

**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 sottoposta.

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 31/12/2020, che hanno portato una Perdita di euro -651.246

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31/12/2020 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, e proseguita a tutt'oggi, che ha causato la necessità di differire

il termine per l'approvazione del bilancio d'esercizio così come previsto dall'art. 106 del DL n. 18 del 17 marzo 2020 con cui è stata stabilita la possibilità di procedere alla convocazione dell'Assemblea dei Soci, in prima convocazione, entro il 29 giugno 2021 ed, in seconda, dal 30 giugno al 29 luglio 2021. 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 anche dell'esercizio 2021 e quindi produce effetti diretti sui valori del bilancio di esercizio 2020. Sulla base delle informazioni disponibili alla data di chiusura dell'esercizio 2020 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;
- Revisore Unico;

- 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.

#### **ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA', DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE**

Il patrimonio netto, dato dalla somma del capitale sociale e delle riserve accantonate negli scorsi periodi, è pari a euro 4.139.575, 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 € 3.801.163 da utili esercizi precedenti, che comprende la riserva indisponibile di € 616.304 costituita ex lege 126/2020, a seguito della sospensione degli ammortamenti;

- Perdita dell'esercizio € (651.246).

Anche quando si è dovuto ricorrere ai finanziamenti esterni, lo si è fatto utilizzando forme di credito a media lunga scadenza, come dimostrano i contratti di mutuo accessi con le banche.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta da attivo circolante pari a Euro 41.716.896. I valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano a euro 6.031.110, mentre le rimanenze di merci e di prodotti finiti sono valutate in euro 991.656.

A ciò si deve aggiungere la presenza di crediti nei confronti della clientela per un totale di euro 26.103.607 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 34.345.990, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti dei fornitori per euro 13.044.131 e delle banche per euro 4.294.698.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e il passivo a breve, risulta pari a euro 892 ed evidenzia un equilibrio tra impieghi a breve termine e debiti a breve termine.

Escludendo dall'attivo circolante le rimanenze finali e le immobilizzazioni destinate alla vendita si ottiene un valore pari a euro -990.764. 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 delle insolvenze.

Il fatturato complessivo ammonta a euro 22.161.838 evidenziando rispetto al precedente esercizio una variazione ricavi di euro -3.233.548,00.

La situazione della Società nei vari settori in cui ha operato può essere così riassunta:

- Ricavi per vendite di merci: € 48.531;
- Ricavi per prestazioni di servizi: € 22.113.307;
- Resi e abbuoni: € 0

I costi di produzione, sostenuti per euro 26.750.936 possono essere ripartiti nei vari settori come indicato alle pagg. 6 e seguenti della presente relazione.

**Informativa sulle operazioni di sospensione del pagamento delle rate dei finanziamenti a medio/lungo termine ai sensi della L. 3/8/2009 n. 102**

---

La società non ha sospeso rate per canoni relativi a finanziamento a medio/lungo termine

## **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 2020 sottoposto alla Vostra approvazione, si chiude con un risultato netto che, detratte le imposte IRES ed IRAP a carico dell'esercizio, ammonta a € -651.246.

Trattasi di un risultato accettabile rispetto a quello conseguito nell'esercizio precedente con un importo pari a € -372.437, in considerazione di eventi di natura eccezionale avvenuti nel corso dell'anno, del calo di fatturato dovuto principalmente alla pandemia da Covid-19 e dell'aumento dei costi di esercizio per contenere la diffusione del contagio e 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 Ambientali nella categoria 8/C (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, ha proseguito nell'ottica di venire incontro alle esigenze dei Comuni soci per il contenimento dei costi a loro imputabili. Ciò, nel contempo, ha permesso di consolidare 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 € 22.161.838, così suddivisi:

- Ricavi per vendite di merci: € 48.531;
- Ricavi per prestazioni di servizi: € 22.113.307;
- Resi e abbuoni: € 0

