

Societa' Ambiente Frosinone S.p.A.
Strada Prov. Ortella km. 3, - 3030 - COLFELICE (FR)
Codice fiscale: 90000420605

Capitale sociale sottoscritto Euro 965.520 parte versata Euro 965.520
Registro Imprese n° 90000420605 – R.E.A. n° 145096 – Ufficio di FROSINONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE EX ART. 2428 C.C.

Introduzione

Signori Soci,

Signori Azionisti,

la presente relazione sulla gestione costituisce un elemento autonomo a corredo del bilancio di esercizio sottoposto alla Vostra approvazione.

Il documento, redatto ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, contiene le modifiche previste dall'articolo 1 del Decreto Legislativo 32/2007 e ha la funzione di fornirVi un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione aziendale sia nei vari settori in cui ha operato, sia in riferimento alle società controllate e collegate. In particolare sono descritte e motivate le voci di costo, ricavo ed investimento ed i principali rischi e/o incertezze cui la società è esposta.

Per meglio comprendere la situazione della società e l'andamento della gestione, sono inoltre riportati i principali indicatori finanziari e non finanziari, compresi quelli relativi all'ambiente e al personale qualora necessario.

Il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è la più chiara dimostrazione della situazione in cui si trova la Vostra società. Sulla base delle risultanze in esso contenute, possiamo esprimere parere *favorevole* per i risultati raggiunti nel corso dell'ultimo esercizio, chiuso al 31/12/2019, che hanno portato una Perdita di euro - 372.437.

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31/12/2019 è stato redatto con riferimento alle

norme del codice civile, nonché nel rispetto delle norme fiscali vigenti.

Ulteriori informazioni

L'assemblea è stata convocata in deroga al termine ordinario di approvazione, stabilito dall'art. 2364, comma 2, c.c., poiché sussisteva la seguente causa di differimento emergenza epidemica da COVID 19 verificatasi nel mese di marzo 2020 che ha causato la necessità di differire il termine per l'approvazione del bilancio di esercizio così come previsto dall'art. 106 del D.L. n. 18 del 17 marzo 2020 con cui è stato stabilito la possibilità di procedere alla convocazione dell'Assemblea dei Soci, in prima convocazione, entro il 29 giugno 2020 ed, in seconda, , dal 30 giugno al 29 luglio 2020. Tale deroga introdotta dal Decreto Cura Italia è applicabile in ogni caso a prescindere dalle previsioni civilistiche e statutarie.

L'emergenza epidemica COVID -19 configura, in sostanza, un evento di competenza dell'esercizio 2020 e quindi non produce effetti diretti sui valori del bilancio di esercizio 2019. Sulla base delle informazioni disponibili alla data di chiusura dell'esercizio 2019 non sono state identificate significative incertezze sulla capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinata alla produzione di reddito per un arco temporale futuro relativo ad un periodo di almeno 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio (documento interpretativo OIC 6). L'evoluzione prevedibile della gestione è comunque quella della continuità aziendale come dimostrato dai conferimenti dei Comuni anche durante il blocco delle attività.

La società non è soggetta a direzione e coordinamento

STRUTTURA DI GOVERNO E ASSETTO SOCIETARIO

La mission della società è la creazione di valore per tutti i soggetti direttamente coinvolti nelle attività sociali: azionisti/soci, clienti e dipendenti. La società opera prevalentemente con i propri Soci svolgendo un servizio essenziale quale lo

smaltimento dei rifiuti urbani prodotti nei Comuni della Provincia di Frosinone. Tale obiettivo è perseguito attraverso l'offerta di servizi e soluzioni che riteniamo essere in linea con le esigenze del mercato.

La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi:

- Assemblea degli Azionisti/Soci, organo che rappresenta l'interesse della generalità della compagine sociale e che ha il compito di prendere le decisioni più rilevanti per la vita della società, nominando il Consiglio di Amministrazione, approvando il bilancio e modificando lo Statuto;
- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale che effettua il controllo e la revisione della società;
- Organo di Vigilanza istituito ai sensi della L. 231/2001;
- La certificazione dei costi viene effettuata da primaria società di revisione RIA Grant Thornton, iscritta all'Albo Consob, ed inviata alla Regione Lazio unitamente al Bilancio .

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale. Ad esso fanno capo le funzioni e le responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi e detiene, entro l'ambito dell'oggetto sociale, tutti i poteri che per legge o per Statuto non siano espressamente riservati all'Assemblea e ciò al fine di provvedere all'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società.

Il Collegio Sindacale è composto da 3 Sindaci effettivi e 2 supplenti, nominati dall'assemblea degli azionisti/soci, che durano in carica tre esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dalla carica.

La società si è dotata di un sistema di controllo interno costituito da regole, procedure e struttura organizzativa volte a monitorare:

- l'efficienza ed efficacia dei processi aziendali;
- l'affidabilità dell'informazione finanziaria;

- il rispetto di leggi, regolamenti, statuto sociale e procedure interne;
- la salvaguardia del patrimonio aziendale.

Il patrimonio netto, dato dalla somma del capitale sociale e della riserva legale e della riserva straordinaria accantonata con gli utili degli esercizi precedenti è pari a € 4.790.821, ed è rappresentato da:

- capitale sociale € 965.520 composto da n. 120.690 azioni ordinarie di € 8,00 cad.;
- riserva legale € 24.138;

Riserva Straordinaria € 4.173.600 da utili esercizi precedenti;

- Perdita dell'esercizio € (372.437).

