

Società Ambiente Frosinone S.p.A.
Strada Provinciale Ortella Km 3,000 – 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,
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 31.12.2024, che hanno portato un Utile di euro 185.882.

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31.12.2024 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:

- la Regione Lazio ha conferito incarico alla società di revisione Battaglia & Partners S.r.l. per la verifica dei dati a consuntivo 2022 trasmessi dalla S.A.F. S.p.A. per la revisione della tariffa di accesso all'impianto di Colfelice;
- l'organo amministrativo ha ravvisato che tale circostanza integra il preciso disposto dei cui all'art. 2364 Codice Civile, e quindi è stato necessario posticipare il termine dell'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2024.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 aprile 2025 ha deliberato di procedere alla convocazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci differendo il termine anche oltre i 180 giorni così come previsto dall'art. 9 dello Statuto sociale, vista la necessità di dover vagliare attentamente i criteri di stesura del bilancio, soprattutto con riferimento all'approvazione della tariffa di accesso all'impianto di Colfelice in corso di rideterminazione con differimento del termine al 30 giugno 2025.

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.

Tale obiettivo è perseguito attraverso l'offerta di beni/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 Presidente e il Consiglio di Amministrazione, approvando il bilancio e modificando lo Statuto;
- Consiglio di Amministrazione, che opera per il tramite del Presidente e legale rappresentante;
- Collegio Sindacale;

oltre che del 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 al Presidente e legale rappresentante

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.

La struttura organizzativa della società si articola in diverse aree:

- Area Tecnica;
- Area amministrativa

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

Caratteristiche della società in generale

Il patrimonio netto, dato dalla somma del capitale sociale e delle riserve accantonate negli scorsi periodi, è pari a euro 4.679.316 ed è rappresentato da:

- Capitale sociale € 965.520 composto da n. 120.690 azioni ordinarie da € 8,00 cad,;
- Riserva legale pari ad € 45.326;
- Riserva Straordinaria € 3.482.586 da utili esercizi precedenti;
- Utile esercizio 2024 € 185.881 che verrà destinato secondo la deliberazione dell'Assemblea dei Soci.

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 chirografari accessi con le banche.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta da attivo circolante pari a € **50.444.884**, dato che i valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano a euro 30.770 mentre le rimanenze di merci e di prodotti finiti sono valutate al loro costo di acquisto in euro 1.346.638.

A ciò si deve aggiungere la presenza di:

- Crediti nei confronti della clientela per un totale di euro **43.495.954** la maggior parte di tale somma è considerata esigibile nell'arco di un esercizio. Elemento che evidenzia la difficoltà della società ad incassare i propri crediti è data dal fatto che gli stessi sono pari al 131.44% del fatturato annuale;
- Crediti nei confronti della controllante (RE:MAT) per somme anticipate per € 22.019;
- Crediti Tributarî per € 82.982;
- Crediti per imposte anticipate per € 712.262.

Dal lato delle fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta un importo delle passività a breve termine pari a euro 47.196.939, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti dei fornitori per euro 19.670.656 e delle banche per euro 10.744.919.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e il passivo a breve, risulta pari a euro 3.247.945 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 1.901.307. 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 crediti a breve termine verso i clienti.

A garanzia di tale solvibilità viene in aiuto la bassissima percentuale di insolvenze nei confronti dei ns. clienti in considerazione del fatto della loro qualifica di Enti pubblici.

La situazione economica presenta aspetti positivi, anche se non di dimensione eclatante.

Il fatturato complessivo ammonta a euro **33.091.255** evidenziando rispetto al precedente esercizio una variazione ricavi di euro 7.866.859.

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

- Ricavi delle prestazioni € 30.851.896;
- Ricavi delle vendite € 29.426;

- Altri ricavi e proventi € 2.201.137;
- Contributi in conto esercizio € 8.820.

