

Società Ambiente Frosinone S.p.A.
Strada Prov. Ortella km. 3, - 03030 - 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,

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 Società. Sulla base delle risultanze in esso contenute, potrete esprimere parere sui risultati raggiunti nel corso dell'ultimo esercizio, chiuso al 31/12/2023, che hanno portato a una perdita pari ad euro 69.894.

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31/12/2023 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 il pensionamento del Direttore amministrativo, Dott. Manzi, ha reso necessaria una riorganizzazione dell'assetto amministrativo e contabile.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data di chiusura dell'esercizio 2023 non sono state identificate significative incertezze riguardo la capacità dell'Azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un arco temporale futuro relativo ad un periodo di almeno 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.

L'evoluzione prevedibile della gestione è comunque quella della continuità aziendale, come dimostrato dai conferimenti dei Comuni anche durante il blocco di discariche provinciali e regionali. La società non è soggetta a direzione e coordinamento ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti.

STORIA DELLA SOCIETÀ

La Società, costituita ai sensi del D.Lgs 175/2016 che regola le società partecipate da amministrazioni pubbliche, svolge la propria attività nel settore del trattamento dei rifiuti urbani (EER 20.03.01) e del recupero e valorizzazione del CDR/CSS (EER 19.12.10). Inoltre, effettua anche l'attività di intermediazione per il trattamento e valorizzazione dell'umido da raccolta differenziata (EER 20.01.08.)

STRUTTURA DI GOVERNO E ASSETTO SOCIETARIO

La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi, così come previsto dallo Statuto Sociale:

- Assemblea dei 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;
- Consiglio di amministrazione;
- Collegio Sindacale;
- Revisore;

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.

Le responsabilità manageriali più alte all'interno della Società sono attribuite agli amministratori e ai responsabili di settore, secondo le deleghe conferite dal Consiglio di amministrazione al Direttore Tecnico, al direttore Amministrativo e al Responsabile del Personale.

La Società si è dotata di un sistema di controllo interno costituito da regole, procedure e una 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.

La struttura organizzativa della società si articola in diverse aree:

Area produttiva tecnica;

Area amministrativa;

Area del Personale.

Area Legale

ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

Caratteristiche della società in generale

Descrizione contesto e risultati

L'esercizio sociale 2023, oggetto della presente relazione, fa riferimento ad un anno in cui la Società ha operato in assenza di una discarica provinciale e gli smaltimenti degli scarti di lavorazione sono avvenuti anche fuori Regione, con un notevole incremento sia dei costi di smaltimento che di trasporto. Nell'esercizio la Società ha trattato complessivamente Ton. 83.322,60 di rifiuti, di cui ton 62.543,84 ricevuti dai Comuni Soci, ton 6.986,38 ricevuti dai Comuni provincia di Latina, ton 788,80 nella Provincia di Roma, 13.003,58 dalla città di Roma Capitale.

Nell'esercizio la Società ha trattato complessivamente ton. 36.863,54 di frazione organica.

Il sentiero di crescita che abbiamo delineato per i prossimi anni fa riferimento alle seguenti strategie: investimenti di riqualificazione del nostro capitale infrastrutturale, espansione del business con la necessità di intercettare e trattare la frazione secca della raccolta differenziata e la frazione umida e l'ottimizzazione dei processi in chiave di efficienza.

Fatti di rilievo dell'esercizio

I fatti di rilievo che hanno contrassegnato l'esercizio cui si riferisce il presente bilancio sono legati all'aumento dei costi delle fonti energetiche, dei servizi di trasporti, smaltimento/RSU presso terzi, smaltimento e trasferimento organico da intermediazione e costo termovalorizzatore, oltre alla forte crescita del livello dei prezzi in Italia e in tutti i paesi europei a causa del conflitto russo-ucraino divampato in piena Europa nel febbraio 2022 e proseguito nel corso del 2023 e del 2024.

Nell'anno 2023 sono stati conclusi i bandi per il Fondo Sociale Europeo plus- Regione Lazio avviso G02197 con beneficio fiscale da parte della società di € 38.439,21.

La Società ha inoltre partecipato a un ulteriore bando FNC per un importo pari a €42.660,65 e ad un bando voucher digitali per l'anno 2023 in data 09.01.2024.

Il nuovo CdA procedendo ad una riorganizzazione degli uffici amministrativi e tecnici in fase di completamento.

Il CdA sta predisponendo un nuovo aggiornamento del Mog così come previsto dal d.lgs. 231/2001, documento che descrive una serie di procedure aziendali volte a garantire la prevenzione della commissione di reati.