Per ciò che concerne il costo relativo al conferimento del CDR/CSS presso l'impianto di San vittore del Lazio gestito da Acea Ambiente s.r.l., lo stesso, nel corso dell'anno ha subito un consistente aumento. Infatti la tariffa applicata dal gestore è passata da € 100,00/ton al 01/01/2020 ad € 115,00/ton al 31/12/2020. Inoltre, visti i limitati quantitativi messi a disposizione dal gestore l'azienda ha dovuto contrattualizzare altri impianti situati al di fuori della Regione Lazio sostenendo ulteriori maggiori costi. La differenza complessiva relativa ai maggiori costi per le attività legate alla termovalorizzazione è stata pari ad € 418.382. Vi è infine da precisare che attualmente il costo ricompreso nella tariffa di accesso all'impianto relativo al TVM è pari ad € 80,00.

Ricavi e proventi diversi ammontano a € 3.537.874 così suddivisi:

- Proventi da finanziamento ammodernamento impianto € 762.126;
- Tributo speciale/ecotassa € 160.468;
- Sopravvenienze attive per complessivi € 2.568.068, principalmente derivanti da operazioni di natura straordinaria avvenute nel corso dell'anno. In particolare, le poste maggiori derivano da:
  - Incasso del credito Lazio Ambiente S.p.a. per circa € 2.500.000,00 che ha generato una sopravvenienza relativa al credito svalutato in precedenza per € 600.000;
  - Transizione Saf/Sari a seguito della sentenza n. 1160/2019, che ha generato una sopravvenienza pari ad € 1.027.310;
  - Recupero svalutazione crediti, dovuta a riduzione del credito v/so clienti, per € 401.350;
  - Conguaglio benefit annualità 2015/2016 v/so AMA S.p.A. per € 328.781.

## **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 98 unità, di cui 17 addette ai servizi amministrativi, 82 ai servizi tecnici.

Il costo relativo al personale dipendente è ammontato quindi a complessive € 4.699.627.

L'incidenza complessiva sui ricavi del costo del lavoro dipendente è pari al 21,60%

Per avere una visione della variazione intervenuta, rispetto all'anno precedente, si rimanda alla lettura della nota integrativa.

#### **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 € 1.283.167 con una variazione del 0,79% rispetto al precedente esercizio.

- Spese legali € 354.137;
- Altre consulenze 99.311;
- Prestazioni lavoratori temporanei € 131.955;
- Revisioni e certificazioni € 54.504;
- Smaltimento scarti e varie prodotte dall'impianto € 37.476;
- Contributi per compensi a collaboratori € 4.915;
- Prestazioni professionali € 119.433;
- Compensi ad amministratori € 123.835;
- Compenso Collegio Sindacale (comprensivo di attività di revisione legale) € 89.920;
- Trattamento fine mandato € 9.084;
- Compenso organo di vigilanza (L. n. 231/2001) € 55.461;
- Assicurazioni impianto € 119.003;
- Rimborsi a dipendenti e amministratori € 5.072;
- Costi formazione personale € 2.750;
- Altri servizi € 67.227;

#### **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 € 16.519.756 con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente del 3,85%

Le voci che compongono tale posta sono:

- Costo smaltimento discarica Roccasecca € 4.396.234;
- Costo trasporti (compreso discarica Colleferro e termovalorizzatore San Vittore) € 397.601;
- Costo smaltimento rifiuti con presenza radioattività € 8.048;
- Perizie ed analisi € 149.597;
- Lavorazioni di terzi € 37.964;
- Manutenzione e riparazione beni di proprietà € 254.294;
- Canoni periodici assistenza € 62.013;
- Disinfestazione € 254.362;
- Medico competente € 12.002;
- Servizi di vigilanza € 112.752
- Assistenza software € 7.274;
- Attività di intermediazione per trasporto, trattamento, smaltimento frazione organica da raccolta differenziata € 5.433.084;
- Smaltimento e trasporto percolato discariche esaurite € 314.569
- Lavori discariche esaurite € 114.364;
- Termovalorizzatore € 4.551.038;
- Buoni pasto € 125.253;