Nel corso dell'esercizio si è dovuto ricorrere ai finanziamenti esterni, lo si è fatto utilizzando forme di credito a media lunga scadenza, come dimostrano il contratto di mutuo chirografario a 60 mesi acceso con una banca per effettuare parte degli investimenti previsti nel Piano Industriale.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta da attivo circolante pari ad € 44.848.666. I valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano a euro 6.207.500, mentre le rimanenze di merci e di prodotti finiti sono valutate in euro 931.912.

A ciò si deve aggiungere la presenza di crediti nei confronti della clientela per un totale di euro 31.825.746: la maggior parte di tale somma è considerata esigibile nell'arco di un esercizio.

Dal lato delle fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta un importo delle passività a breve termine pari a euro 34.089.127, comprensivo dei ratei passivi e dei risconti passivi non pluriennali per € 1.115.797, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti dei fornitori per euro 16.528.231 e delle banche scadenti nell'esercizio successivo 4.740.361.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e il passivo a breve, risulta pari a euro 10.759.536 ed evidenzia un equilibrio tra impieghi a breve

termine e debiti a breve termine.

Escludendo dall'attivo circolante le rimanenze finali si ottiene un valore pari a euro 9.827.627. Se confrontiamo tale valore con il passivo a breve notiamo la buona struttura patrimoniale della società.

Infatti gli impegni a breve termine sono interamente coperti da denaro in cassa e da crediti a breve termine verso i clienti.

A garanzia di tale solvibilità viene in aiuto la qualifica di Ente pubblico dei ns. clienti e quindi una bassa percentuale di insolvenze.

Il fatturato complessivo ammonta a euro 25.395.386 per ricavi dalle vendite e prestazioni, evidenziando rispetto al precedente esercizio una variazione ricavi di euro 4.124.709.

I costi di produzione, sostenuti per euro 29.107.548 possono essere ripartiti nei vari settori come indicato alla pagina 7 e seguenti della presente relazione.

Andamento della gestione

Per fornire un completo ed esauriente resoconto sull'andamento della gestione nel corso dell'esercizio appena trascorso, riteniamo opportuno dapprima prendere in esame le voci più significative che emergono dal bilancio, e quindi esporre le ulteriori informazioni che possano trasmetterVi quegli elementi di carattere extra-contabile necessari per una corretta visione degli accadimenti che hanno caratterizzato il periodo in esame.

A) Risultato d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio relativo all'anno 2019 sottoposto alla Vostra approvazione, si chiude con un risultato netto che, detratte le imposte IRES ed IRAP a carico

dell'esercizio, ammonta a € -372.437.

Trattasi di un risultato accettabile rispetto a quello previsto nel Piano Industriale, in considerazione soprattutto dei notevoli sforzi compiuti dalla società nel settore commerciale, che è stato ulteriormente potenziato rispetto al passato con l'iscrizione della società all'Albo Gestori Ambientale nella categoria 8 (intermediazione).

Inoltre sono stati profusi notevoli sforzi nella ricerca di nuovi potenziali mercati, così come nella ricerca e sviluppo di nuovi prodotti.

È quindi intuitivo come tali attività, altamente strategiche nell'ottica dello sviluppo aziendale dei prossimi anni, abbiano inevitabilmente influito sui costi di gestione. In particolare la SAF per l'attività di intermediazione pur di mantenere la quota di mercato per la ricezione dell'umido raccolto in maniera differenziata dai comuni della Provincia di Frosinone, nel primo anno di attività dell'intermediazione si è fatta carico di parte del costo. Nel contempo ha conquistato una quota di mercato ed oggi è la società di riferimento sia dei Comuni e sia degli impianti che trattano l'umido da Raccolta Differenziata. Ciò ha consentito di fornire un servizio efficiente con un contenimento dei costi per i Comuni soci.

B) Ricavi ed altri componenti positivi di reddito

Nel corso del passato esercizio la società ha realizzato ricavi per complessivi € 25.395.386, così suddivisi:

- Ricavi per vendite di merci: € 51.746
- Ricavi per prestazioni di servizi: € 25.343.640 comprensivi di € 687.568 quali maggiori costi sostenuti e non compresi nell'attuale tariffa per lo smaltimento in discarica € 171.469 e per il recupero energetico (termovalorizzatore) per € 516.099. Tali ricavi hanno come contropartita le fatture da emettere.
- Resi e abbuoni: € 0

Ricavi e proventi diversi ammontano ad € 2.432.959 così suddivisi:

- Proventi da finanziamento ammodernamento impianto € 1.226.347;

- Tributo speciale – Ecotassa € 193.994;
- Sopravvenienze attive per recupero somme dal Fondo svalutazione credito tassato Lazio Ambiente per incassi e compensazioni intervenute nel corso dell'esercizio;
- Rimborsi assicurativi € 5.000;
- Rimborsi di spese legali € 11.315;
- Altri rimborsi € 19.092.

L'aumento di ricavi riscontrato rispetto all'esercizio precedente, è solo in parte determinato dall'attività di intermediazione che ha consentito ricavi per € 2.945.152.

