netto viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi";
- le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate, così come i dividendi distribuiti e/o distribuibili dalle partecipate. In particolare, sono eliminati, se significativi, gli utili e le perdite derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi. In particolare, il valore contabile delle immobilizzazioni è stato depurato dei profitti interni non realizzati in seguito alle operazioni infragruppo di trasferimento e/o cessione di cespiti. Gli effetti fiscali derivanti da tali rettifiche di consolidamento sono contabilizzate nel "Fondo imposte differite" o tra le "Imposte anticipate".

## **P** PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la formazione dei conti consolidati annuali sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile e sono gli stessi utilizzati dalla Capogruppo. Fanno eccezione il trattamento dei beni in locazione finanziaria, di cui si tratterà più dettagliatamente in seguito.

## **I** IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo patrimoniale al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto dei relativi fondi di ammortamento. La capitalizzazione iniziale ed il mantenimento dell'iscrizione è giustificata dalla capacità di produrre benefici economici nel futuro. Le immobilizzazioni immateriali sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in considerazione della loro residua possibilità di utilizzazione.

Qualora il valore dell'immobilizzazione alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore d'iscrizione, è iscritta a tale minor valore. Questo non sarà mantenuto nei successivi bilanci se dovessero venir meno i motivi della rettifica effettuata. La misura e le motivazioni delle riduzioni di valore applicate fanno esplicito riferimento alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato.

In particolare, si segnala che:

I costi di impianto ed ampliamento, in relazione alla loro utilità pluriennale, sono stati capitalizzati, con il consenso del Collegio Sindacale ove presente, e valutati in misura pari al costo sostenuto e vengono ammortizzati in un periodo non superiore a 5 anni; l'ammontare capitalizzato non eccede il valore stimato dell'utilità futura attesa.

Le spese di ricerca, sviluppo e pubblicità sono stati capitalizzati, con il consenso del Collegio Sindacale ove presente, e valutati in misura pari al costo sostenuto e vengono ammortizzati in un periodo non superiore a 5 anni; l'ammontare capitalizzato non eccede il valore stimato dell'utilità futura attesa.

I diritti di brevetto industriale, di utilizzazione delle opere dell'ingegno e simili, relativi a licenze software, sono stati valutati al costo di acquisto ed ammortizzati in un periodo di anni 5/10 corrispondente alla durata delle licenze medesime.

Le Immobilizzazioni in corso e acconti valutate al costo di acquisto e per le quali l'ammortamento avrà inizio a partire dalla data della loro utilizzazione/entrata in funzione.

Le spese di manutenzione straordinaria sostenute per migliorie e manutenzioni su beni di terzi vengono ammortizzati in misura corrispondente alla durata del contratto che disciplina la disponibilità dei beni stessi.

## **I** IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione. Le immobilizzazioni sono state sistematicamente ammortizzate in ogni periodo a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni nel processo aziendale. Sono state applicate le seguenti aliquote economico-tecnico, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento:

Fabbricati	3,00%
Impianti e macchinari	6,66% - 6,25% - 15,00% - 20,00% - 16,67% - 3,33% - 10,00%
Attrezzature industriali e commerciali	8,00% - 10,00% - 15,00% - 12,00% - 20,00% - 25,00% - 12,50%
Altri beni Ne-t	12,00% - 20,00% - 25,00%

I costi per migliorie, ammodernamenti, trasformazioni e manutenzioni vengono capitalizzati ad incremento del valore dei relativi cespiti se essi si traducono in un aumento significativo e misurabile di capacità produttività, di sicurezza o di vita utile e comunque non eccedono il valore recuperabile tramite l'uso. Gli analoghi costi di natura ordinaria vengono imputati al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Qualora il valore dell'immobilizzazione alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore d'iscrizione, è iscritta a tale minor valore. Questo non sarà mantenuto nei successivi bilanci se dovessero venir meno i motivi della rettifica effettuata.

La misura e le motivazioni delle riduzioni di valore applicato fanno esplicito riferimento alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni si riferiscono all'impiego di materiali, personale diretto ed indiretto e prestazioni di servizi afferenti. La valutazione è in base al costo di acquisto.

Si segnala che per la Capogruppo nel Bilancio 2013 è stato attuato un riesame, attraverso una apposita valutazione interna predisposta dai tecnici del settore Mobilità ed in vista della ipotizzata operazione di aggregazione con Busitalia, della vita utile del parco autobus. Il miglioramento del processo manutentivo, unitamente all'evoluzione delle tecnologie di costruzione dei mezzi che garantiscono un livello di sicurezza e di comfort superiori rispetto al passato, ha permesso che la vita utile possa essere stimata non più in dodici ma bensì in sedici anni con conseguente adeguamento della quota di ammortamento annuo. Pertanto l'aliquota di ammortamento da applicarsi per i beni nuovi passa dal 8,33% al 6,25%. Si precisa che il residuo ammortamento del parco autobus in funzione è stato rivisto per tener conto dell'aumento della vita utile stimata dei beni. La modifica della vita utile e relativa riduzione dell'aliquota d'ammortamento dei beni sopra citati ha comportato nel Bilancio della Capogruppo minori ammortamenti per circa 596 migliaia di € e correlati minori ricavi per contributi per circa 423 migliaia di €.

I beni la cui disponibilità è ottenuta attraverso contratti di leasing finanziario sono contabilizzati secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 17, che ne prevede l'iscrizione tra le immobilizzazioni materiali al loro valore originario, ammortizzato in base alle aliquote applicabili ai rispettivi beni. Alla voce "Debiti verso altri finanziatori" è rilevato il debito verso il concedente per un importo pari alla quota capitale dei canoni a scadere; nel Conto Economico vengono contabilizzati, in sostituzione dei canoni, gli ammortamenti e gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio ed il relativo effetto fiscale. Si precisa che nel caso di operazioni di lease-back oltre alle operazioni sopra descritte, si è proceduto, altresì, ad eliminare la quota di plusvalenza realizzate considerando il relativo effetto fiscale.

I beni iscritti in bilancio al 31 dicembre 2013 non sono stati oggetto di rivalutazioni.

## **I**MMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono state valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione ridotto in caso di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

I crediti immobilizzati, se presenti, sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del valore di realizzo.

## **R**IMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il corrispondente valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Il costo d'acquisto è inclusivo degli oneri accessori. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro, se presenti, vengono svalutate per tener conto della relativa possibilità di utilizzo e di realizzo.

Le Rimanenze sono state valutate al costo di acquisto con il metodo del Costo Medio Ponderato.

Le Rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono iscritte in base al criterio della percentuale di completamento, adottando il metodo delle ore lavorate.

## **C**REDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti al valore nominale e, qualora opportuno, ricondotti al presumibile valore di realizzo attraverso il fondo svalutazione crediti a diretta riduzione degli stessi e, quindi, esposti al presunto valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

## **A**TTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore tra il costo, determinato con il criterio del (LIFO, FIFO ecc.) ed il corrispondente valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

## **D**ISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte e valutate al loro valore nominale.

## **R**ATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione tra costi e ricavi dell'esercizio e comprendono costi e proventi comuni a due o più esercizi. Si precisa che tra i risconti passivi sono compresi i contributi in c/impianti erogati da enti territoriali e dallo Stato di competenza di esercizi successivi. Tali contributi partecipano al risultato di esercizio, nella voce A5 del Conto Economico, in una quota corrispondente all'aliquota di ammortamento dei cespiti di riferimento, allorché gli stessi entrano in funzione.

## **T** RATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il debito per trattamento di fine rapporto del personale dipendente risulta adeguato alle competenze maturate a fine esercizio secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

## **F** ONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri riguardano perdite o passività di natura determinata, esistenza certa o probabile per le quali, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'esatto ammontare o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

## **C** OSTI E RICAVI

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica. Ricavi, proventi, costi e oneri sono scritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I ricavi di vendita di prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà, che generalmente coincide con la spedizione dei beni. I ricavi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione e conclusione della relativa prestazione. Si precisa inoltre che i dividendi da partecipazioni sono generalmente iscritti nell'esercizio di competenza.

## **C** ONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO E IN CONTO IMPIANTI

I contributi pubblici sono rilevati, indipendentemente dalla data dell'incasso, quando sussiste la ragionevole certezza che tutte le condizioni necessarie al loro ottenimento risultino soddisfatte e che essi saranno ricevuti.

I contributi ottenuti a fronte di specifiche spese sono accreditati a Conto Economico con un criterio sistematico negli esercizi necessari a contrapporli alle spese correlate.

I contributi ottenuti a fronte di specifici beni il cui valore è iscritto tra le immobilizzazioni sono accreditati a Conto Economico in relazione al periodo di ammortamento del bene cui si riferiscono (contabilizzati con la tecnica dei risconti ed imputati a Conto Economico secondo il principio della competenza).

## **I** MPOSTE SUL REDDITO

Gli stanziamenti per le imposte a carico dell'esercizio sono calcolati sulla base degli oneri previsti dall'applicazione della vigente normativa fiscale.

Lo stanziamento delle imposte sul reddito è esposto nello Stato Patrimoniale alla voce Crediti tributari nel caso di maggiori acconti pagati rispetto all'effettivo debito di imposta di competenza del periodo o nei Debiti tributari in caso contrario.

Le imposte sul reddito, differite o anticipate, sono calcolate sulle più significative operazioni di consolidamento e sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono iscritte solo in presenza della ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Le imposte anticipate e le imposte differite sono iscritte, se presenti, nella voce Imposte anticipate dell'attivo circolante e nella voce Fondo per imposte, anche differite.

Il Gruppo ha aderito per il triennio 2013-2015 al Consolidato Fiscale Nazionale ai sensi degli articoli 117-129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (D.P.R. n. 917/86) e determina, insieme alle società consolidate (APS Advertising S.r.l., Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.), un'unica base imponibile con possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione di gruppo.

## **G**ARANZIE E ALTRI CONTI D'ORDINE

Le fidejussioni e le garanzie simili sono iscritte al valore nominale delle garanzie rilasciate a terzi. I beni concessi in affitto ramo d'azienda sono valutati sulla base dei valori da contratto.