L'esercizio oggetto della presente relazione è relativo all'anno in cui si è insediato il nuovo CdA che ha preso atto della situazione societaria attuale e pregressa.

Da segnalare la stipula dell'atto pubblico a rogito del Notaio Avv. Luigi Colella, rep. 14562 del 12 luglio 2023, con cui è stato sottoscritto l'aumento di capitale sociale della controllata RE.MAT. LAZIO SPA mediante conferimento di ramo di azienda che, a seguito di perizia giurata per la determinazione del suo valore, ha comportato il realizzo di una plusvalenza da conferimento di Euro 867.377, contenuta nella voce "A5) – Altri ricavi e proventi" del presente bilancio.

Situazione generale della Società

Il patrimonio netto, dato dalla somma del capitale sociale e delle riserve accantonate negli scorsi periodi, risulta pari a euro 3.739.710.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta da attivo circolante, dato che i valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano a euro 1.718.760, mentre le rimanenze di merci e di prodotti finiti sono valutate in euro 1.353.788.

A ciò si deve aggiungere la presenza di crediti nei confronti dei soci comuni e non soci, per un totale di euro 34.197.170, la maggior parte di tale somma è considerata esigibile nell'arco di un esercizio del biennio successivo, con un totale di attivo circolante 42.860.668 euro.

Dal lato delle fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta un importo delle passività a breve termine pari a euro 41.476.477, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti dei fornitori per euro 14.503,94 e delle banche per euro 10.067.927 con un totale di debiti pari a € 42.357.692.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e il passivo a breve, risulta pari a euro - 2.630.917 ed evidenzia un equilibrio tra impieghi a breve termine e debiti a breve termine.

A garanzia di tale solvibilità viene in aiuto la bassa percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti nei confronti dei clienti che si è storicamente manifestata nella nostra Società.

La situazione economica presenta aspetti positivi. Il fatturato complessivo ammonta a euro 23.014.463, evidenziando. I costi di produzione complessivi sostenuti risultano pari ad euro 25.293.489.

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.

Se si analizzano i dati dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, si può riscontrare che i rifiuti urbani cod. E.E.R. 20.03.01, con l'incremento della raccolta differenziata, come riportato precedentemente, sono diminuiti e quindi vi è la necessità di perseguire la strada della maggiore valorizzazione sia dei rifiuti indifferenziati, migliorando la qualità del CSS, sia dei rifiuti differenziati.

A) Risultato d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio relativo all'anno 2023 sottoposto alla Vostra approvazione, si chiude con un risultato negativo di esercizio, che ammonta a € - 69.894.

Sono stati profusi notevoli sforzi sia nella ricerca di nuovi impianti di conferimento, anche all'estero, sia attraverso il recupero energetico con l'attivazione dell'impianto fotovoltaico da circa 1 MW sul capannone dell'impianto di trattamento della frazione umida.

B) Ricavi ed altri componenti positivi di reddito

Nel corso dell'esercizio 2023, la società ha realizzato ricavi per complessivi € 27.510.151 così suddivisi:

- Ricavi per prestazioni di servizi € 23.014.463
- Altri ricavi e proventi € 4.495.688

Come si può notare rispetto al precedente esercizio, nel corso del quale erano stati conseguiti ricavi complessivi di € 28.591.235, si evince una sostanziale uniformità di incidenza delle singole voci, a dimostrazione di una acquisita maturità commerciale/industriale della nostra struttura.

La società è riuscita a realizzare delle significative economie grazie alla riduzione dei costi per € 3.291.199 rispetto all'anno 2022, il che ha compensato la riduzione dei ricavi.

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

Il costo relativo al personale dipendente è ammontato quindi a complessive € 5.186.430.

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

Costo dei servizi

Tra i servizi amministrativi trovano posto tutte le spese correlate alla gestione, la riduzione di tali costi per euro 1.103.862 evidenzia lo sforzo profuso dall'attuale governance nell'azione di *spending review*.

Oneri finanziari

Nel complesso, gli oneri finanziari sono ammontati a € 1.063.775.

In percentuale, gli stessi hanno rappresentato il 4,16% del valore della produzione e il -58,22% del risultato operativo.

D) Componenti negativi straordinari

Nel corso dell'esercizio non sono state conseguite minusvalenze patrimoniali.