Tra i ricavi figurano iscritte:

1) plusvalenze patrimoniali per € 977.211 determinata per € 937.059 dal rilascio parziale del fondo svalutazione credito Lazio Ambiente per incassi e compensazioni intervenute nel 2019 e delle mutate aspettative conseguenza delle riduzioni del credito e delle condizioni societarie e commerciali del debitore.

C) Costi

Per quanto concerne i costi, si ritiene opportuno evidenziare le principali categorie correlate alla gestione operativa ed alla gestione finanziaria dell'azienda.

Costo del lavoro

Nel corso dell'anno di riferimento, la società si è avvalsa dell'apporto lavorativo sia di dipendenti che di collaboratori autonomi.

Per quanto concerne i dipendenti, ha avuto in forza mediamente 93 unità, di cui 11 addette ai servizi amministrativi, 82 ai servizi tecnici.

Il costo relativo al personale dipendente è ammontato quindi a complessive € 5.020.286 .

L'incidenza complessiva sui ricavi delle vendite e delle prestazioni del costo del lavoro dipendente è pari al 20,31%.

Per avere una visione della variazione intervenuta, rispetto all'anno precedente, si

rimanda alla lettura della nota integrativa.

Costo merci e beni di consumo

Il costo di acquisto di materiali e pezzi di ricambio è stato pari a € 369.726, con una variazione diminuzione del 41,23% rispetto all'anno precedente.

Costo dei servizi amministrativi

Tra i servizi amministrativi trovano posto tutte le spese correlate alla gestione amministrativa, contabile e legale.

Nel complesso detti servizi sono ammontati a € 1.273.165, con una variazione del 5.7% rispetto al precedente esercizio. In tale voce sono ricomprese le sotto indicate spese:

- Consulenze € 81.215;
- Spese legali € 269.322;
- Prestazione lavoratori temporanei € 235.481;
- Revisioni e certificazioni € 50.999;
- Smaltimento scarti e varie prodotte dall'impianto € 45.868;
- Contributi per compensi a collaboratori € 4.191;
- Prestazioni Professionali € 134.741;
- Compensi ad Amministratori € 121.581;
- Compenso Collegio Sindacale € 57.075;
- Compenso Organo di Vigilanza (L. n. 231/2001) € 52.360;
- Collegio per attività di revisione legale € 37.500;
- Trattamento Fine mandato € 9.084;
- Assicurazioni Impianto € 131.965;
- Rimborsi a dipendenti ed amministratori € 10.423;
- Costi formazione Personale € 5.504;
- Altri servizi € 25.855.

Costo dei servizi industriali

Tra i servizi industriali trovano posto tutte le spese correlate alla gestione operativa, produttiva ed industriale.

Nel complesso detti servizi sono ammontati a € 17.182.036 con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente del 30,66%. Le voci che compongono tale posta sono:

- Costo smaltimento discarica Roccasecca € 4.729.467;
- Costo smaltimento discarica Colleferro € 2.654.223;
- Costo trasporti a Colleferro € 223.901;
- Costo trasporti a Roccasecca € 309.634;
- Costo smaltimento rifiuti con presenza radioattività € 17.900;
- Perizie ed analisi € 193.860;
- Lavorazioni di terzi € 20.083;
- Manutenzione e riparazione beni di proprietà € 208.029;
- Canoni periodici assistenza € 54.268;
- Disinfestazione € 152.364;
- Medico competente € 12.004;
- Servizi di vigilanza € 111.055;
- Assistenza software € 7.274;
- Trasporto, trattamento e smaltimento Organico da differenziata € 3.364.280;
- Trasporti a San Vittore per recupero energetico € 390.600;
- Smaltimento e trasporto percolato discariche esaurite € 279.423;
- Lavori discariche esaurite € 191.232;
- Termovalorizzatore € 4.132.656;
- Buoni pasto € 129.784.

I costi che maggiormente hanno inciso nell'esercizio sono:

- Costo discariche comprensivi di trasporto – Roccasecca e Colleferro- 7.917.225 ed incidono per il 46,08% del totale;
- Costo termovalorizzatore compreso il trasporto ammonta ad € 4.532.256 ed incidono per il 26,38% del totale.

Per completezza di informazione il costo del termovalorizzatore, comprensivo del trasporto, attualmente inserito nella ns. attuale tariffa è pari ad €/ton 80,00 mentre il

costo medio effettivamente sostenuto nel 2019 per il recupero energetico di Ton. 46.660,87 è invece pari ad €/ton 97,13.

Costo per mezzi di trasporto

Il costo sostenuto nell'esercizio è stato pari a € 92.921 con una variazione negativa rispetto al precedente esercizio del 22,75%. La voce è relativa a :

- Manutenzione e riparazione autoveicoli € 3.543
- Manutenzione e riparazione autocarri € 45.725;
- Bolli autovetture € 728;
- Assicurazioni autovetture € 4,190;
- Assicurazioni autocarri € 35.371
- Pedaggi Autostradali € 3.364.

Costo dei servizi commerciali

Questa voce, che tiene conto di tutti i costi sostenuti a fronte di servizi commerciali forniti da terzi, ammonta a € 74.216 ed evidenzia una variazione negativa del 61,07% rispetto al periodo precedente.

Il costo sostenuto nell'esercizio è pari ad € 74.216 ed è relativo a:

- Abbonamenti Inserzioni e stampa € 10.916;
- Servizi di pubblicità € 63.300.