## **S**TRUMENTI DI FINANZA DERIVATA

Sono stati stipulati a livello di Gruppo contratti derivati nell'ambito della politica di gestione del rischio conseguente a variazioni nei tassi di interesse o nei tassi di cambio, valutando che i relativi rischi possano essere adeguatamente coperti. I differenziali di interessi da pagare o incassare sugli Interest Rate Swap sono imputati a Conto Economico per competenza per tutta la durata del contratto. Le operazioni non identificabili come di copertura vengono iscritte al fair value contabilizzando a Conto Economico le eventuali perdite o utili derivanti da variazioni dello stesso fair value alla data di bilancio.

## **V**OCI CONTABILI

Le voci che sono state raggruppate nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico sono commentate nella apposita sezione della Nota Integrativa, dove sono esplicitate, quando significative, anche le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo.

Sono stati rispettati gli ordini progressivi delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico dettati dal Codice Civile, e dal D. Lgs. 127/91 senza ritenere necessaria l'indicazione delle lettere maiuscole, numeri romani, numeri arabi e lettere minuscole che nelle citate norme completano la denominazione delle voci di bilancio, ai fini di una maggior chiarezza sono state omesse le voci che risultano con saldo a zero sia nel bilancio consolidato in commento sia nel precedente.

I Valori di bilancio sono esposti in unità di euro.

**A** ANALISI DELLE SINGOLE VOCI**STATO PATRIMONIALE****C** CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Il credito verso Soci ammonta al 31 dicembre 2013 a € 0 registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 20.776-.

A seguito delle operazioni di conferimento del ramo d'azienda della società Pronet S.r.l. a servizio dell'aumento di capitale deliberato il 21/04/09 dalla controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., è derivata una differenza tra quanto periziato dal rag. E. Venturin il 25/02/09 e quanto conferito dalla società conferente il 30/04/09, data di iscrizione al Registro Imprese del verbale di Assemblea Straordinaria dei Soci in atti Notaio dr. Cassano rep. 179128. Il credito da conguaglio è stato richiesto al Socio conferente Pronet S.r.l. a giugno 2009 dall'Organo Amministrativo e in parte versato a dicembre 2009 e nel corso del 2012. La controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. sul credito in esame ha inoltre calcolato gli interessi riclassificandoli in tale voce. Si precisa che la controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. ha rinunciato infine al credito residuo ed eliminato la voce suddetta.

**I** IMMOBILIZZAZIONI

Tale capitolo rileva le Immobilizzazioni Immateriali, le Immobilizzazioni Materiali e le Immobilizzazioni Finanziarie per un importo complessivo di € 123.544.798, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 3.695.973-.

**I** IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le Immobilizzazioni Immateriali ammontano al 31 dicembre 2013 a € 5.672.191, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 112.549 e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Costi di impianto ed ampliamento	330.471	457.023
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	26.742	45.376
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	714.831	821.148
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.758.005	2.996.875
Avviamento	0	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.001.826	406.063
Altri beni	840.316	833.157
Differenze da consolidamento	0	0

<b>Totale</b>	<b>5.672.191</b>	<b>5.559.642</b>
---------------	------------------	------------------

I movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni Immateriali sono riportati nella tabella e di seguito commentati:

	Costi impianto e ampl.to	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	Diritti di brevetto e opere ingegno	Conc. licenze e marchi	Avv.to	Immob. in corso e acconti	Altre	Differenze da consolidamento	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>									
Costo storico	1.929.323	226.049	1.761.538	3.843.819	0	406.063	1.822.049	1.074.000	11.062.841
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	1.472.300-	180.673-	940.390-	846.944-	0	0	988.892-	1.074.000-	5.503.199-
<b>Consistenza al 31/12/2012</b>	<b>457.023</b>	<b>45.376</b>	<b>821.148</b>	<b>2.996.875</b>	<b>0</b>	<b>406.063</b>	<b>833.157</b>	<b>0</b>	<b>5.559.642</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>									
Acquisizioni	96.504	5.250	88.852	0	0	806.554	232.528	0	1.229.688
Riclassifiche	0	0	0	64.749	0	125.759-	0	0	61.010-
Alienazioni e Dismissioni	0	0	166.638-	0	0	85.032-	0	0	251.670-
Ammortamenti	223.056-	23.884-	195.169-	303.619-	0	0	225.369-	0	971.097-
Storno Fondi Amm.to	0	0	166.638	0	0	0	0	0	166.638
<b>Totale Variazioni</b>	<b>126.552-</b>	<b>18.634-</b>	<b>106.317-</b>	<b>238.870-</b>	<b>0</b>	<b>595.763</b>	<b>7.159</b>	<b>0</b>	<b>112.549</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>									
Costo storico	2.025.827	231.299	1.683.752	3.908.568	0	1.001.826	2.054.577	1.074.000	11.979.849
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	1.695.356-	204.557-	968.921-	1.150.563-	0	0	1.214.261-	1.074.000-	6.307.658-
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>	<b>330.471</b>	<b>26.742</b>	<b>714.831</b>	<b>2.758.005</b>	<b>0</b>	<b>1.001.826</b>	<b>840.316</b>	<b>0</b>	<b>5.672.191</b>

Le suddette immobilizzazioni sono ammortizzate secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I nuovi investimenti e le movimentazioni riferibili alla Capogruppo APS Holding S.p.A. sono riportati in dettaglio nella Nota integrativa al Bilancio civilistico 2013 a cui si rinvia. Ulteriori investimenti sono riferiti alle società controllate APS Advertising S.r.l., APS Opere e Servizi S.r.l. e Ne-t by Telerete Nordest S.r.l..

Gli ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali ammontano complessivamente a € 971.097.

Si segnala che nell'esercizio 2013 non sono state apportate variazioni rispetto alla classificazione effettuata alla chiusura del bilancio precedente delle diverse voci che compongono il titolo in esame.

Non sono stati imputati oneri finanziari al valore delle immobilizzazioni.

Non viene fornita l'informativa di cui all'articolo 2427 n. 3-bis) del Codice Civile in quanto nel presente bilancio consolidato non sono presenti immobilizzazioni il cui valore è durevolmente inferiore a quello di iscrizione.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le Immobilizzazioni Materiali ammontano al 31 dicembre 2013 a € 105.337.955 registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.730.313- e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Terreni e Fabbricati	36.002.507	36.398.916
Impianti e macchinari	56.675.085	60.498.553
Attrezzature industriali e commerciali	2.739.338	2.756.548
Altri beni	3.808.184	4.465.091
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.112.841	2.949.160
<b>Totale</b>	<b>105.337.955</b>	<b>107.068.268</b>

I movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni Materiali sono riportati nella tabella e di seguito commentati.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>						
Costo storico	43.802.502	118.097.009	7.321.801	9.817.297	2.949.160	181.987.769
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	7.403.586-	57.598.456-	4.565.253-	5.352.206-	0	74.919.501-
<b>Consistenza al 31/12/2012</b>	<b>36.398.916</b>	<b>60.498.553</b>	<b>2.756.548</b>	<b>4.465.091</b>	<b>2.949.160</b>	<b>107.068.268</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>						
Acquisizioni	92.350	855.668	523.729	130.783	3.627.200	5.229.730
Riclassifiche	392.121	95.858	36.550	0	463.519-	61.010
Dismissioni e Alienazioni	0	89.613-	5.532-	56.003-	0	151.148-
Rivalutazioni e Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondi (decremento)	0	73.792	5.392	44.879	0	124.063
Ammortamenti	880.880-	4.759.173-	577.349-	776.566-	0	6.993.968-
<b>Totale Variazioni</b>	<b>396.409-</b>	<b>3.823.468-</b>	<b>17.210-</b>	<b>656.907-</b>	<b>3.163.681</b>	<b>1.730.313-</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>						
Costo storico	44.286.973	118.958.922	7.876.548	9.892.077	6.112.841	187.127.361
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento	8.284.466-	62.283.837-	5.137.210-	6.083.893	0	81.789.406-
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>	<b>36.002.507</b>	<b>56.675.085</b>	<b>2.739.338</b>	<b>3.808.184</b>	<b>6.112.841</b>	<b>105.337.955</b>

Le suddette immobilizzazioni sono ammortizzate secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. L'aliquota di ammortamento è stata evidenziata nelle premesse dedicate ai principi contabili e di valutazione adottati.

Nel corso del 2013 sono stati realizzati investimenti in Immobilizzazioni Materiali per la maggior parte riferibili alla Capogruppo. Per il dettaglio sui nuovi investimenti e sulle movimentazioni riferibili alla Capogruppo si rinvia alla Nota integrativa al

Bilancio civilistico 2013. Ulteriori investimenti sono riferiti alle società controllate APS Advertising S.r.l., APS Opere e Servizi S.r.l. e Ne-t by Telerete Nordest S.r.l..

Gli ammortamenti delle Immobilizzazioni Materiali ammontano complessivamente a € 6.993.968.

Si segnala che tra le immobilizzazioni materiali sono presenti beni gravati da ipoteca a garanzia di finanziamenti ricevuti dalla Capogruppo APS Holding S.p.A.. Il valore di tali ipoteche è indicato nella voce Debiti verso banche ed istituti di credito del Passivo dello Stato Patrimoniale nel Bilancio civilistico 2013.

Non sono stati imputati oneri finanziari al valore delle immobilizzazioni nel Bilancio consolidato in commento. Riguardo alla controllata APS Opere e Servizi S.r.l sono stati imputati oneri finanziari, ancora nell'esercizio 2010, al valore delle immobilizzazioni, sostenuti per la costruzione e realizzazione di alcuni cespiti, rispettando le indicazioni riportate nel Principio Contabile n. 16.