I costi che maggiormente hanno inciso nel corso dell'esercizio sono stati:

- Costo discarica di Roccasecca: € 4.396.234 che incide per il 26,61% sul totale dei servizi industriali;
- Costo termovalorizzazione: € 4.551.038 che incide per il 27,55% sul totale;
- Costo per intermediazione frazione organica: € 5.433.084 che incide per il 32,89% sul totale;
- Costi per trasporto alle destinazioni finali (discarica e termovalorizzazione): € 397.601;

#### **Costo per mezzi di trasporto**

Il costo sostenuto nell'esercizio è stato pari a € 104.684 con una variazione in aumento del 12,66%. La voce è relativa a:

- Manutenzione e riparazione autoveicoli € 4.787;
- Manutenzione e riparazione autocarri € 55.676;
- Bolli autovetture € 636;
- Assicurazioni autovetture € 3.281;
- Assicurazioni autocarri € 35.371;



- Pedaggi Autostradali € 4.933;

#### **Costo dei servizi commerciali**

Questa voce, che tiene conto di tutti i costi sostenuti a fronte di servizi commerciali forniti da terzi, ammonta a € 64.852 ed evidenzia una variazione negativa del 12,62% rispetto al periodo precedente.

La voce è relativa a:

- Abbonamenti Inserzioni e stampa € 6.256;
- Servizi di pubblicità € 58.596.

#### **Costi per utenze**

Il costo sostenuto per le utenze ammonta complessivamente ad € 808.372 e si riferiscono a:

- Utenza per fornitura energia elettrica € 755.516;
- Utenza per la fornitura di acqua € 13.785;
- Utenza per la fornitura di metano € 20.387;
- Utenze telefoniche € 18.684.

#### **Costi per godimento beni di terzi**

Il costo sostenuto nell'esercizio ammonta ad € 321.839 e si riferisce a:

- Noleggi € 133.277;
- Canoni Leasing € 136.138;
- Nolo vestiario € 52.424.

#### **Oneri finanziari**

Nel complesso gli oneri finanziari sono ammontati a € 437.325, con una variazione in aumento del 43%% rispetto all'esercizio precedente. La voce si compone di:

- Interessi passivi bancari € 102.908;
- Interessi passivi su prestiti a medio termine € 77.097;
- Interessi passivi a fornitori € 225.107;
- Oneri e spese bancarie € 32.203;
- Arrotondamenti € 10.

### **D) Componenti negativi straordinari**

---

Sono stati definiti contenziosi pluriennali insorti negli anni tra la SAF e la MAD S.r.l. e tra la SAF e la SARI S.p.A.

Con sentenza del Tribunale di Cassino n. 891/2020, esecutiva nei termini di legge, relativa alla cd. scarica di Panaccioni (Cassino) – muovendo dal presupposto della mancata riconsegna del terreno

occupato dalla predetta scarica da parte della SAF in favore dei soggetti proprietari – il Tribunale medesimo ha condannato SAF a pagare in favore di parte attrice la somma di € 1.363.446,26, oltre interessi e spese di lite, per la mancata fruizione del fondo da parte dei soggetti proprietari del medesimo nonché l'ulteriore somma di € 108.000,00 oltre interessi, per la diminuzione del valore del fondo. Trattasi di giudizio pendente da parecchi anni che ha trovato definizione alla fine del 2020. Avverso tale sentenza è stato proposto appello. In considerazione dei potenziali esiti del giudizio e di pareri legali acquisiti, sono stati accantonati in apposito fondo € 800.000,00 in virtù di una ipotesi transattiva tra le parti.

Gli effetti economici e finanziari trovano adeguato riflesso nel bilancio presentato.