Costi per utenze

Il costo sostenuto per le utenze ammonta complessivamente ad € 794.495 e si riferiscono a :

- Utenza per fornitura energia elettrica € 749.295;
- Utenza per la fornitura di acqua € 13.440;
- Utenza per la fornitura di metano € 14.868;
- Utenze telefoniche € 16.892.

Costi per godimento beni di terzi

Il costo sostenuto nell'esercizio ammonta ad € 373.035 e si riferisce a:

- Noleggi € 162.272;
- Canoni Leasing € 154.199;
- Nolo vestiario € 56.564

Oneri finanziari

Nel complesso gli oneri finanziari sono ammontati a € 305.198, con una variazione in aumento del 81.53% rispetto all'esercizio precedente. La voce si compone di :

- Interessi passivi bancari € 121.204;
- Interessi passivi su prestiti a medio termine € 9.099;
- Interessi passivi a fornitori € 130.181;
- Oneri e spese bancarie € 44.691;
- Arrotondamenti € 23

D) Componenti negativi straordinari

Nel corso dell'esercizio sono state conseguite minusvalenze patrimoniali, relative alla transazione stipulata in data 31 marzo 2020 con il gestore della discarica a copertura definitiva di tutte le vertenze giudiziali instaurate presso il Tribunale di Cassino, di Frosinone e di Roma per il periodo 2007 – 31/03/2020 per la richiesta di interessi di mora ai sensi del D.M. 231/2002 per il mancato rispetto dei termini di pagamento della fatture di smaltimento emesse dal gestore della discarica di Roccasecca. Inoltre l'atto transattivo tiene conto anche della sentenza emessa dal Tribunale di Cassino n. 205/2020 in ordine al pagamento retroattivo della tariffa di accesso alla discarica di Roccasecca.

L'ammontare di tale componente straordinaria negativa di reddito è pari a € 1.176.386

E) Investimenti

Gli investimenti indicati nel piano industriale sono in corso di attuazione. Infatti è stato approvato dalla regione Lazio il progetto esecutivo relativo ai lavori nell'ex bacino di compostaggio e si sta procedendo alla sostituzione del tetto in eternit per la successiva realizzazione dell'impianto fotovoltaico.

Nel corso dell'esercizio appena trascorso la società ha effettuato investimenti per complessivi € 1.133.003.

Trattasi di investimenti resisi necessari per poter mantenere adeguata alle nuove tecnologie la struttura produttiva dell'azienda, e per poter fornire dei prodotti e dei servizi sempre all'avanguardia.

Per maggiori chiarimenti si rimanda comunque alla lettura della nota integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio, in cui tutte le movimentazioni intervenute negli investimenti sono analiticamente rappresentate, distintamente per categoria di immobilizzazioni.

PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

Al fine di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione dell'azienda, si espongono di seguito, i prospetti di bilancio Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati secondo i principali schemi diffusi per l'analisi del bilancio.

I dati riportati sono messi a confronto con quelli conseguiti nell'esercizio precedente per rilevare le variazioni intervenute.

Stato Patrimoniale riclassificato per liquidità / esigibilità e Conto economico a valore aggiunto e Mol

RICLASSIFICAZIONE FINANZIARIA DELLO STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Increment./dec r. |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| (LI) Liquidità Immediate | 6.207.500 | 519.177 | 5.688.323 |
| Crediti | 37.442.251 | 37.642.677 | -200.426 |

| | | | | |
|--|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Attività finanziarie non immobilizzate | | | | |
| | Ratei e risconti attivi | 267.003 | 145.219 | 121.784 |
| (LD) | Liquidita' Differite | 37.709.254 | 37.787.896 | -78.642 |
| (R) | Rimanenze | 931.912 | 911.627 | 20.285 |
| | Totale attività correnti | 44.848.666 | 39.218.700 | 5.629.966 |
| | Immobilizzazioni immateriali | 6.445 | 7.994 | -1.549 |
| | Immobilizzazioni materiali | 6.939.688 | 7.602.134 | -662.446 |
| | Immobilizzazione finanziarie | | | |
| | Crediti a m/l termine | 5.536.472 | 5.815.408 | -278.936 |
| (AF) | Attività fisse | 12.482.605 | 13.425.536 | -942.931 |
| | Totale capitale investito | 57.331.271 | 52.644.236 | 4.687.035 |
| | PASSIVO | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Increment./dec |
| | | | | r. |
| | Debiti a breve | 32.973.330 | 28.061.194 | 4.912.136 |
| | Ratei e risconti passivi | 1.115.797 | 1.996.477 | -880.680 |
| (PC | Passività Correnti | 34.089.127 | 30.057.671 | 4.031.456 |
|) | | | | |
| | Debiti a medio e lungo | 16.554.316 | 15.682.358 | 871.958 |
| | 16641.107 | | | |
| | Trattamento di fine rapporto | 517.471 | 618.511 | -101.040 |
| | Fondi per rischi ed oneri | 1.379.536 | 1.122.438 | 257.098 |
| (PF) | Passività Consolidate | 18.451.323 | 17.423.307 | 1.028.016 |
| (CN | Capitale netto | 4.790.821 | 5.163.258 | -372.437 |
|) | | | | |
| | Totale fonti di finanziamento | 57.331.271 | 52.644.236 | 4.687.035 |