Non viene fornita l'informativa di cui all'art. 2427 n. 3-bis) del Codice Civile in quanto nel presente bilancio consolidato non sono presenti immobilizzazioni il cui valore è durevolmente inferiore a quello di iscrizione.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le Immobilizzazioni Finanziarie ammontano al 31 dicembre 2013 a € 12.534.652 registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 2.078.209- e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Partecipazioni	12.531.069	14.610.025
Crediti	3.583	2.836
Titoli	0	0
Azioni proprie	0	0
<b>Totale</b>	<b>12.534.652</b>	<b>14.612.861</b>

I movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni Finanziarie sono riportati nella seguente tabella:

	Partecipazioni	Crediti	Titoli	Azioni Proprie	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>					
Costo storico	20.024.573	2.836	0	0	20.027.409
Rivalutazioni e svalutazioni	5.414.548-	0	0	0	5.414.548-
Oneri Finanziari	0	0	0	0	0
<b>Consistenza al 31/12/2012</b>	<b>14.610.025</b>	<b>2.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.612.861</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>					
Acquisizioni/Incrementi	8.928	1.453	0	0	10.381
Riclassifiche	0	0	0	0	0
Primo consolidamento	0	0	0	0	0
Alienazioni/Decrementi	1.200-	706-	0	0	1.906-
Rivalutazioni e Svalutazioni	2.086.684-	0	0	0	2.086.684-

Oneri Finanziari	0	0	0	0	0
<b>Totale Variazioni</b>	<b>2.078.956-</b>	<b>747</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.078.209-</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>					
Costo storico	20.032.301	3.583	0	0	20.035.884
Rivalutazioni e svalutazioni	7.501.232-	0	0	0	7.501.232-
Oneri Finanziari	0	0	0	0	0
<b>Consistenza al 31/12/2013</b>	<b>12.531.069</b>	<b>3.583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.534.652</b>

## PARTECIPAZIONI

Il Gruppo APS Holding detiene partecipazioni in altre imprese che, in relazione alle ragioni del loro possesso, costituiscono Immobilizzazioni Finanziarie nelle seguenti società:

	Capitale Sociale o Fondo Consortile	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio	Quota posseduta	Valore di Bilancio	Quota di Patrimonio Netto	Delta valore bilancio / quota PN
<b>Partecipazione in altre imprese (APS Holding S.p.A.)</b>							
Interporto di Padova - Magazzini Generali S.p.A. con sede in Padova - ITALIA	30.000.000	43.214.881	217.109	10,64815%	11.718.979	4.601.585	7.117.394
Infracom Italia S.p.A. con sede in Verona - ITALIA	24.148.000	86.733.774	5.058.657-	0,87568%	759.508	759.508	0
Cityware Engineering S.r.l. con sede in Padova - ITALIA	118.000	468.520	330.445-	2,4407%	20.000	11.435	8.565
Farmacie Comunali di Padova S.p.A. con sede in Padova - ITALIA	5.000.000	5.119.972	69.609	0,0200%	1.000	1.024	24-
S.T.I.V. S.c. a r.l. con sede in Venezia - ITALIA	50.000	45.545	4.455-	12,0000%	0	===	===
Banca Popolare Etica con sede in Padova - ITALIA	42.789.705	61.320.703	1.327.789	0,0056%	2.582	3.434	852-
Pubblitecnica S.p.A. (società in fallimento) con sede in Roma - ITALIA	N.D.	N.D.	N.D.	1,43%	0	N.D.	N.D.
Cispel Services S.c. a r.l. in liquidazione con sede in Roma - ITALIA	184.000	===	8.508-	0,9619%	0	===	===
Consorzio Movincom S.c. a r.l. con sede in Torino - ITALIA	103.600	122.302	25.921-	0,10%	100	122	22-
<b>Partecipazione indirette in altre imprese (Ne-t by Telerete Nordest S.r.l.)</b>							
Metadistretto Digitalmediale Scarl con sede in Venezia, Via della Libertà, 12 Marghera - ITALIA	100.000	N.D.	N.D.	100	100	===	===
Banca Popolare di Garanzia - Società Cooperativa per Azioni con sede in Padova, Via E. P. Masini, n. 6 - ITALIA	15.302.616 (dato 2006)	N.D.	N.D.	4.437	===	===	===
Consorzio Mobilitaveneto, Via Salboro 22/b, Padova	10.000	10.527	235	5.000	18.800	5.264	4.736
<b>Partecipazione indirette in altre imprese (APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l.)</b>							
Consorzio di Acquisto Gestori Circuito Nazionale Car Sharing con sede in Torino - ITALIA	===	N.D.	N.D.	10.000	10.000	===	===

**CREDITI**

I crediti iscritti nel titolo delle immobilizzazioni finanziarie sono così distinti:

	31/12/2013	31/12/2012
Crediti verso imprese collegate	0	0
Crediti verso imprese controllanti	0	0
Crediti verso altre imprese	0	0
Crediti verso altri	3.583	2.836
<b>Totale</b>	<b>3.583</b>	<b>2.836</b>

I Crediti verso altri, pari a € 3.583, sono costituiti da depositi cauzionali infruttiferi per utenze, contratti di locazione immobiliare, contratti a noleggio e altri vari impegni di acquisto, iscritti al valore nominale.

**A**TTIVO CIRCOLANTE

Tale titolo ricomprende le rimanenze, i crediti, le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e le disponibilità liquide per un importo complessivo di € 24.160.073, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.896.966.

**R**IMANENZE

Le Rimanenze ammontano al 31 dicembre 2013 a € 2.478.387, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 316.232 e risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012
Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	2.355.616	2.108.164
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
Lavori in corso su ordinazione	122.771	53.991
Prodotti finiti e merci	0	0
Acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.478.387</b>	<b>2.162.155</b>

Le rimanenze totali al 31 dicembre 2013 sono complessivamente aumentate a livello di Gruppo per € 316.232 rispetto al dato 2012. Per i commenti riferibili alla Capogruppo APS Holding S.p.A. si rinvia alla Nota integrativa al Bilancio civilistico 2013. Il valore dei lavori in corso su ordinazione – riferibili alla controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. – è aumentato di € 68.780 rispetto al dato 2012.

**C**REDITI

I crediti iscritti in bilancio ammontano al 31 dicembre 2013 a complessivi € 19.098.546, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.054.125 e risultano così composti:

	31/12/2013	31/12/2012
Crediti verso clienti	5.481.376	5.866.528
Crediti verso collegate	0	0
Crediti verso controllanti	10.026.215	6.252.169
Crediti tributari	302.416	627.069
Crediti per imposte anticipate	994.792	1.311.299
Crediti verso altri	2.293.747	3.987.356
<b>Totale</b>	<b>19.098.546</b>	<b>18.044.421</b>

Come richiesto dall'articolo 2427, n. 6, del Codice Civile, si riportano i crediti descritti in precedenza suddivisi secondo la loro durata e, segnatamente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Crediti verso clienti	5.068.492	412.884	0
Crediti verso collegate	0	0	0
Crediti verso controllanti	10.026.215	0	0
Crediti tributari	268.136	34.280	0
Crediti per imposte anticipate	647.252	186.179	161.361
Crediti verso altri	2.293.747	0	0
<b>Totale</b>	<b>18.303.842</b>	<b>633.343</b>	<b>161.361</b>

## CREDITI VERSO CLIENTI

L'ammontare dei Crediti verso clienti al 31 dicembre 2013 pari a € 5.481.376 è diminuito di € 385.152 rispetto al dato al 31 dicembre 2012. Il valore dei crediti è esposto al netto del fondo svalutazione crediti pari a complessivi € 48.917.

Si precisa che i crediti si riferiscono a debitori operanti nel mercato nazionale.

Nel corso del 2013 il fondo svalutazione crediti del Gruppo ha avuto la seguente movimentazione:

	Fondo al 31/12/2012	Accantonamenti	Utilizzi	Fondo al 31/12/2013
Fondo Svalutazione Crediti	47.907	18.244	17.234	48.917

## CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

I Crediti verso società controllanti ammontano alla data del 31 dicembre 2013 a complessivi € 10.026.215, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 3.774.046 e si riferiscono ai crediti della Capogruppo APS Holding S.p.A. verso il Comune di Padova. Si rinvia alla Nota Integrativa della Capogruppo per una specifica della voce in esame.

### CREDITI TRIBUTARI

La voce "Crediti tributari" ammonta alla data del 31 dicembre 2013 a € 302.416, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 324.653- e risulta composta da:

	31/12/2013	31/12/2012
Credito IVA	108.643	357.752
Erario c/imposte IRES	34.280	0
Erario c/imposte IRAP	4.052	82.111
Crediti v/consolidato fiscale	25.575	21.922
Erario c/ritenute d'acconto	0	0
Altri crediti	129.866	165.284
<b>Totale</b>	<b>302.416</b>	<b>627.069</b>

### CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

La voce "Crediti per imposte anticipate" ammonta, alla data del 31 dicembre 2013, a € 994.792, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 316.507- e comprende, come previsto dal principio contabile n. 25 "Trattamento contabile delle imposte sul reddito", le imposte anticipate in ragione della possibilità di recupero delle stesse e nel rispetto del principio di prudenza. Dette imposte si riferiscono a quei costi la cui deducibilità fiscale è rimandata ai prossimi esercizi.

Si precisa che non sono intervenute variazioni rispetto all'esercizio precedente nell'aliquota fiscale applicata alle differenze temporanee.

### CREDITI VERSO ALTRI

La voce "Crediti verso altri" ammonta alla data del 31 dicembre 2013 a complessivi € 2.293.747, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.693.609-. Per i crediti riferibili ad APS Holding S.p.A., si rinvia alla Nota Integrativa della Capogruppo per una specifica della voce in esame. Per la società Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., la voce accoglie tra gli altri i crediti verso la Regione Veneto per i contributi in c/esercizio pari a residui € 198.810 al 31 dicembre 2013.

## ATTIVITÀ FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI

La voce in esame, che accoglie le partecipazioni e gli altri titoli che secondo gli obiettivi strategici dell'Impresa non costituiscono immobilizzazioni finanziarie, ammonta al 31 dicembre 2013 a € 460.000, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 0 e risulta così composta:

	31/12/2013	31/12/2012
Crediti verso collegate	0	0
Altre partecipazioni	0	0
Azioni proprie	0	0
Altri titoli	460.000	460.000
<b>Totale</b>	<b>460.000</b>	<b>460.000</b>

In particolare nel titolo sono ricompresi gli acquisti effettuati dalla controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l.; acquisti effettuati il 25/12/2012 di "CTZ 31 gennaio 2014" per € 48.000 e "CTZ 31 gennaio 2014" per € 412.000.