## **E) Investimenti**

---

Nel corso dell'esercizio appena trascorso la società ha effettuato investimenti per complessivi € 1.389.642,00.

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.

E' stata realizzata la nuova copertura di 2 capannoni industriali destinati ad ospitare il tetto fotovoltaico che è in fase di appalto.

Inoltre sono stati realizzati gli interventi relativi all'Aia di stabilizzazione attraverso la realizzazione del sistema di insufflaggio e deumidificazione delle arie e realizzazione della platea biomax.

Durante il corso dell'anno 2020 la società ha richiesto ed ottenuto un finanziamento con il 90% a garanzia dello stato per complessivi € 5 Milioni ripartiti in 2,5 Milioni in conto investimenti ed e 2,5 in conto liquidità al fine di far fronte agli impieghi di breve e medio periodo.

L'incasso di importanti crediti sia nei confronti dei soci che di clienti esterni (Lazio Ambiente S.p.a.) ha consentito un flusso di liquidità che ha sanato posizioni debitorie che si trascinarono da anni. Infatti il decremento dei crediti verso clienti è stato pari ad e 5.722.139 sul 2019 e quello dei debiti verso fornitori pari a – 4.292.452 sempre sul raffronto sul 2019.

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

	31/12/2020	31/12/2019	Increment./decr.
<b>ATTIVO</b>			
(LI) Liquidità Immediate	6.031.110	6.207.500	-176.390
Crediti	28.311.240	37.442.251	-9.131.011
Attività finanziarie non immobilizzate			
Ratei e risconti attivi	321.319	536.785	-215.466
(LD) Liquidità Differite	28.632.559	37.979.036	-9.346.477
(R) Rimanenze	991.656	931.912	59.744
Totale attività correnti	35.655.325	45.118.448	-9.463.123
Immobilizzazioni immateriali	8.445	6.445	2.000
Immobilizzazioni materiali	7.924.025	6.939.688	984.337
Immobilizzazione finanziarie	2.000		2.000
Crediti a m/l termine	6.405.990	5.266.690	1.139.300
(AF) Attività fisse	14.340.460	12.212.823	2.127.637
Totale capitale investito	49.995.785	57.331.271	-7.335.486
<b>PASSIVO</b>			
Debiti a breve	27.602.444	32.973.330	-5.370.886
Ratei e risconti passivi	9.068.933	10.183.634	-1.114.701
(PC) Passività Correnti	36.671.377	43.156.964	-6.485.587
Debiti a medio e lungo	6.743.546	7.486.479	-742.933
Trattamento di fine rapporto	497.064	517.471	-20.407
Fondi per rischi ed oneri	1.944.223	1.379.536	564.687
(PF) Passività Consolidate	9.184.833	9.383.486	-198.653

(CN) Capitale netto	4.139.575	4.790.821	-651.246
Totale fonti di finanziamento	49.995.785	57.331.271	-7.335.486
<b>CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>			
	2020	2019	Increment./decr.
Ricavi per la vendita di beni e servizi	22.161.838	25.395.386	-3.233.548
Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati..			
Var. Lavori in corso su ordinazione			
Var. Immobilizzazioni prodotte internamente			
Altri proventi vari	969.807	1.455.748	-485.941
Valore della produzione tipica	23.131.645	26.851.134	-3.719.489
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	560.080	369.726	190.354
Var. rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	-59.744	-20.285	-39.459
Costo del venduto	500.336	349.441	150.895
<b>MARGINE LORDO REALIZZATO</b>	<b>22.631.309</b>	<b>26.501.693</b>	<b>-3.870.384</b>
Costi per servizi	18.779.991	19.416.833	-636.842
Costi per godimento beni di terzi	321.840	373.035	-51.195
Costi esterni	19.101.831	19.789.868	-688.037
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>3.529.478</b>	<b>6.711.825</b>	<b>-3.182.347</b>
Costi del lavoro	4.699.627	5.020.286	-320.659
Altri oneri vari	830.715	1.527.413	-696.698
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>-2.000.864</b>	<b>164.126</b>	<b>-2.164.990</b>
Ammortamenti	762.126	1.796.999	-1.034.873
Svalutazioni		386.209	-386.209
Accantonamenti	856.801	237.332	619.469
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO (MON o EBIT)</b>	<b>-3.619.791</b>	<b>-2.256.414</b>	<b>-1.363.377</b>
Risultato ante gestioni finanziaria e	-3.619.791	-2.256.414	-1.363.377