**CONTO ECONOMICO A
VALORE AGGIUNTO**

| | 2019 | 2018 | Increment./dec r. |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Ricavi per la vendita di beni e servizi | 25.395.386 | 21.270.677 | 4.124.709 |
| Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati.. | | | |
| Var. Lavori in corso su ordinazione | | | |
| Var. Immobilizzazioni prodotte internamente | | | |
| Altri proventi vari | 1.455.747 | 5.374.271 | -3.918.524 |
| Valore della produzione tipica | 26.851.133 | 26.644.948 | 206.185 |
| Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo | 369.726 | 629.116 | -259.390 |
| Var. rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo | -20.285 | -93.957 | 73.672 |
| Costo del venduto | 349.441 | 535.159 | -185.718 |
| MARGINE LORDO REALIZZATO | 26.501.692 | 26.109.789 | 391.903 |
| Costi per servizi | 19.416.833 | 15.684.002 | 3.732.831 |
| Costi per godimento beni di terzi | 373.035 | 763.139 | -390.104 |
| Costi esterni | 19.789.868 | 16.447.141 | 3.342.727 |
| VALORE AGGIUNTO | 6.711.824 | 9.662.648 | -2.950.824 |

| | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Costi del lavoro | 5.020.286 | 5.461.796 | -441.510 |
| Altri oneri vari 351.027 | 351.027 | 423.757 | -72.730 |
| MARGINE OPERATIVO | 1.340.511 | 3.777.095 | -2436.584 |
| LORDO (EBITDA) | | | |
| Ammortamenti | 1.796.999 | 1.562.184 | 234.815 |
| Svalutazioni | 386.209 | 1.700.606 | -1.314.397 |
| Accantonamenti | 237.332 | | 237.332 |
| MARGINE OPERATIVO | -1.080.029 | 514.305 | -1.594.334 |
| NETTO (MON o EBIT) | | | |
| Risultato ante gestioni | -1.080.029 | 514.305 | -1.594.334 |
| finanziaria e straordinaria | | | |
| Ricavi della gestione finanziaria | 944.244 | 1.998.198 | -1.053.954 |
| Costi della gestione finanziaria | 305.198 | 168.123 | 137.075 |
| Risultato corrente | -440.983 | 2.344.380 | -2.785.363 |
| Ricavi della gestione straordinaria | 977.213 | 560.098 | 417.115 |
| Costi della gestione straordinaria | 1.176.386 | | |
| Risultato ante imposte | -640.156 | 2.904.478 | -3.544.634 |
| Risultato della gestione tributaria | -267.719 | 1.688.755 | -1.956.474 |
| RISULTATO NETTO | -372.437 | 1.215.723 | -1.588.160 |

INDICATORI FINANZIARI

Situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Gli indicatori di risultato consentono di comprendere la situazione, l'andamento ed il risultato di gestione della società in epigrafe.

Gli indicatori di risultato presi in esame sono:

- indicatori finanziari;
- indicatori non finanziari.

Questi sono misure quantitative che riflettono i fattori critici di successo della società (*o del gruppo*) e misurano i progressi relativi ad uno o più obiettivi.

Si procede all'esposizione dei principali indici di bilancio, divisi in indici patrimoniali, indici di liquidità, indici di redditività ed indici di produttività.

I dati riportati sono messi a confronto con quelli conseguiti nell'esercizio precedente in modo tale da rilevare le variazioni intervenute.

Indicatori finanziari

Con il termine "indicatori finanziari" si intendono gli indicatori estrapolabili dalla contabilità ossia qualsiasi aggregato di informazioni sintetiche significative rappresentabile attraverso: un margine, un indice, un quoziente, estrapolabile dalla contabilità e utile a rappresentare le condizioni di equilibrio patrimoniale, finanziario, monetario ed economico dell'impresa.

Vengono di seguito fornite informazioni sull'analisi della redditività e sull'analisi patrimoniale-finanziaria.

Analisi della redditività

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indicatori economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche:

L'indicatore di sintesi della redditività di un'impresa è il *ROE* ed è definito dal rapporto

tra:

$$\frac{\text{Risultato netto dell'esercizio}}{\text{Mezzi propri iniziali}}$$

Rappresenta la remunerazione percentuale del capitale di pertinenza degli azionisti/soci (capitale proprio). È un indicatore della redditività complessiva dell'impresa, risultante dall'insieme delle gestioni caratteristica, accessoria, finanziaria e tributaria.

ROI - (Return on Investment)

Il *ROI* è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Capitale operativo investito netto}}$$

Rappresenta l'indicatore della redditività della gestione operativa: misura la capacità dell'azienda di generare profitti nell'attività di trasformazione degli input in output.

ROA – (Return on Assets)

Il ROA indica la capacità dell'impresa di ottenere un flusso di reddito dallo svolgimento della propria attività. Si ottiene dal rapporto del Margine operativo netto con il totale degli investimenti.

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Totale attivo}}$$

ROS - (Return on Sales)

Il *ROS* è definito dal rapporto tra:

| |
|-------------------------|
| Margine operativo netto |
| Ricavi |

È l'indicatore più utilizzato per analizzare la gestione operativa dell'entità o del settore e rappresenta l'incidenza percentuale del margine operativo netto sui ricavi. In sostanza indica l'incidenza dei principali fattori produttivi (materiali, personale, ammortamenti, altri costi) sul fatturato.