## **D**ISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 2.123.140, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 526.609, ed accoglie i saldi dei conti correnti bancari e postali con saldo attivo al 31 dicembre 2013 del Gruppo APS Holding, nonché il denaro ed i valori esistenti in cassa alla chiusura dell'esercizio.

Per una migliore comprensione delle variazioni intervenute nella posizione finanziaria, si rinvia al prospetto di Rendiconto finanziario illustrato nella Relazione sulla Gestione.

## **R**ATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 914.939, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 24.300-. La voce ricomprende, tra gli altri, per la Capogruppo i risconti attivi relativi a polizze assicurative aziendali diverse per € 729.315 e per locazioni di spazi per antenne di telefonia mobile per € 55.805.

## **P**ATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto consolidato ammonta a € 39.341.706 registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 4.063.689-.

La seguente tabella riporta i movimenti intervenuti e la composizione del Patrimonio netto al 31 dicembre 2013.

## CAPITALE SOCIALE

	Capitale	Riserva sovrapprezzo	Riserva rivalutazione	Riserva legale	Riserva Statutaria	Riserva Azioni Proprie	Altre riserve	Utili (perdite) portate a nuovo	Utile (perdita) del gruppo	Patrimonio Netto del Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio Netto totale
<b>Saldo al 01/01/2012</b>	<b>41.802.136</b>	<b>1.466.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>565.407</b>	<b>10.696.627-</b>	<b>78.142</b>	<b>33.215.914</b>	<b>4.040.356</b>	<b>411.172-</b>	<b>3.629.184</b>	<b>36.845.098</b>
Destinazione utile (perdita) 2011	0	0	0	0	0	0	0	78.142	78.142-	0	411.172-	411.172	0	0
- assegnazione a riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti di capitale	7.900.000	0	0	0	0	0	0	0	0	7.900.000	0	0	0	7.900.000
Liberazione di riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione di riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrotondamenti	0	0	0	0	0	0	3-	0	0	3-	0	0	0	3-
Utile (Perdita) 2012 del Gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	2.450.155-	2.450.155-	0	1.110.455	1.110.455	1.339.700-
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>49.702.136</b>	<b>1.466.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>565.404</b>	<b>10.618.485-</b>	<b>2.450.155-</b>	<b>38.665.756</b>	<b>3.629.184</b>	<b>1.110.455</b>	<b>4.739.639</b>	<b>43.405.395</b>
Destinazione utile (perdita) 2012	0	0	0	0	0	0	0	2.450.155-	2.450.155	0	1.110.455	1.110.455-	0	0
- assegnazione a riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	33.658-	0	33.658-	404.364-	0	404.364-	438.022-
Liberazione di riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.274.000-	0	1.274.000-	1.274.000-
Costituzione di riserve	0	0	0	0	0	0	118.017	0	0	118.017	0	0	0	0
Arrotondamenti	0	0	0	0	0	0	2	0	0	2	0	0	0	0
Utile (Perdita) 2013 del Gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	3.807.517-	3.807.517-	0	1.337.831	1.337.831	2.469.686-
<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>49.702.136</b>	<b>1.466.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>683.423</b>	<b>13.102.298-</b>	<b>3.807.517-</b>	<b>34.942.600</b>	<b>3.061.275</b>	<b>1.337.831</b>	<b>4.399.106</b>	<b>39.341.706</b>

In riferimento alla Capogruppo APS Holding S.p.A., il Capitale Sociale sottoscritto e versato ammonta al 31 dicembre 2013 a € 49.702.136 diviso in 6.212.767 azioni da € 8,00 nominali cadauna. Si rinvia alla Nota Integrativa della Capogruppo per una specifica della voce in esame.

Come richiesto dall'articolo 2427 n. 7-bis) del Codice Civile, il Capitale Sociale è fiscalmente composto in base alla disciplina del DPR n. 917/86 come indicato nella seguente tabella:

Capitale sottoscritto	49.702.136
Riserva e fondi di rivalutazione	0
Riserva di capitale	0
Riserve di utili	0
Riserve in sospensione d'imposta	0
<b>Totale al 31 dicembre 2013</b>	<b>49.702.136</b>

#### **RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI**

Tale fondo di riserva – in riferimento alla Capogruppo APS Holding S.p.A. – ammonta a € 1.466.856 e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

#### **ALTRE RISERVE**

La voce – in riferimento alla Capogruppo APS Holding S.p.A.– ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 565.406. Si rinvia alla Nota Integrativa della Capogruppo per una specifica della voce in esame.

#### **PERDITA PORTATO A NUOVO**

Sono riportate in tale voce, che al 31 dicembre 2013 ammonta a complessivi € 13.102.298-, le perdite del Gruppo rilevate in precedenti esercizi.

#### **PERDITA DELL'ESERCIZIO**

Rappresenta il risultato economico netto del Gruppo conseguito nel periodo che ammonta a € 3.807.517-.

Il Prospetto di collegamento tra il Patrimonio Netto ed il risultato dell'esercizio evidenziato nel Bilancio della Capogruppo ed il Patrimonio Netto ed il risultato dell'esercizio evidenziato nel Bilancio Consolidato mostra che al 31 dicembre 2013 il Patrimonio Netto di Gruppo è inferiore rispetto a quello di APS Holding S.p.A. di € 831.035, mentre il risultato consolidato dell'esercizio, pari a € 3.807.517-, è inferiore a quello registrato da APS Holding S.p.A. per € 160.257

Si riporta il prospetto di raccordo con il raffronto dell'esercizio precedente.

	Risultato netto d'esercizio 2013	Patrimonio Netto al 31 dicembre 2013	Risultato netto d'esercizio 2012	Patrimonio Netto al 31 dicembre 2012
<b>APS Holding S.p.A.</b>	<b>3.967.774-</b>	<b>35.773.636</b>	<b>2.523.095-</b>	<b>39.741.410</b>
Eliminazione dividendi infragruppo	0	0	0	0
Eliminazione svalutazione ADV	6.792-	143.272	21.700-	150.064
Eliminazione svalutazione NET	147.485-	1.135.440-	192.668	987.955-
Eliminazione svalutazione OPERE	249.103-	52.147-	186.174-	196.956
Trattamento Leasing IAS 17	244.619	840.660-	72.941	1.085.279-
Apporto partecipazioni consolidate integralmente	1.656.849	5.453.046	1.125.660	5.390.199
Interessi di terzi	1.337.831	4.399.106	1.110.455	4.739.639
<b>Totale Gruppo</b>	<b>3.807.517-</b>	<b>34.942.601</b>	<b>2.450.155-</b>	<b>38.665.756</b>

#### PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DI TERZI

La voce, che ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 4.399.106, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 340.533-, rappresenta la quota capitale e di risultato d'esercizio attribuita ai soci di minoranza sulla base delle percentuali da questi possedute nelle società rientranti nell'area di consolidamento.

#### FONDI RISCHI ED ONERI

Nel titolo in esame sono stati rilevati gli accantonamenti costituiti a fronte di specifici oneri che potranno avere manifestazione numeraria in futuro per un importo di € 284.941, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 720.410-.

Nel seguito è indicato il dettaglio delle movimentazioni della voce Fondi per rischi ed oneri:

	Fondo al 31/12/2012	Accantonamenti	Utilizzi	Fondo al 31/12/2013
- per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.548	8.591	8.493	2.646
- per imposte, anche differite	13.091	283	12.089	1.285
- altri	989.712	126.706	835.408	281.010
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>1.005.351</b>	<b>135.580</b>	<b>855.990</b>	<b>284.941</b>

#### FONDO PER TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI

Il Fondo in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 2.646, registrando una variazione di € 98 rispetto all'esercizio precedente.

#### FONDO IMPOSTE

Il Fondo imposte ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 1.285, registrando una variazione di € 11.806- rispetto all'esercizio precedente.

## ALTRI FONDI

La voce degli "Altri fondi", pari a € 281.010, accoglie – in riferimento alla Capogruppo APS Holding S.p.A. – specifici accantonamenti destinati a coprire perdite e debiti di natura tale da non essere, allo stato attuale, definibili nell'importo e nella data di insorgenza. Per Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., il fondo comprende un fondo rischi per cause legali in corso. Si precisa che l'accantonamento effettuato nell'esercizio precedente dalla controllata per una vertenza con un ex dipendente è stato interamente utilizzato nell'esercizio in commento a seguito dell'avvenuto pagamento di quanto dovuto.

## T RATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Al 31 dicembre 2013 il debito per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato per il Gruppo, pari a € 8.972.464, presenta una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 310.403- e risulta così movimentato:

Trattamento di fine rapporto	Debito al 31/12/2012	Accantonamenti	Utilizzi	Debito al 31/12/2013
Indennità anzianità operai - impiegati - dirigenti	9.297.428	1.313.915	1.638.879	8.972.464
<b>Totale</b>	<b>9.297.428</b>	<b>1.313.915</b>	<b>1.638.879</b>	<b>8.972.464</b>

La riforma della previdenza complementare attuata a partire dal 1° gennaio 2007 con il D. Lgs. 252/2005, L. 296/2006 e con i relativi decreti attuativi, ha introdotto modifiche nella disciplina del T.F.R., tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione di quanto di competenza. In particolare, il lavoratore ha potuto scegliere di indirizzare il proprio T.F.R. a fondi pensionistici oppure di mantenerlo in azienda, la quale poi lo riversa in un conto di tesoreria presso l'I.N.P.S. Il fondo T.F.R. al 31/12/2013 è quindi esposto al netto di quanto destinato al Fondo di Tesoreria I.N.P.S., mentre l'importo degli utilizzi comprende anche quanto destinato ai fondi di pensione complementare. Si precisa che per la Capogruppo il dato 2012 sopra riportato è stato corretto per rettificare accantonamenti sovrastimati effettuati negli esercizi scorsi.