E) Investimenti

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		31/12/2023	31/12/2022	Incres./decr.
(LI)	Liquidità Immediate	1.718.940	3.331.891	-1.612.951
	Crediti	35.697.633	32.055.076	3.642.557
	Attività finanziarie non immobilizzate			
	Ratei e risconti attivi	75.199	117.659	-42.460
(LD)	Liquidità Differite	35.772.832	32.172.735	3.600.097
(R)	Rimanenze	1.353.788	1.241.982	111.806
	Totale attività correnti	38.845.560	36.746.608	2.098.952
	Immobilizzazioni immateriali	72.903	129.099	-56.196
	Immobilizzazioni materiali	11.412.370	11.898.601	-486.231
	Immobilizzazione finanziarie	1.582.000	2.000	1.580.000
	Crediti a m/l termine	4.259.685	4.247.363	12.322
(AF)	Attività fisse	17.326.958	16.277.063	1.049.895
	Totale capitale investito	56.172.518	53.023.671	3.148.847
PASSIVO		31/12/2023	31/12/2022	Incres./decr.
	Debiti a breve	32.709.661	27.610.583	5.099.078
	Ratei e risconti passivi	8.766.816	9.016.694	-249.878
(PC)	Passività Correnti	41.476.477	36.627.277	4.849.200
	Debiti a medio e lungo	9.648.031	10.452.673	-804.642
	Trattamento di fine rapporto	465.088	463.716	1.372
	Fondi per rischi ed oneri	843.212	916.683	-73.471
(PF)	Passività Consolidate	10.956.331	11.833.072	-876.741
(CN)	Capitale netto	3.739.710	4.563.322	-823.612
	Totale fonti di finanziamento	56.172.518	53.023.671	3.148.847

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

	2023	2022	Incres./decr.
Ricavi per la vendita di beni e servizi	23.014.463	26.800.235	-3.785.772
Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati..			
Var. Lavori in corso su ordinazione			
Var. Immobilizzazioni prodotte internamente			
Altri proventi vari	4.336.163	734.782	3.601.381
Valore della produzione tipica	27.350.626	27.535.017	-184.391
Costi per materie prime, sussidiarie e di	803.164	815.197	-12.033

consumo			
Var. rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	-111.806	-67.154	-44.652
Costo del venduto	691.358	748.043	-56.685
MARGINE LORDO REALIZZATO	26.659.268	26.786.974	-127.706
Costi per servizi	20.581.570	21.685.432	-1.103.862
Costi per godimento beni di terzi	221.824	316.056	-94.232
Costi esterni	20.803.394	22.001.488	-1.198.094
VALORE AGGIUNTO	5.855.874	4.785.486	1.070.388
Costi del lavoro	5.186.430	5.307.469	-121.039
Altri oneri vari	2.212.956	367.040	1.845.916
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-1.543.512	-889.023	-654.489
Ammortamenti		160.648	-160.648
Svalutazioni			
Accantonamenti	283.725		283.725
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON o EBIT)	-1.827.237	-1.049.671	-777.566
Risultato ante gestioni finanziaria e straordinaria	-1.827.237	-1.049.671	-777.566
Ricavi della gestione finanziaria	623.260	409.595	213.665
Costi della gestione finanziaria	1.063.775	365.835	697.940
Risultato corrente	-2.267.752	-1.005.911	-1.261.841
Ricavi della gestione straordinaria	159.525	1.056.218	-896.693
Costi della gestione straordinaria	-1.942.187		-1.942.187
Risultato ante imposte	-166.040	50.307	-216.347
Risultato della gestione tributaria	-96.146	-288.166	192.020
RISULTATO NETTO	-69.894	338.473	-408.367

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.

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 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.

Indici di bilancio			
Indici	Commenti	31/12/2023	31/12/2022
INDICI DI REDDITIVITÀ			
ROE	Risultato netto / Mezzi propri iniziali	-1,53%	0,00%
ROI	Margine operativo netto / Capitale operativo investito netto	-6,31%	0,00%
ROA	Margine operativo netto / Totale attivo	-3,35%	0,00%
ROS	Margine operativo netto / Ricavi	-7,94%	-3,92%
INDICI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI			
Autocopertura del capitale fisso	Mezzi propri / Attivo fisso	0,22	0,28
Copertura del capitale fisso	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	0,81	1,01
INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI			
Quoziente di indebitamento complessivo	(Passività consolidate + correnti) / Mezzi propri	14,02	10,62
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi propri	3,16	2,83
INDICI DI SOLVIBILITÀ			
Quoziente di disponibilità	Attivo corrente / Passività correnti	0,92	1,00
Quoziente di tesoreria	(Liquidità immediate + differite) / Passività	0,89	0,97

	correnti		
Quoziente di liquidità immediata	Liquidità immediate / Passività correnti	0,04	0,09