Altre informazioni

- ore di formazione nel corso dell'esercizio sono state n. 2.626 ed hanno interessato tutti i dipendenti.

| Indici di bilancio | | | |
|--------------------|--|--|--|
|--------------------|--|--|--|

| Indici | Commenti | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------|---|------------|------------|
| INDICI DI REDDITIVITA' | | | |
| ROE | Risultato netto / Mezzi propri iniziali | -7,77% | 23.54% |
| ROI | Margine operativo netto / Capitale operativo investito netto | -2,13% | 2.34% |
| ROA | Margine operativo netto / Totale attivo | -1,88% | 8.97% |
| ROS | Margine operativo netto / Ricavi | -4,25% | 2,42% |

Indicatori di solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Il **Margine di struttura** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{Mezzi propri} - \text{Attivo fisso}$$

L'**Autocopertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo fisso}}$$

Il **Capitale circolante netto di medio e lungo periodo** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$(\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}) - \text{Attivo fisso}$$

L'**Indice di copertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$$

Con riferimento alla composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Il Quoziente di indebitamento complessivo si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Passività consolidate + Passività correnti}}{\text{Mezzi propri}}$$

Il Quoziente di indebitamento finanziario si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Passività di finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$$

INDICI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

| | | | |
|----------------------------------|---|------|------|
| Autocopertura del capitale fisso | Mezzi propri / Attivo fisso | 0,38 | 0,38 |
| Copertura del capitale fisso | (Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso | 1,86 | 0,95 |

Indicatori di solvibilità (o liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Il Margine di disponibilità è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

Attivo corrente – Passività correnti

Il Quoziente di disponibilità si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Attivo corrente
Passività correnti

Il Margine di tesoreria è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

(Liquidità differite + Liquidità immediate) –
Passività correnti

Il Quoziente di tesoreria si calcola con il rapporto di correlazione tra:

(Liquidità differite + Liquidità immediate)
Passività correnti

INDICI DI SOLVIBILITA'

| | | | |
|----------------------------------|---|------|------|
| Quoziente di disponibilità | Attivo corrente / Passività correnti | 1,32 | 0,98 |
| Quoziente di tesoreria | (Liquidità immediate + differite) / Passività correnti | 1,29 | 0,96 |
| Quoziente di liquidità immediata | Liquidità immediate / Passività correnti | 0,18 | 0,01 |

INDICI DI PRODUTTIVITA'

| | | | |
|--|------------------------------------|------|------|
| Incidenza del costo del lavoro sul valore aggiunto | Costo del lavoro / valore aggiunto | 0,75 | 0,57 |
|--|------------------------------------|------|------|

ALTRI INDICI PATRIMONIALI

| | | | |
|-------------------------------------|--|-------|-------|
| Grado di ammortamento | F. ammortamento / Immobilizzazioni lorde | -0,78 | -0,77 |
| Indice di elasticità degli impieghi | Attivo circolante / Impieghi totali | 0,62 | 0,74 |
| Indice di consolidamento | Debiti a lunga scadenza / Debiti a breve | 0,50 | 0,23 |

MONITORAGGIO CRISI

| | | | |
|--|---------------------------|--------|--------|
| Indice di sostenibilità degli oneri finanziari | Oneri finanziari / Ricavi | 0,0532 | 0,0079 |
|--|---------------------------|--------|--------|

| | | | |
|--|---|--------|--------|
| Indice di adeguatezza patrimoniale | Patrimonio netto / Debiti totali | 0,1184 | 0,1087 |
| Indice di liquidità | Attivo corrente / Passività correnti | 1,3156 | 0,9833 |

Rendiconto finanziario dei movimenti delle disponibilità liquide

Informazioni fondamentali per valutare la situazione finanziaria della società (comprese liquidità e solvibilità) sono fornite dal rendiconto finanziario.

In ottemperanza al disposto degli artt. 2423 e 2425-ter del codice civile, il bilancio d'esercizio comprende il rendiconto finanziario nel quale sono presentate le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel corso dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente. In particolare, fornisce informazioni su:

- disponibilità liquide prodotte e assorbite dalle attività operativa, d'investimento, di finanziamento;
- modalità di impiego e copertura delle disponibilità liquide;
- capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- capacità di autofinanziamento della società.

INDICATORI NON FINANZIARI

Indicatori non finanziari di risultato

Gli indicatori di risultato non finanziari sono misure di carattere quantitativo, ma non monetario, che hanno l'obiettivo di analizzare più approfonditamente l'andamento della gestione mediante il monitoraggio dei fattori che influenzano i risultati economico-finanziari. Il principale vantaggio di questi indicatori rispetto a quelli finanziari è rappresentato dalla loro capacità di segnalare le tendenze dei risultati economico-finanziario, anche e soprattutto in una prospettiva di lungo periodo.

Sicuramente l'attività di intermediazione che la società gestisce dal mese di febbraio 2019 ci consente un posizionamento strategico nel settore per il trattamento e lo smaltimento dei rifiuti organici raccolti in maniera differenziata.

I ns. Soci hanno potuto verificare direttamente che, grazie al ns. intervento, siamo riusciti ad ottenere dagli impianti di destinazione prezzi competitivi che singolarmente i ns. Soci non avrebbero potuto ottenere. Comunque la società pur di effettuare un servizio ai Soci si è fatta carico di parte dei costi relativi a tale attività.

Si procede all'esposizione dei principali indicatori "non finanziari" utili alla misurazione della virtuosità dell'impresa.