## D EBITI

I Debiti iscritti in bilancio ammontano al 31 dicembre 2013 a € 59.442.710, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 6.162.642 e risultano così composti:

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti verso soci	0	0
Debiti verso banche ed istituti di credito	33.177.814	30.322.039
Debiti verso altri finanziatori	5.971.092	4.218.602

Acconti	0	0
Debiti verso fornitori	11.856.237	10.593.283
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	1.538.328	1.327.734
Debiti tributari	1.501.382	1.146.069
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.251.523	1.234.342
Debiti verso altri	4.146.334	4.437.999
<b>Totale</b>	<b>59.442.710</b>	<b>53.280.068</b>

Come richiesto dall'articolo 2427, n. 6, del Codice Civile, si riportano i debiti descritti in precedenza suddivisi secondo la loro durata e, segnatamente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Obbligazioni	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0
Debiti verso soci	0	0	0
Debiti verso banche ed istituti di credito	9.616.347	4.800.679	18.760.788
Debiti verso altri finanziatori	1.071.922	4.895.817	3.353
Acconti	0	0	0
Debiti verso fornitori	11.856.237	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0
Debiti verso imprese controllanti	1.538.328	0	0
Debiti tributari	1.501.382	0	0
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.251.523	0	0
Debiti verso altri	4.146.334	0	0
<b>Totale</b>	<b>30.982.073</b>	<b>9.696.496</b>	<b>18.764.141</b>

## DEBITI VERSO BANCHE E ISTITUTI DI CREDITO

I Debiti verso istituti di credito ammontano complessivamente per il Gruppo a € 33.177.814, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 2.855.775 e sono costituiti:

- § per la Capogruppo APS Holding S.p.A., da debiti verso Istituti di credito per conti correnti e anticipi fatture da Istituti per € 6.918.925 e quote di mutui correnti per € 1.190.763 e quote a medio-lungo termine per € 18.310.328;
- § per Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., da anticipi su fatture per € 783.398 e quote di finanziamenti a medio-lungo termine per € 166.599 e da scoperti di conto corrente per € 334.188;

§ per APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l., da finanziamenti concessi da Istituti di credito per € 5.473.613 di cui quote correnti per € 333.572 e quote a medio-lungo termine per € 5.140.041.

Si segnala che per la Capogruppo APS Holding S.p.A. sul mutuo sottoscritto nel 2007 è iscritta un'ipoteca di primo grado di € 18.000.000 a favore degli Istituti eroganti sul complesso immobiliare di Via Salboro (PD). Nel 2010 è stato erogato un mutuo integrativo di € 1.600.000 destinato all'ampliamento della sede di Via Salboro con estensione delle garanzie ipotecarie già concesse per l'ulteriore importo di € 3.200.000 mediante iscrizione di ipoteca di secondo grado. Si segnala che sul mutuo concesso a marzo 2008 di € 9.000.000 (finalizzato al rimborso del finanziamento concesso dal Socio Finanziaria APS S.p.A. a suo tempo erogato per l'acquisto di 34 autobus nuovi) è iscritta un'ipoteca di primo grado sul complesso immobiliare di Via Rismondo (PD) per € 18.000.000.

### **DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI**

I Debiti verso altri finanziatori ammontano complessivamente a € 5.971.092, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.752.490 e sono costituiti per la totalità dai debiti iscritti nei confronti dei concedenti i beni in leasing al netto delle quote di capitale già rimborsate.

Si precisa che il contratto di leasing sui nuovi autobus, citato nel paragrafo Altri accordi non risultanti in bilancio nella Nota integrativa della Capogruppo, sottoscritto ad agosto 2013 dalla Capogruppo e poi rivisto ad aprile 2014 è stato considerato nella sua versione originaria, prima pertanto della modifica apportata nel 2014 alla fornitura; il valore del bene è stato rappresentato nelle immobilizzazioni in corso e acconti della voce Immobilizzazioni Materiali in quanto il contratto è iniziato nel 2014, esercizio di consegna dei beni dal fornitore. Nel bilancio consolidato del Gruppo del 2014 si modificherà il valore del bene a seguito della variazione apportata al contratto e si rimodulerà di conseguenza il debito verso società di leasing.

### **DEBITI VERSO FORNITORI**

I Debiti verso fornitori rappresentano la voce riassuntiva dei debiti per forniture alla chiusura dell'esercizio e ammontano a livello di Gruppo a complessivi € 11.856.237, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 1.262.954. Per APS Holding S.p.A., si rinvia alla Nota Integrativa della Capogruppo per una specifica della voce in esame.

### **DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI**

La voce Debiti verso Imprese controllanti alla chiusura dell'esercizio è pari a € 1.538.328 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 210.594 ed accoglie il debito della Capogruppo APS Holding S.p.A. verso l'Ente controllante Comune di Padova. Si rinvia alla Nota Integrativa della Capogruppo per una specifica della voce in esame.

### **DEBITI TRIBUTARI**

Nel conto in esame sono riportate le passività del Gruppo nei confronti dell'Erario che ammontano alla chiusura dell'esercizio a complessivi € 1.501.382, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 355.313 e risultano composti come di seguito indicato:

	31/12/2013	31/12/2012
Erario c/IVA	746.195	223.314
Erario c/imposte IRAP	36.166	99.750
Erario c/imposte IRES	0	0
Erario c/ritenute d'acconto lavoratori dipendenti	712.020	792.333
Erario c/ritenute d'acconto lav. autonomi/collaboratori/amministratori	1.998	2.355
Erario c/imposta sostitutiva	5.003	24.041
Altri debiti verso l'erario	0	4.276
<b>Totale</b>	<b>1.501.382</b>	<b>1.146.069</b>

### DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE

La voce in esame alla data di chiusura dell'esercizio è pari a € 1.251.523, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 17.181, ed accoglie i debiti verso i sotto elencati enti:

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti verso I.N.P.S.	1.094.453	1.095.782
Debiti verso I.N.A.I.L.	16.568	4.023
Fondi previdenza complementare	107.167	100.702
PREVINDAI	9.206	5.866
INPDAP	9.402	9.555
Altri debiti previdenziali	14.727	18.414
<b>Totale</b>	<b>1.251.523</b>	<b>1.234.342</b>

### ALTRI DEBITI

La voce in esame che presenta al 31 dicembre 2013 un ammontare di € 4.146.334, registrando una variazione di € 291.665- rispetto all'esercizio precedente accoglie:

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti verso dipendenti	3.527.453	3.788.870
Debiti verso amministratori/collaboratori	3.012	7.869
Debiti verso obbligazionisti	0	0
Debiti verso soci	0	0
Depositi cauzionali e caparre	125.155	125.175
Altri debiti	490.714	516.085
<b>Totale</b>	<b>4.146.334</b>	<b>4.437.999</b>

## **R**ATEI E RISCOINTI PASSIVI

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2013 a complessivi € 40.577.989, registrando una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 2.912.223-. La voce ricomprende per la Capogruppo APS Holding S.p.A. i risconti relativi ai contributi ricevuti per € 3.865.410 per l'acquisto di autobus e mezzi a basso impatto ambientale, per la realizzazione del SIR1 per € 32.862.146, per la realizzazione dell'impianto di distribuzione metano per € 19.075, per il Sistema Ausiliario di Esercizio (SAE) per il Tram € 191.993, per il deposito autobus per € 293.527 e per il Sistema di Bigliettazione Automatica (SBA) per € 1.549.136, per abbonamenti per € 1.382.695 e per canoni sublocazione siti per antenne per € 94.986.

## **C**ONTI D'ORDINE

I Conti d'ordine del Gruppo alla data del 31 dicembre 2013 ammontano a complessivi € 689.684, e non hanno subito variazione rispetto all'esercizio precedente, ed accolgono i rischi e gli impegni assunti dal Gruppo nonché i beni di terzi in deposito, lavorazione o comodato.

Per la Capogruppo APS Holding S.p.A., il titolo ricomprende le fideiussioni verso altre imprese (€ 135.159) emesse a favore del Comune di Padova per servizio di trasporto e rimozioni per € 70.125, alla Provincia di Padova per servizio di trasporto per € 15.034, alla Società Autostrade per il parcheggio scambiatore di Padova Est per € 10.000 ed al Comune di Ponte San Nicolò (in ATI con Nestenergia S.p.A. ora Sinergie S.p.A.) per l'impianto fotovoltaico presso l'ex discarica di Ronciette per € 40.000.

Per la società controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. gli impegni assunti ammontano a € 894 per "domini" internet.

Per la società controllata APS Opere e Servizi S.r.l. il titolo ricomprende le fideiussioni rilasciate a favore dell'Ufficio I.C.S. per la convenzione Car Sharing per € 553.631.

## CONTO ECONOMICO

### RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni relativi all'attività del Gruppo sono così composti:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Ricavi lordi delle vendite e delle prestazioni	31.340.135	30.336.910	1.003.225
- abbuoni, sconti e resi	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>31.340.135</b>	<b>30.336.910</b>	<b>1.003.225</b>

### VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Il conto in esame, che presenta un saldo positivo alla data del 31 dicembre 2013 di € 68.780, si riferisce per la controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. alla variazione intervenuta nel valore dei lavori in corso su ordinazione rispetto all'esercizio precedente.

### INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Il conto in esame, che risulta alla data del 31 dicembre 2013 pari a complessivi € 1.193.062, si riferisce per la Capogruppo APS Holding S.p.A. alle capitalizzazioni effettuate di costi del personale riferiti all'attività dedicata di alcuni dipendenti per l'ipotesi di aggregazione con FS Busitalia (€ 68.122) ed al progetto per la nuova biglietteria c/o Piazzale Stazione (€ 14.575) e per la controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. rappresenta capitalizzazioni di costi del personale e materiali utilizzati per lo start-up delle convezioni sottoscritte con alcuni Comuni della Provincia di Padova per il trasporto della banda larga.

### ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli Altri ricavi e proventi pari a complessivi € 27.211.986 hanno subito una variazione di € 1.361.175- rispetto all'esercizio precedente e sono dettagliati nella tabella seguente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Affitti	897.126	915.331	18.205-
Vendite diverse	94.692	95.719	1.027-
Rimborsi spese	92.381	85.834	6.547
Plusvalenze da alienazione di beni strumentali	3.751	82	3.669
Utilizzi fondo per contributi	3.470.359	3.870.088	399.729-
Sanzioni addebitate a clienti	271.085	311.595	40.510-

Risarcimenti danni	188.983	259.400	70.417-
Altri rimborsi	3.637.515	3.490.140	147.375
Ricavi e proventi diversi di natura non finanziaria	448.225	586.249	138.024-
Sopravvenienze attive	717.193	1.834.324	1.117.131-
Ricavi diversi	4.631	38.640	34.009-
Altri diversi	363	0	363
Contributi in conto esercizio	17.385.682	17.085.759	299.923
<b>Totale</b>	<b>27.211.986</b>	<b>28.573.161</b>	<b>1.361.175-</b>

### COSTI PER MATERIE PRIME SUSSIDIARIE DI CONSUMO E DI MERCI

Tale voce pari a complessivi € 6.850.869, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 500.825-, comprende:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Acquisti (energia)	1.127.733	1.113.098	14.635
Acquisti materiale (per manutenzione)	47.597	92.799	45.202-
Acquisti metano	1.541.748	1.523.795	17.953
Acquisti di materie prime	119.814	105.198	14.616
Acquisti di materiale (carburante, ecc.)	3.735.348	4.291.589	556.241-
Acquisto diversi	278.629	225.215	53.414
<b>Totale</b>	<b>6.850.869</b>	<b>7.351.694</b>	<b>500.825-</b>

### COSTI PER SERVIZI

Tale voce pari a complessivi € 10.375.466, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 259.897, dettagliata nella tabella seguente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Consulenze tecniche legali, fiscali, amministrative o commerciali	401.327	444.377	43.050-
Compensi agli amministratori	238.189	233.920	4.269
Compensi ai sindaci	109.813	102.085	7.728
Spese facchinaggio	46.063	10.193	35.870
Spese postali	16.910	13.097	3.813
Spese fotografiche e tipografiche	32.589	29.036	3.553
Manutenzioni e riparazioni	1.033.384	1.060.935	27.551-
Canoni manutenzioni	119.339	138.370	19.031-
Costi lavoro interinale	0	0	0

Prestazioni diverse	1.859.482	1.500.603	358.879
Studi e progettazioni tecniche	17.273	188.277	171.004-
Analisi e prove	38.208	42.522	4.314-
Spese pulizie	651.843	653.632	1.789-
Spese di trasporto	11.401	11.774	373-
Viaggi e trasferte	26.699	27.983	1.284-
Utenze energetiche	39.371	44.873	5.502-
Spese telefoniche	266.828	295.896	29.068-
Assicurazioni diverse	2.551.571	2.674.307	122.736-
Spese varie personale	388.820	420.120	31.300-
Spese pubblicità	102.034	68.198	33.836
Costi per servizi bancari	134.058	129.537	4.521
Spese vigilanza	283.464	311.933	28.469-
Spese comunicazioni	79.407	54.668	24.739
Spese trasporto disabili	131.782	135.826	4.044-
Spese smaltim.rif.speciali	30.666	35.812	5.146-
Costi add.mo personale	154.254	74.344	79.910
Prestazioni diverse antenne	0	0	0
Servizi rimozioni	35.869	36.300	431-
Comp.servizio riscossioni	50.208	22.947	27.261
Aggi vendita biglietti	652.784	619.666	33.118
Altri costi per servizi	871.830	734.338	137.492
<b>Totale</b>	<b>10.375.466</b>	<b>10.115.569</b>	<b>259.897</b>

## COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

I Costi per godimento beni di terzi pari a complessivi € 3.784.120 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 175.527, sono così composti:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Affitti per locazioni di immobili, uffici, depositi, magazzini e vari	294.992	396.504	101.512-
Locazioni antenne	377.612	328.701	48.911
Noleggio macchine d'ufficio	13.004	11.908	1.096
Noleggio diversi	191.758	80.880	110.878
Canoni di concessione	2.886.126	2.771.811	114.315
Noleggio attrezzature	0	65	65-

Spese condominiali	20.628	18.724	1.904
<b>Totale</b>	<b>3.784.120</b>	<b>3.608.593</b>	<b>175.527</b>

## COSTI DEL PERSONALE

I Costi del personale ammontano complessivamente a € 28.015.515, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 630.526-, e riflettono la normale evoluzione delle dinamiche salariali. Essi comprendono:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Salari e Stipendi	20.615.303	21.159.493	544.190-
Oneri sociali	5.890.318	6.135.270	244.952-
Trattamento di Fine Rapporto	1.456.278	1.291.422	164.856
Trattamento di quiescenza o simili	11.480	12.333	853-
Altri costi del personale	42.136	47.523	5.387-
<b>Totale</b>	<b>28.015.515</b>	<b>28.646.041</b>	<b>630.526-</b>

Il numero medio degli addetti a livello di Gruppo, ripartito per categoria, è stato il seguente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Dirigenti	4	3	1
Impiegati	117	114	3
Operai	479	497	18-
<b>Totale</b>	<b>600</b>	<b>614</b>	<b>14-</b>

I movimenti del personale dipendente a livello di Gruppo nell'esercizio 2013 sono riepilogati come segue:

	1/01/2012	Incrementi	Decrementi	31/12/2013	Dipendenti medi
Dirigenti	3	1	0	4	4
Impiegati	115	9	6	118	117
Operai	485	3	15	473	479
<b>Totale</b>	<b>603</b>	<b>13</b>	<b>21</b>	<b>595</b>	<b>600</b>

## AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce in esame comprende gli ammortamenti delle Immobilizzazioni e le svalutazioni non straordinarie di beni iscritti all'attivo.

La voce comprende gli ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali per complessivi € 971.097 e quelli delle Immobilizzazioni Materiali per complessivi € 6.993.968, come più dettagliatamente indicati nella sezione di commento delle relative voci di Stato Patrimoniale. Si è proceduto nell'esercizio a livello di Gruppo a specifiche svalutazioni di crediti iscritti nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide come riportato in tabella.

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Accantonamento per rischi su crediti	18.244	0	18.244
Accantonamento per rischi su effetti commerciali scontati	0	0	0
Accantonamenti per rischi relativi al factoring	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>18.244</b>	<b>0</b>	<b>18.244</b>

## VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Il conto in esame, che presenta un saldo negativo alla data del 31 dicembre 2013 di € 247.453-, esprime la variazione intervenuta a livello di Gruppo nelle Rimanenze finali di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, rispetto all'ammontare esistente all'inizio dell'anno.

## ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Nel conto in argomento sono ricompresi gli accantonamenti della Capogruppo APS Holding S.p.A. che sono stati determinati a fronte di futuri rischi e che trovano contropartita nella voce "Altri fondi per rischi e oneri" del Passivo dello Stato Patrimoniale e più precisamente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Accantonamento rischi e vertenze con il personale	126.706	532.802	406.096-
Accantonamento rischi contrattuali	0	0	0
Accantonamento rischi ed oneri futuri	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>126.706</b>	<b>532.802</b>	<b>406.096-</b>

## ALTRI ACCANTONAMENTI

Non esistono importi iscritti in tale voce alla data del 31 dicembre 2013.

## ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli Oneri diversi di gestione per complessivi € 1.101.950, con una variazione rispetto all'esercizio precedente di € 105.493-, comprendono:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Imposte e tasse	561.252	601.213	39.961-
Tasse diverse	199.082	155.155	43.927
Iva indetraibile	16.657	19.606	2.949-
Contributi sindacali e di categoria	60.056	78.067	18.011-

Minusvalenze da alienazione cespiti	0	16.172	16.172-
Risarcimento danni	1.853	0	1.853
Oneri non deducibili	9.652	28.190	18.538-
Oneri vari	1.261	51.399	50.138-
Sopravvenienze passive diverse	161.484	199.928	38.444-
Costi diversi	36.910	9.400	27.510
Altri oneri diversi di gestione	53.743	48.313	5.430
<b>Totale</b>	<b>1.101.950</b>	<b>1.207.443</b>	<b>105.493-</b>

## PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Comprende, principalmente, i dividendi al lordo delle ritenute subite e le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni di natura non straordinaria evidenziati separatamente a seconda della provenienza:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Da Imprese controllate	0	0	0
Da Imprese collegate	0	0	0
Da altre Imprese	56	4.099	4.043-
<b>Totale</b>	<b>56</b>	<b>4.099</b>	<b>4.043-</b>

## ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce comprende i ricavi di natura finanziaria costituiti, principalmente, dagli interessi attivi su crediti e conti correnti bancari.

Più in particolare, sono ricompresi:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Interessi attivi bancari	3.771	7.833	4.062-
Interessi attivi commerciali e vari	12.122	1.821	10.301
Interessi attivi su titoli	0	27.240	27.240-
Interessi attivi di mora	0	0	0
Interessi attivi diversi e proventi diversi	33.012	57.801	24.789-
<b>Totale</b>	<b>48.905</b>	<b>94.695</b>	<b>45.790-</b>

## INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

In tale voce sono ricompresi gli interessi passivi su debiti verso banche e gli altri oneri che riguardano operazioni finanziarie e più precisamente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Interessi passivi bancari su c/c	1.021.119	889.441	131.678
Interessi passivi su mutui/finanziamenti	248.103	364.970	116.867-
Interessi passivi su dilazione imposte	113	428	315-
Interessi passivi di mora	357	105.968	105.611-
Interessi su leasing registrati IAS 17	229.278	266.866	35.588-
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	1.522	5.081	3.559-
<b>Totale</b>	<b>1.500.492</b>	<b>1.632.754</b>	<b>132.262-</b>

Si precisa che non sono stati imputati nell'esercizio 2013 oneri finanziari ai valori iscritti nelle voci dell'attivo.

## UTILI E PERDITE SU CAMBI

Non esistono importi iscritti in tale voce alla data del 31 dicembre 2013.

## PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

La voce accoglie i risultati economici delle operazioni di natura straordinaria, estranee alla gestione caratteristica, ma che influiscono sul risultato netto dell'esercizio e più precisamente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
Plusvalenze da alienazioni	0	0	0
Altri proventi	1.772	124.102	122.330-
<b>Totale Proventi straordinari</b>	<b>1.772</b>	<b>124.102</b>	<b>122.330-</b>
Minusvalenze da alienazioni	0	0	0
Imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0
Altri oneri	0	395	395-
<b>Totale Oneri Straordinari</b>	<b>0</b>	<b>395</b>	<b>395-</b>
<b>Totale</b>	<b>1.772</b>	<b>123.707</b>	<b>121.935-</b>

## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Lo stanziamento dell'anno, pari a complessivi € 755.024, è costituito dalla previsione di competenza per le imposte correnti dell'esercizio, nonché dalle imposte differite/anticipate e più precisamente:

	31/12/2013	31/12/2012	Differenza
IRES	0	0	0

IRAP	448.554	432.273	16.281
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>448.554</b>	<b>432.273</b>	<b>16.281</b>
Imposte differite	10.853-	6.635	17.488-
Imposte anticipate	317.323	18.749-	336.072
<b>Totale imposte anticipate e differite</b>	<b>306.470</b>	<b>12.114-</b>	<b>318.584</b>
<b>Totale imposte correnti e differite dell'esercizio</b>	<b>755.024</b>	<b>420.159</b>	<b>334.865</b>

Si precisa che la Società APS Holding S.p.A. in qualità di Capogruppo (consolidante) partecipa unitamente alla società APS Advertising S.r.l. (consolidata), alla società Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. (consolidata) e alla società APS Opere e Servizi di Comunità S.r.l. (consolidata) al regime del Consolidato fiscale di cui agli artt. 117-129 D.P.R. n. 917/86.

Nella seguente tabella viene fornita la riconciliazione tra il carico di imposta teorico e quello effettivamente registrato:

		<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	A	<b>1.714.662-</b>	<b>1.714.662-</b>
Differenza nella base imponibile tra IRES ed IRAP	B		31.698.608
	C=A+B	1.714.662-	29.983.946
Aliquota d'imposta applicabile (%)	D	27,50%	3,90%
<b>Imposte teoriche</b>	E=DxC	-	<b>1.169.374</b>
Differenze permanenti in aumento	F	2.781.314	184.683
Differenze temporanee in aumento	G	261.644	128.611
Differenze permanenti in diminuzione	H	1.870.478-	18.795.855-
Differenze temporanee in diminuzione	I	1.028-	-
<b>Imponibile fiscale</b>	L=C+somma(F-I)	<b>543.210-</b>	<b>11.501.385</b>
<b>Carico d'imposta corrente registrato al 31 dicembre 2013</b>	M=L x D	-	<b>448.554</b>
Imposte anticipate		302.146	15.177
Imposte differite		8.995-	1.858-
Totale imposte (anticipate) e differite	N	293.151	13.319
<b>Carico d'imposta effettivo registrato al 31 dicembre 2013</b>	O=somma(N+M)	<b>293.151</b>	<b>461.873</b>

## A ALTRE INFORMAZIONI

Vengono, di seguito, riportate le ulteriori informazioni che devono essere fornite dagli Amministratori ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile.

## C COMPENSI AGLI ORGANI SOCIALI

Le informazioni relative ai compensi degli Amministratori, dei Sindaci e del soggetto incaricato al controllo contabile sono riportate nella Nota Integrativa della Capogruppo APS Holding S.p.A. nella relativa sezione.

## PATRIMONI E FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

La Capogruppo APS Holding S.p.A. non ha posto in essere alcuna operazione rientrante in tale fattispecie.

## INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

La Capogruppo APS Holding S.p.A. ha in essere contratti n. 2 di Interest Rate Swap stipulati per la gestione del rischio sui tassi d'interesse, in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi.

§ Contratto di Interest Rate Swap di tipo Collar (n. 10782590) stipulato con Banca Intesa Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A. (Gruppo Intesa-San Paolo) per la gestione del rischio sui tassi d'interesse, in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi. Il valore nozionale dell'IRS al 31/12/2013 è pari a € 10.668.704. Il fair value del derivato è stato calcolato attraverso l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati e che assicurano una ragionevole approssimazione del valore di mercato; il valore di mercato (Mark to Market) del contratto evidenzia al 31/12/2013 una perdita di € 2.113.887. Non risulta disponibile il presunto introito / esborso massimo in caso di smobilizzo. Il contratto derivato è stato stipulato e valutato con finalità di copertura del tasso variabile applicato al mutuo ipotecario sottoscritto il 14/03/2007 ed iscritto alla voce D4 del passivo patrimoniale. La decorrenza del contratto è il 14/03/2007 e la sua scadenza è fissata per il 31/12/2022. Vengono di seguito evidenziate le informazioni principali del contratto.

Tipologia del contratto derivato	Opzione sui tassi di interesse
Finalità (trading o copertura)	Copertura
Valore nozionale al 31/12/2013	€ 10.668.704
Mark to Market	€ 2.113.887-
Presunto introito / Esborso massimo in caso di smobilizzo	n.d.

§ Contratto di Interest Rate Swap di tipo Collar (n. 10759936) stipulato con Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A. per la gestione del rischio sui tassi d'interesse, in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi. Il valore nozionale dell'IRS al 31/12/2013 è pari a € 7.180.670.

Il fair value del derivato è stato calcolato attraverso l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati e che assicurano una ragionevole approssimazione del valore di mercato; il valore di mercato (Mark to Market) del contratto evidenzia al 31/12/2013 una perdita di € 283.704. Il presunto introito / esborso massimo in caso di smobilizzo risulta pari a € 295.603-. Il contratto derivato è stato stipulato e valutato con finalità di copertura del tasso variabile applicato al mutuo ipotecario sottoscritto il 07/03/2008 ed iscritto alla voce D4 del passivo patrimoniale. La decorrenza del contratto è il 08/10/2007 e la sua scadenza è fissata per il 03/11/2014. Vengono di seguito evidenziate le informazioni principali del contratto.

Tipologia del contratto derivato	Opzione sui tassi di interesse
Finalità (trading o copertura)	Copertura
Valore nozionale al 31/12/2013	€ 7.180.670

Mark to Market	€ 283.704-
Presunto introito / Esborso massimo in caso di smobilizzo	€ 295.603-

La controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l aveva in essere un contratto di Interest Rate Swap (Derivati OTC) stipulato per la gestione del rischio sui tassi d'interesse in relazione alla presenza di indebitamento finanziario legato alla variabilità dei tassi. La passività coperta era un finanziamento erogato da Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A. del valore nominale di € 500.000 erogato a marzo 2008. Il contratto derivato era stato stipulato e valutato con finalità di copertura. La decorrenza del contratto era il 21/02/2008 (data di stipula) e la scadenza fissata per il 15/03/2013.

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute dalla Capogruppo APS Holding S.p.A. con le parti correlate (Ente controllante, Soci) riguardano essenzialmente lo scambio di beni e le prestazioni di servizi. Tutte le operazioni fanno parte dell'ordinaria gestione, sono regolate a condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse dell'Impresa.

## ALTRI ACCORDI NON RISULTANTI DAL BILANCIO

La Capogruppo APS Holding S.p.A. nel suo programma di investimento e rinnovo della parco mezzi ed in vista anche dell'ipotizzata aggregazione con Busitalia - Sita Nord S.r.l. ha proceduto ad acquistare n. 22 autobus di diverse misure; i mezzi saranno acquisiti con contratto di leasing finanziario (n. 10 autobus) e in proprietà contribuiti dalla Regione Veneto (n. 12 autobus). Nella Nota Integrativa della Capogruppo APS Holding S.p.A. nella corrispondente sezione sono riportate ulteriori informazioni in merito.

Si segnala, come già riferito, che nel presente bilancio consolidato i beni acquisiti con contratto di leasing sono stati considerati nelle Immobilizzazioni Materiali tra le immobilizzazioni in corso e acconti in quanto il contratto ha decorrenza 2014. Nella voce Debiti verso altri finanziatori si è rappresentato il corrispondente debito verso la società di leasing.

Si segnala che, relativamente alla causa tra la Capogruppo APS Holding S.p.A. e Infracom Italia S.p.A. sulle quote della controllata Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. illegittimamente cedute tramite conferimento societario da Infracom Italia S.p.A. a BSN S.r.l. con atto notarile del 8/02/2008, le parti hanno congiuntamente deciso di sanare le controversie giudiziarie con un accordo transattivo sottoscritto il 29/10/13. L'accordo prevede che la Capogruppo APS Holding S.p.A. acquisti in due step le quote di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. detenute da Infracom Italia S.p.A. per un corrispettivo prefissato: il primo 8,044% è stato acquisto il 29/11/2013 con atto notarile Notaio Doria rep. 420209 ad un corrispettivo di € 320.000. La seconda tranche di quote derivanti dalla liquidazione della società Pronet S.r.l., pari al 8,3687% del capitale di Ne-t by Telerete Nordest S.r.l., è stata acquisita il 29/01/14 con atto notarile Notaio Doria rep. 420605 ad un corrispettivo di € 270.000.

**I** NFORMATIVA SULLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Si segnala che la Capogruppo APS Holding S.p.A. è controllata dal Comune di Padova, Ente pubblico. Si rimanda alla Nota della Capogruppo per le informazioni obbligatorie sulla controllante.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(dr. Amedeo Levorato)

## **A P S holding SPA**

**Sede Legale:** 28, Via Rismondo – 35131 Padova ( Pd )

**Sede Amministrativa:** 22/b, Via Salboro – 35124 Padova

**C.C.I.A.A. di Pd:** Rea 0342892

**C.F. / P.I. / Reg. Imprese** 03860240286

**Capitale Sociale:** € 49.702.136,00 i.v.

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

#### **Relazione al bilancio 2013**

Signori soci,

l'Organo amministrativo propone alla Vostra approvazione il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2013, composto, così come previsto dall'art. 2423 del c.c., dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, oltre al Consolidato.

Esso è corredato dalla relazione sulla gestione e dalla relazione della società di revisione. Tale complesso di documenti è stato consegnato dal Consiglio di Amministrazione al Collegio nei termini previsti dalla legge.