<b>straordinaria</b>			
<b>Ricavi della gestione finanziaria</b>	<b>625.706</b>	<b>944.244</b>	<b>-318.538</b>
<b>Costi della gestione finanziaria</b>	<b>419.466</b>	<b>305.198</b>	<b>114.268</b>
<b>Risultato corrente</b>	<b>-3.413.551</b>	<b>-1.617.368</b>	<b>-1.796.183</b>
<b>Ricavi della gestione straordinaria</b>	<b>2.568.070</b>	<b>977.212</b>	<b>1.590.858</b>
<b>Costi della gestione straordinaria</b>			
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-845.481</b>	<b>-640.156</b>	<b>-205.325</b>
<b>Risultato della gestione tributaria</b>	<b>-194.235</b>	<b>-267.719</b>	<b>73.484</b>
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-651.246</b>	<b>-372.437</b>	<b>-278.809</b>

## 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:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Ricavi}}$$

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. 46,30 ed hanno interessato tutti i dipendenti.

<b>Indici di bilancio</b>			
Indici	Commenti	31/12/2020	31/12/2019
<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>			
ROE	Risultato netto / Mezzi propri iniziali	-15,73%	-7,77%
ROI	Margine operativo netto / Capitale operativo investito netto	-10,15%	-2,13%
ROA	Margine operativo netto / Totale attivo	-7,24%	-1,88%
ROS	Margine operativo netto / Ricavi	-16,33%	-4,25%

#### **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:

Mezzi propri – Attivo fisso

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

Mezzi propri  
Attivo fisso

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

(Mezzi propri + Passività consolidate) – Attivo fisso

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

Mezzi propri + Passività consolidate  
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:

Passività consolidate + Passività correnti  
Mezzi propri

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

Passività di finanziamento  
Mezzi propri

#### INDICI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Autocopertura del capitale fisso	Mezzi propri / Attivo fisso	0,29	0,38
Copertura del capitale	(Mezzi propri +	0,93	1,86



fisso  $\frac{\text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$

### 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:

$$\text{Attivo corrente} - \text{Passività correnti}$$

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

$$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passività correnti}}$$

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

$$(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate}) - \text{Passività correnti}$$

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

$$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$$

### INDICI DI SOLVIBILITA'

Quoziente di disponibilità	$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passività correnti}}$	0,97	1,32
Quoziente di tesoreria	$\frac{(\text{Liquidità immediate} + \text{Liquidità differite})}{\text{Passività correnti}}$	0,95	1,29
Quoziente di liquidità	$\frac{\text{Liquidità immediate}}{\text{Passività correnti}}$	0,16	0,18

immediata Passività correnti

### INDICI DI PRODUTTIVITA'

Incidenza del costo del  
lavoro sul valore  
aggiunto

Costo del lavoro / valore aggiunto	1,33	0,75
---------------------------------------	------	------

### ALTRI INDICI PATRIMONIALI

Grado di ammortamento	F. ammortamento / Immobilizzazioni lorde	-0,78	-0,78
Indice di elasticità degli impieghi	Attivo circolante / Impieghi totali	0,71	0,62
Indice di consolidamento	Debiti a lunga scadenza / Debiti a breve	0,24	0,50

### MONITORAGGIO CRISI

Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	Oneri finanziari / Ricavi	0,0189	0,0532
Indice di adeguatezza patrimoniale	Patrimonio netto / Debiti totali	0,1188	0,1184
Indice di liquidità	Attivo corrente / Passività correnti	0,9723	1,3156

### 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.

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.