INDICI DI PRODUTTIVITÀ

Fatturato per dipendente	Ricavi di vendita / numero dipendenti	Non calcolabile	Non calcolabile
Valore aggiunto per dipendente	Valore aggiunto / numero dipendenti	Non calcolabile	Non calcolabile
Incidenza del costo del lavoro sul valore aggiunto	Costo del lavoro / valore aggiunto	0,89	1,11

ALTRI INDICI ECONOMICI

Onerosità indebitamento	Oneri finanziari / Risultato operativo	-58,22%	-34,85%
Incidenza oneri finanziari sul valore della produzione	Oneri finanziari / Valore della produzione	3,87%	1,28%
Incidenza altre gestioni	(Reddito netto / Risultato operativo)	0,04	-0,32

ALTRI INDICI PATRIMONIALI

Indice di autofinanziamento delle immobilizzazioni	(Mezzi propri + F.di amm.to) / Immobilizzazioni lorde	-0,59	-0,59
Grado di ammortamento	F. ammortamento / Immobilizzazioni lorde	0,68	0,70
Indice di elasticità degli impieghi	Attivo circolante / Impieghi totali	0,69	0,69
Indice di rigidità degli impieghi	Immobilizzazioni / Impieghi totali	0,31	0,31
Indice di consolidamento	Debiti a lunga scadenza / Debiti a breve	0,31	0,40
Indice di indipendenza finanziaria	Mezzi propri / Impieghi totali netti	0,07	0,09
Leva finanziaria (Leverage)	Impieghi totali netti / Mezzi propri	15,02	11,62

MONITORAGGIO CRISI

Indice di sostenibilità	Oneri finanziari / Ricavi	0,0462	0,0137
-------------------------	---------------------------	--------	--------

degli oneri finanziari			
Indice di adeguatezza patrimoniale	Patrimonio netto / Debiti totali	0,0713	0,0942
Indice di ritorno liquido dell'attivo	Cash flow / Totale attivo	-0,0025	0,0088
Indice di liquidità	Attivo corrente / Passività correnti	0,9366	1,0033
Indice di indebitamento previdenziale o tributario	Debiti prev.li e tributari / Totale attivo	0,0432	0,0567

- il margine di struttura è pari ad € - 9.496.941
- il capitale circolante netto è pari ad € 5.161.322
- il margine di tesoreria è pari ad € -4.684.705

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: *(riportare anche quelli relativi allo specifico settore in cui opera la società o il gruppo, se esistono)*

- ROE - redditività del capitale netto - dato dal rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto;
- ROA - redditività del capitale investito - dato dal rapporto tra il reddito operativo ed il capitale;
- ROI - redditività del capitale investito - dato dal rapporto tra il reddito operativo ed il capitale operativo investito netto;
- ROS - redditività delle vendite - dato dal rapporto tra il reddito operativo ed il totale delle vendite;

ROE netto - (Return on Equity)

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.

Analisi della redditività	31/12/2023	31/12/2022
ROE	-1,53%	7,42%
ROI	-6,31%	-3,47%
ROA	-3,35%	-0,09%
ROS	-7,94%	-0,17%

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:

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

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

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

Analisi di solidità	31/12/2023	31/12/2022
Autocopertura del capitale fisso	0,22	0,28
Quoziente di indebitamento complessivo	14,02	10,62

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:

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

Analisi di liquidità	31/12/2023	31/12/2022
Margine di disponibilità	-3.330.917	119.331
Quoziente di disponibilità	0,92	1,00
Margine di tesoreria	-4.684.705	-1.122.651
Quoziente di tesoreria	0,89	0,97

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.

Rischi finanziari

Ai sensi dell’art. 2428 del Codice civile, n. 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.

1) Rischi di mercato

I principali rischi a cui è sottoposto il mercato sono connessi alla variazione dei prezzi, dei principali cambi e della perdita del potere d'acquisto della moneta detenuta con conseguente perdita di valore dei crediti.

- **Rischio sui tassi di interesse:** l'analisi di sensitività indica separatamente l'effetto di una variazione nei tassi di interesse su interessi attivi e passivi nonché sulle altre componenti di reddito connesse.
- **Rischio sui tassi di cambio:** l'analisi di sensitività sugli strumenti finanziari denominati in valuta estera può essere fornita per le principali valute alle quali la società è esposta ed indica gli effetti sul conto economico di una variazione dei tassi di cambio.
- **Rischio di prezzo:** con riferimento a tale rischio, relativo ad esempio alle fluttuazioni dei prezzi di beni all'ingrosso, dei prezzi degli strumenti rappresentativi di capitale o degli strumenti finanziari, l'analisi di sensitività può essere modulata mostrando gli effetti a conto economico di una diminuzione, per esempio, di un indice di Borsa o dei prezzi all'ingrosso dei beni.