I dati esposti sono correlati con le medie di settore di riferimento, nell'ambito in cui la società è impegnata.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, i sottoscritti intendono rendere conto dei rischi, ossia quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo i rischi non finanziari dai rischi finanziari. I rischi così classificati sono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da

circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

Tra i rischi di fonte esterna si evidenzia quello relativo alle possibili criticità riscontrabili in caso di eventuale esaurimento delle discariche a servizio dell'impianto. Per contrastare questo rischio la società ha avviato la ricerca di possibili alternative al fine di assicurare la chiusura del ciclo.

Rispetto al Piano industriale approvato dall'Assemblea dei Soci nel 2018 ci siamo attivati ed è stato presentato il progetto esecutivo ed è in via di approvazione. Sicuramente con l'esecuzione del progetto la ns. società verrà trasformata in fabbrica di materiali con conseguenti benefici economici per i ns, Soci nonché per tutta la collettività di riferimento.

Anche per il 2019 la società si è vista ridurre il coefficiente INAIL in quanto non vi sono stati incidenti sul lavoro di rilevanza importante e non si sono verificati eventi quali:

- morti sul lavoro di personale dipendente;
- infortuni gravi con lesioni gravi o gravissime al personale dipendente;
- addebiti in ordine a malattie professionali

In pratica non vi è stata responsabilità aziendale su nessuno degli eventi e pertanto l'INAIL ha ridotto il coefficiente per il calcolo dei relativi contributi.

La società si è attivata per la rimozione della copertura in eternit presente sul tetto dei capannoni. I relativi lavori sono stati aggiudicati e sono in corso i lavori che sono in via di ultimazione.

Rischi finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, numero 6-bis, si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento la società ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato e che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo. La società, inoltre, non ha emesso strumenti finanziari e non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

Rischi connessi a contenziosi civili e fiscali

Si tratta di rischi connessi a cause civili in corso e/o al ricevimento di cartelle di

pagamento che contestano il mancato pagamento, parziale o totale, di imposte o tasse relative ad anni precedenti

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

Il codice civile richiede che l'analisi della situazione e dell'andamento della gestione, oltre ad essere coerente con l'entità e la complessità degli affari della società, contenga anche *“nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale”* (art. 2428 c.2). Come si evince dalla norma sopra riportata, il codice civile impone agli amministratori di valutare se le ulteriori informazioni sull'ambiente possano o meno contribuire alla comprensione della situazione della società.

L'organo amministrativo, sempre attento ai risvolti ambientali, comunica che :

- non vi sono stati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- non sono state irrogate sanzioni o pene definitive inflitte alla società per reati danni ambientali;
- Non sono emessi gas ad effetto serra ex lege 316/2004.

Informazioni facoltative sull'ambiente:

- La società è in possesso delle sotto indicate certificazioni :
 - ISO 9001 – Certificato N. IT 239985;
 - ISO 14001 –Certificato N. IT 239988;
 - OHSAS 18001 – Certificato N. IT257704/UK;
 - EMAS – Certificato N. IT-001733

Informazioni relative alle relazioni con il personale

In merito a questo punto, si precisa che le informazioni rese hanno l'intento di far

comprendere le modalità con cui si esplica il rapporto tra la società e le persone con le quali collabora.

La società nell'esercizio 2019 ha provveduto a formare il personale per n. 2.626 ore di formazione con corsi di aggiornamento professionale per le varie mansioni svolte all'interno del processo produttivo.

Con riferimento ai soggetti che in varie forme prestano la propria opera presso l'azienda, si rendono le seguenti informazioni quantitative e qualitative relative, in particolare, ai seguenti aspetti:

- composizione del personale;
- turnover;
- formazione;
- modalità retributive;
- sicurezza e salute sul luogo di lavoro.

Composizione del personale:

| N° | Dirigenti | | Quadri | | Impiegati | | Operai | | Altre tipologie | |
|--------|-----------|---------|----------|---------|-----------|---------|----------|---------|-----------------|---------|
| | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec |
| Uomini | | | 3 | 3 | 17 | 20 | 67 | 69 | | |
| Donne | | | 1 | 1 | 6 | 6 | | | | |

| Anzianità lavorativa | Dirigenti | | Quadri | | Impiegati | | Operai | | Altre tipologie | |
|----------------------|-----------|---------|----------|---------|-----------|---------|----------|---------|-----------------|---------|
| | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec | Es.Corr. | Es.Prec |
| Fino a 2 anni | | | | | | | | | | |
| Da 2 a 5 anni | | | | | 2 | 2 | 9 | 9 | | |
| Da 6 a 12 anni | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------|--|--|---|---|----|----|----|----|--|--|
| Oltre i 12 anni | | | 4 | 4 | 21 | 24 | 58 | 60 | | |
|-----------------|--|--|---|---|----|----|----|----|--|--|

| Tipo contratto | Dirigenti | | Quadri | | Impiegati | | Operai | | Altre tipologie | |
|----------------------------|-----------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------------|---------|
| | Es.Corr | Es.Prec | Es.Corr | Es.Prec | Es.Corr | Es.Prec | Es.Corr | Es.Prec | Es.Corr | Es.Prec |
| Contr. tempo indeterminato | | | 4 | 4 | 23 | 26 | 67 | 69 | | |
| Contr. tempo determinato | | | | | | | 2 | 2 | | |
| Contr. tempo parziale | | | | | | | | | | |
| Altre tipologie | | | | | | | | | | |

| Personale con contratto a tempo determinato | | | | | |
|---|--------------------------|-------------------------|--|-----------------------|--------------------------|
| Tipo contratto | Situazione al 31/12/2018 | Assunzioni e incrementi | Dimissioni prepensionamenti e cessazioni | Passaggi di categoria | Situazione al 31/12/2019 |
| Dirigenti | | | | | |
| Quadri | | | | | |
| Impiegati | | | | | |
| Operai | 1 | 1 | | | 2 |
| Altre tipologie | | | | | |