### 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.

(oppure)

Esposizione della società a:

- rischio di mercato (tasso di interesse, tasso di cambio, prezzo)
- rischio di credito
- rischio di liquidità
- rischio connesso a contenziosi civili e fiscali

#### **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 o danni ambientali;
- Non sono emessi gas ad effetto serra ex, legge 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.

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	18	16	73	67		
Donne			1	1	7	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					2		10			
Da 2 a 5 anni					3	2		9		
Da 6 a 12 anni							9			
Oltre i 12 anni			4	4	20	20	54	58		

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	22	71	65		
Contr. tempo determinato					1		2	2		
Contr. tempo parziale					1					
Altre tipologie										

Altre class.	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.

**Turnover:**

Personale con contratto a tempo indeterminato					
Tipo contratto	Situazione al 31/12/2019	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2020
Dirigenti					
Quadri					
Impiegati					
Operai					
Altre tipologie					

Personale con contratto a tempo determinato
---

Tipo contratto	Situazione al 31/12/2019	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2020
Dirigenti					
Quadri					
Impiegati					1
Operai	2				2
Altre tipologie					

Personale con contratto a tempo parziale					
Tipo contratto	Situazione al 31/12/2019	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2020
Dirigenti					
Quadri					
Impiegati					
Operai					
Altre tipologie					

Altro					
Tipo contratto	Situazione al 31/12/2019	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2020
Dirigenti					
Quadri					
Impiegati					
Operai					
Altre tipologie					

**Formazione:**

Descrizione formazione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Sicurezza e formazione			28	18	

#### Modalità retributive:

Retribuzione media lorda	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato		4	23	71	
Contratto a tempo determinato			1	2	
Contratto a tempo parziale			1		
Altre tipologie					
...					

#### Sicurezza e salute sul luogo di lavoro:

Tipo contratto	Giorni assenza per infortunio				
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato				49	
Contratto a tempo determinato					
Contratto a tempo parziale					
Altre tipologie					

Tipo contratto	Giorni assenza per malattia				
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato			212	2206	



Contratto a tempo determinato				4	
Contratto a tempo parziale					
Altre tipologie					

#### **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Nel corso dell'esercizio appena trascorso la società ha proseguito nel approfondire 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.

Le principali caratteristiche tecniche della ricerca sono le seguenti:

- trasformazione da impianto di smaltimento a impianto di recupero dei materiali.

#### **POSSESSO O ACQUISTO DI AZIONI O QUOTE DI TERZE SOCIETA'**

La Società ha acquisito nel corso dell'esercizio 2020 quote di partecipazione della società Energia Anagni pari al 20% del capitale, per un valore nominale versato di € 2.000.

#### **NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE ANCHE INDIRECTAMENTE 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**

L'acquisizione delle quote della società Energia Anagni di cui sopra è finalizzata alla realizzazione e gestione di un biodigestore per il trattamento della frazione umida prodotta dai Comuni Soci che ora viene gestita attraverso attività di intermediazione e trasferimento e conferita in impianti ubicati fuori dalla Regione Lazio. La messa in esercizio di tale impianto consentirà la gestione diretta della frazione umida con benefici economici e ambientali a favore dei Comuni Soci.

## **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.

Solo in questo modo è possibile respingere o contenere gli attacchi della concorrenza che, in questo momento di contrazione del mercato, tende ad aggredire maggiormente rispetto al passato le aree in cui noi attualmente operiamo.

### **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 31/12/2020, 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 € -651.246, si propone la seguente destinazione:

- la copertura della perdita di esercizio di € (651.246) 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.

Colfalice, li 18 giugno 2021

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dr. Lucio Migliorelli