Per la Società, operante nel settore rifiuti e prevalentemente nell'area geografica nel Lazio, non sono previsti particolari rischi di mercato.

2) Rischi di credito

Nello svolgimento dell'attività da parte del nuovo Cda non si prevedono, nel corso dell'anno successivo, particolari inadempimenti contrattuali in considerazione del fatto che i clienti principali sono i Comuni.

3) Rischi di liquidità

Si tratta dei rischi connessi alla disponibilità di risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni assunti: attraverso il monitoraggio giornaliero degli incassi ricevuti. Il mancato incasso, nei tempi concordati con i clienti, delle fatture emesse, comporta problematiche con i ns. fornitori che minacciano la sospensione dei servizi prestati nei confronti della Società.

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, alla luce delle sopra esposte premesse, ritiene di poter omettere le informazioni di cui trattasi in quanto non sono, al momento, significative e, pertanto, non si ritiene possano contribuire alla

comprensione della situazione della Società e del risultato della gestione. Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per la Società.

Informazioni obbligatorie sull'ambiente:

- Non ci sono stati danni causati all'ambiente per i quali la Società è stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- Non sussistono sanzioni o pene definitive inflitte all'Impresa per reati danni ambientali;
- Non sono stati emessi gas ad effetto serra, ex Legge 316/2004.

Informazioni facoltative sull'ambiente:

politiche di smaltimento e riciclaggio dei rifiuti, se rilevanti;

- Certificazioni ISO 9001;
- ISO 14001;
- OHSAS 18001;
- EMAS.

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;
- modalità retributive;
- sicurezza e salute sul luogo di lavoro.

Dipendenti con contratto a tempo indeterminato n. 97;

Dipendenti con contratto a tempo determinato n. 3;

Dipendenti con contratto a tempo parziale n. 1.

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	18	72	73		
Donne			1	1	7	7				

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					5	3	10			
Da 6 a 12 anni							9	9		
Oltre i 12 anni			4	4	25	20	53	54		

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	0	0	4	4	23	23	72	71	0	0
Contr. tempo determinato					1	1		2		
Contr. tempo parziale					1	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 31/12/2021	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2022
Dirigenti	0				0
Quadri	4				4
Impiegati	25				25
Operai	73				72
Altre tipologie					

Personale con contratto a tempo determinato					
Tipo contratto	Situazione al 31/12/2021	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2022
Dirigenti	0				0
Quadri	0				0
Impiegati	1				1
Operai	2				2

Altre tipologie					
-----------------	--	--	--	--	--

Modalità retributive:

Retribuzione media lorda	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato		4	23	72	
Contratto a tempo determinato			1		
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				816	
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		205	1.192	11.324	
Contratto a tempo determinato					
Contratto a tempo parziale					
Altre tipologie					

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio futuro, la Società si impegnerà nell'attività di ricerca e sviluppo. Tale funzione, che costituisce un elemento non primario nell'ambito della gestione strategica dell'Azienda, è indirizzata non solo al reperimento di nuovi servizi da affiancare a quelli attuali, ma anche al consolidamento ed al perfezionamento delle attività che costituiscono attualmente la fonte dei ricavi gestionali.

POSSESSO O ACQUISTO DI AZIONI O QUOTE DI TERZE SOCIETÀ

La Società possiede, alla data di chiusura dell'esercizio in esame, quote di società e precisamente:

La partecipazione posseduta nella Reclas S.p.A. di € 56.810,00 è stata interamente svalutata a seguito della sentenza dichiarativa di fallimento intervenuta nel 2017 (Sent n. 15/2017, Tribunale di Cassino).

La Società, nell'anno 2023, ha acquistato una partecipazione in RE.MAT. LAZIO S.p.A. per € 1.580.000 il cui conferimento di ramo di azienda ha determinato il realizzo di una plusvalenza pari ad Euro 867.377 contenuta nella voce "A5) – Altri ricavi e proventi" del presente bilancio.

La Società ha acquisito, nell'anno 2022, una quota di partecipazione della società Energia Anagni S.r.l., con sede in via Osteria della Fontana, 03012 Anagni. La quota acquisita è pari al 20% del capitale sociale, ossia a Euro 2.000.

DESTINAZIONE DELL' UTILE DELL'ESERCIZIO

Signori Soci,

nel proporVi di approvare il Bilancio della Società chiuso al 31/12/2023, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa, proponiamo la copertura della perdita dell'esercizio, ammontante come già specificato a € -69.894, attraverso l'utilizzo delle riserve esistenti in bilancio.

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 Ambiente Frosinone S.p.A..

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Fabio De Angelis