Formazione:

n. ore di formazione

| Descrizione formazione | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Altro |
|------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-------|
| Privacy | | | 72 | | |

| | | | | | |
|------------------------|--|--|----|-------|--|
| Sicurezza e formazione | | | 60 | 2.494 | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Modalità retributive: Contratto FISE - Assoambiente

| Retribuzione media lorda | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Altro |
|-------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-------|
| Contratto tempo indeterminato | | 4 | 23 | 67 | |
| Contratto tempo determinato | | | | | |
| Contratto tempo parziale | | | | | |
| Altre tipologie | | | | | |
| ... | | | | | |

Sicurezza e salute sul luogo di lavoro:

| Tipo contratto | Giorni assenza per infortunio | | | | |
|-------------------------------|-------------------------------|--------|-----------|--------|-------|
| | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Altro |
| Contratto tempo indeterminato | | 47 | | 220 | |
| Contratto tempo determinato | | | | | |
| Contratto tempo parziale | | | | | |
| Altre tipologie | | | | | |

| Tipo contratto | Giorni assenza per malattia |
|----------------|-----------------------------|
|----------------|-----------------------------|

| | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Altro |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-------|
| Contratto tempo indeterminato a | | | 162 | 1270 | |
| Contratto tempo determinato a | | | | | |
| Contratto tempo parziale a | | | | | |
| Altre tipologie | | | | | |

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio appena trascorso la società ha profuso notevoli sforzi nell'attività di ricerca e sviluppo.

Tale funzione, che costituisce un elemento primario nell'ambito della gestione strategica dell'azienda, è indirizzata non solo al reperimento di nuovi prodotti da affiancare a quelli che già attualmente vengono commercializzati, ma anche al consolidamento ed al perfezionamento delle attività che costituiscono attualmente la fonte dei ricavi gestionali.

Tale progetto dovrebbe portare a risultati concreti già a partire dall'esercizio 2021.

Le principali caratteristiche tecniche della ricerca sono le seguenti:

- trasformazione da impianto di smaltimento ad impianto di recupero di materiali.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

La società non detiene quote o azioni di terze società.

POSSESSO O ACQUISTO DI AZIONI O QUOTE DI TERZE SOCIETA'

La società, oltre a non possedere, alla data di chiusura dell'esercizio in esame, quote

o azioni di terze società, non ha proceduto nel corso dell'esercizio ad acquisti e/o alienazioni di quote e azioni di terze società.

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE ANCHE INDIRETTAMENTE E ACQUISTATE E/O ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Artt. 2435-bis co. 7 e 2428, nn. 3, 4 codice civile

Azioni o quote di società controllanti

La società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di società controllanti.

Operazioni su azioni o quote di società controllanti

Acquisto azioni / quote società controllanti

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere alienazioni di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Azioni proprie e del gruppo

La società non possiede azioni proprie, neppure indirettamente.

La società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di società controllanti.

Operazioni su azioni proprie e del gruppo

Acquisto azioni proprie

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti di azioni proprie, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Alienazione azioni proprie

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere alienazioni di azioni proprie, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Acquisto azioni / quote società controllanti

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Alienazione azioni / quote società controllanti

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere alienazioni di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto infine attiene alla prevedibile evoluzione della gestione, si ritiene prudentemente che l'esercizio in corso possa confermare il trend evolutivo dei ricavi che ha caratterizzato gli ultimi esercizi, e questo nonostante il difficile momento congiunturale.

A tal fine è assolutamente necessario che l'organo amministrativo si muova con la necessaria prudenza e lungimiranza, senza trascurare quelle attività che, seppur non immediatamente produttive di ricavi, possono garantire un costante aggiornamento tecnologico della nostra struttura.

Occorre dare impulso all'attività di intermediazione per il trattamento dell'organico raccolto in maniera differenziata per acquisire nuova clientela in un bacino che travalica quello della Provincia di Frosinone. In questo modo si potrà recuperare il GAP tra costi e ricavi per i Comuni Soci al fine di una totale copertura dei costi fissi del servizio ed al raggiungimento del break even.

Sedi secondarie della società

La nostra società, oltre alla sede legale, non ha sedi secondarie.

DESTINAZIONE DELL' UTILE DELL'ESERCIZIO

Signori Soci,

Vi proponiamo di approvare il bilancio della Società chiuso al 31/12/2019, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa

Per quanto concerne la destinazione della perdita dell'esercizio, ammontante come già specificato a € -372.437, si propone la seguente destinazione:

- la copertura della perdita di esercizio di € (372.437) mediante utilizzo parziale della riserva straordinaria.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, si dichiara che il documento è copia conforme all'originale depositato presso la società Società Ambiente Frosinone S.p.A..

Colfelice 27 maggio 2020

L'organo amministrativo.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Migliorelli Lucio