Le poste di bilancio sono esaminate secondo lo schema obbligatorio di raggruppamento previsto dall'art. 2424 c.c..

Nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata alle norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio nazionale dei Dottori Commercialisti e Esperti Contabili.

Il Bilancio è stato da noi analizzato nelle sue singole voci ed esse concordano con le chiusure finali della contabilità per cui di seguito evidenziamo le sue cifre riepilogative:

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>attivo</b>	134.753.456	131.431.672
<b>passivo</b>	95.012.046	95.658.036
<b>patrimonio</b>	42.264.505	39.741.410
<b>risultato</b>	- 2.523.095	- 3.967.774

<b>Conto economico</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Diff. Valore produzione</b>	- 2.375.343	- 1.348.977
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	- 1.169.292	- 1.131.329
<b>Retifiche valore di attività finanz</b>	545.230	- 1.683.304
<b>Proventi ed oneri straordinari</b>	0	1.771
<b>Imposte sul reddito</b>	- 476.310	- 194.065
<b>Risultato d'esercizio</b>	- 2.523.095	-3.967.774

La classificazione si basa sul criterio della destinazione dei valori patrimoniali e ove possibile sulla liquidità delle poste attive e sull'esigibilità delle poste passive, al fine di ottenere anche informazioni di tipo finanziario.

Nel corso del 2013 abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ( 10 ), ed effettuato le verifiche di nostra competenza, nelle quali abbiamo constatato la corretta tenuta delle scritture contabili e dei relativi documenti e la corrispondenza dei dati di bilancio alle risultanze della contabilità.

Nella redazione del progetto di bilancio presentato, comprensivo della nota integrativa, sono state rispettate le disposizioni previste in materia dal codice civile agli artt. 2423 e seguenti; in particolare è stata rispettata la struttura dello S.P., di cui all'Art. 2424 c.c. e del C.E., di cui al 2425 c.c..

Le voci di bilancio sono state rese comparabili con quelle dell'anno precedente.

**Risultati e utile d'esercizio:** particolarmente importante è il "risultato prima delle imposte", che chiude con un saldo di € - 4.161.839,00. Le imposte di cui alla voce 22 del conto economico sono calcolate per un ammontare di - € 194.065,00, ovviamente comprensivo dei proventi da adesione al consolidato fiscale per € 624.967,00.

**La nota integrativa :** è stata redatta ai sensi dell'art. 2423 c.c. e seguenti ed in particolare dell'art. 2427 c.c. e contiene le altre indicazioni necessarie per il completamento dell'informazione, comprese quelle di carattere fiscale.

Il Collegio, ritiene che il bilancio sia stato redatto nel rispetto delle norme vigenti; vi invitiamo pertanto a deliberare sulla relazione del Consiglio di Amministrazione, sul Bilancio, sulla nota integrativa ad esso relativa ed anche sulla Nostra Relazione, oltre a considerare con la massima attenzione il futuro operativo della Società.

**Attestiamo inoltre che:**

- Per quanto riguarda le società controllate Ne-t by Telerete Nordest s.r.l. ( 58,17%)- valore di Bilancio € 2.967.119,00, APS Advertising s.r.l (100%) – valore di Bilancio € 130.21,00 e APS Opere e servizi srl (51%) – valore di Bilancio € 1.246.588, per un totale di € 4.364.128. I risultati di esercizio sono rispettivamente: € +1.095,00; € + 7.969,00; € + 1.503.914,00, per un totale di € 1.512.978;
- I criteri di valutazione delle società partecipate e controllate non hanno subito modifiche, rispetto a quelli adottati precedentemente e comunque previsti dal

Codice civile, si rammenta che la società Infracom Italia spa ha una perdita di € 5.058.657,00, unica nella galassia delle altre imprese partecipate;

- I criteri di valutazione non hanno comunque evidenziato deroghe salvo l'allungamento ( ammortamenti ) della vita degli autobus in previsione della ipotetica aggregazione con BusItalia Veneto, rispetto a quelli previsti dal Codice Civile, almeno fino alla data di presentazione della presente Relazione;

Il risultato civile è una perdita di € 3.967.774,00, che prima delle imposte di competenza è sempre una perdita di € 4.161.839,00.

#### **Il Collegio Sindacale dà, inoltre, atto: - Vigilanza Generale -**

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dell'Atto Costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- Abbiamo partecipato alle riunioni degli organi previsti dallo Statuto ( Assemblee dei soci e Consigli di Amministrazione ), per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della Legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, attestando che si sono svolte nel rispetto delle norme Statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- Di aver svolto a n° 5 riunioni collegiali, oltre a quella specificamente convocata per l'esame della bozza di Bilancio del 2013;
- Abbiamo ottenuto dagli amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione

nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate o da effettuare dalla Società;

- In relazione alla gestione economico-finanziaria della Società, ci preme sottolineare che la perdita di questo esercizio è da attribuire, come è facile intendere dalla Relazione dell'Organo amministrativo, alla perdita citata della partecipazione in Infracom Italia spa, alla gestione negativa della linea Sir 1 legata anche ai mancati contributi pubblici che hanno caratterizzato le difficoltà di questo esercizio;
- Che si è vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle singole funzioni, peraltro operazioni in parte svolte da uno Studio professionale esterno – organo di vigilanza -, e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal responsabile delle funzioni stesse e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Non sono intervenute denunce ex Art. 2408 c.c.;
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri scritti, specificatamente richiesti dalla Legge, dato che non sono state poste in essere operazioni o delibere che li richiedessero;

- Nel corso dell'esercizio e della Ns. attività di vigilanza legale, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione;
- **Vigilanza sul Bilancio**
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di Legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione, redatta secondo le previsioni dell'Art. 2428 C.C., ed a tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni da riferire, se non che essa è particolarmente chiara e completa;
- Per quanto a Ns. conoscenza, il Consiglio di Amministrazione nella redazione del Bilancio non ha derogato alle norme di Legge, ai sensi dell'Art. 2423 IV c. C.C.;
- Abbiamo verificato la rispondenza di bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei Nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- La società di Revisione, siamo in possesso del suo giudizio sull'esame dell'attività svolta a livello contabile, oltre a quanto già espresso nella riunione tenutasi il 13 maggio 2014.
- Che il conteggio relativo all'avvaloramento dell'accantonamento per le imposte è stato debitamente controllato.
- Che è stato presentato il Bilancio Consolidato del gruppo con la relativa Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa.

**Si attesta:**

- che i versamenti da parte dei soci appaiono tutti in Bilancio, quelli già effettuati , e non ve ne sono da effettuare;
- che la valutazione e la quantificazione delle rimanenze sono provenienti da un puntuale utilizzo di uno specifico programma;
- che i debiti verso fornitori espressi, sono comprensivi di tutte le voci inerenti;
- Il bilancio è pertanto conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto rappresenta, nel suo complesso, la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di esercizio

Sulla base di quanto sopra riferito, concludiamo: - esprimendo

**parere favorevole**

All'approvazione del Bilancio al 31.12.2013, invitandoVi a deliberare sulla proposta di Bilancio con la relativa nota integrativa e gli allegati previsti dalla Legge, a Noi fatta pervenire dall'organo amministrativo.

Padova, 15 maggio 2014

x Il Collegio Sindacale

(il Presidente)



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Piazza Salvermini, 20  
35131 PADOVA PD

Telefono +39 049 8249101  
Telefax +39 049 650632  
e-mail it-fmaudititaly@kpmg.it  
kpmgspa@pec.kpmg.it

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

Agli Azionisti della  
APS Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della APS Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della APS Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 giugno 2013
- 3 A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della APS Holding S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della APS Holding S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
  - 4.1 Nella relazione sulla gestione ai paragrafi "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" e "Continuità Aziendale" gli amministratori descrivono le azioni proposte e da intraprendere per far fronte alla situazione di difficoltà economica e finanziaria e indicano di aver redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 utilizzando il presupposto della continuità aziendale nella ragionevole aspettativa del buon esito delle iniziative stesse, evidenziando che il supporto richiesto al socio di maggioranza, Comune di Padova, costituisce una condizione essenziale per la continuità operativa della Società. Gli amministratori indicano che tale circostanza rappresenta una incertezza che può far sorgere significativi

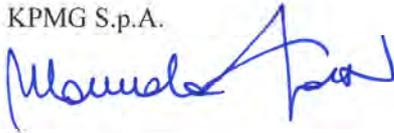
dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

- 4.2 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della APS Holding S.p.A. non si estende a tali dati
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della APS Holding S.p.A..

E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della APS Holding S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Padova, 15 maggio 2014

KPMG S.p.A.



Manuela Grattoni  
Socio



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Piazza Salvemini, 20  
35131 PADOVA PD

Telefono +39 049 8249101  
Telefax +39 049 650632  
e-mail it-fmauditItaly@kpmg.it  
kpmgspa@pec.kpmg.it

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

Agli Azionisti della  
APS Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo APS Holding chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della APS Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 giugno 2013.

- 3 A nostro giudizio il bilancio consolidato del Gruppo APS Holding al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo APS Holding per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Esponiamo il seguente richiamo di informativa:

Nella relazione sulla gestione ai paragrafi "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" e "Continuità Aziendale" gli amministratori descrivono le azioni proposte e da intraprendere per far fronte alla situazione di difficoltà economica e finanziaria e indicano di aver redatto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 utilizzando il presupposto della continuità aziendale nella ragionevole aspettativa del buon esito delle iniziative stesse, evidenziando che il supporto richiesto al socio di maggioranza, Comune di Padova, costituisce una condizione essenziale per la continuità operativa della Capogruppo. Gli amministratori

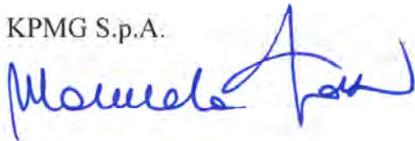
indicano che tale circostanza rappresenta una incertezza che può far sorgere significativi dubbi sulla capacità della Capogruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della APS Holding S.p.A.

E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo APS Holding al 31 dicembre 2013.

Padova, 15 maggio 2014

KPMG S.p.A.



Manuela Grattoni  
Socio