I costi di produzione, sostenuti per euro 32.627.849 possono essere ripartiti nei vari settori come segue:

- Costi di acquisto materiale di consumo e di manutenzione per un totale di euro 409.354;
- Costi per servizi € 23.381.227;
- Costi per godimento beni di terzi € 159.451;
- Costi del Personale € 5.023.538;
- Variazioni rimanenze € 7.151;
- Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali € 11.896;
- Ammortamento immobilizzazioni materiali € 1.251.103;
- Accantonamento al Fondo svalutazione crediti € 585.603;
- Accantonamento al Fondo controversie legali € 828.935;
- Oneri diversi di gestione € 969.590.

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 fatto ricorso all'agevolazione relativa alla sospensione dei pagamenti delle rate di finanziamento a medio termine ed il loro pagamento è regolare.

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 2024 sottoposto alla Vostra approvazione, si chiude con un **risultato netto che, detratte le imposte IRES ed IRAP a carico dell'esercizio, ammonta a € 185.882.**

Anche se poco superiore, trattasi di un risultato soddisfacente rispetto alla perdita dell'esercizio precedente per un importo pari a € (69.894).

B) Ricavi ed altri componenti positivi di reddito

Nel corso del passato esercizio la società ha realizzato ricavi per complessivi € 33.090.288 così suddivisi:

- Ricavi per vendite di merci: € 29.426;
- Ricavi per prestazioni di servizi: € 30.851.896;
- Ricavi e proventi diversi € 2.208.967 di cui:
 - o Proventi da finanziamento impianto € 472.177;
 - o Sopravvenienze attive € 1.661.697 derivante dai conguagli anni precedenti,.

L'incidenza percentuale, sul totale dei ricavi, delle vendite di merci € 29.426, è pari al 0,09% mentre l'incidenza delle prestazioni di servizi € 30.851.896 è pari al 93,24%.

Come si può notare rispetto al precedente esercizio, nel corso del quale erano stati conseguiti ricavi complessivi per € 27.353.112, si ha una sostanziale uniformità di incidenza delle singole voci, a dimostrazione di una acquisita maturità commerciale/industriale della nostra struttura.

L'aumento di ricavi riscontrato rispetto all'esercizio precedente, è solo in parte determinato da un aumento dei prezzi di conferimento all'impianto di Colfelice che mediamente sono aumentati del 8.66%.

C) Costi

Per quanto concerne i costi dell'esercizio pari ad **€ 32.627.849**, 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 addetti ai servizi amministrativi e n. 81 ai servizi tecnici.

Il costo relativo al personale dipendente è pari ad **€ 5.023.539 con una diminuzione rispetto all'esercizio precedente di € 162.891.**

L'incidenza complessiva sui ricavi del costo del lavoro dipendente è pari al 14,60%.

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 € 1.133.585.

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 € 21.179.658 con un aumento del 16.52%.

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

- Costo termovalorizzazione **€ 10.099.496** che incide per il 47,68% sul totale costi servizi industriali;
- Costo trasporto e smaltimento in discarica per **€ 5.737.373** che incide per il 27,09% sul totale dei costi servizi industriali;
- Costo di intermediazione frazione organica **€ 2.995.400** che incide per il 14,14% del totale dei servizi industriali.

Costi per utenze

Il costo sostenuto per le utenze ammonta complessivamente ad **€ 936.981.**

Costi per godimento beni di terzi

Il costo sostenuto nell'esercizio ammonta ad **€ 159.451,00**

Oneri finanziari

Nel complesso gli oneri finanziari sono ammontati a **€ 797.453** la voce si compone di:

- Interessi passivi bancari € 413.991;
- Interessi passivi su prestiti a medio termine € 318.779;
- Interessi passivi a fornitori € 29.536;
- Oneri e spese bancarie € 35.147.

D) Componenti negativi straordinari

L'ammontare di tale componente straordinaria negativa di reddito è pari a **€ 827.314** la voce si compone di:

- Costo per spese indeducibili € 17.116;
- Sopravvenienza Passiva per tariffa anni precedenti € 17.105;
- Sopravvenienza Passiva per azzeramento perdita esercizio precedente e ripristino riserve straordinarie € 753.719.

E) Investimenti

Nel corso dell'esercizio appena trascorso la società ha effettuato investimenti per complessivi **€ 1.527.280**. 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

	31/12/2024	31/12/2023	Increment./decr.
ATTIVO			
(LI) Liquidità' Immediate	30.770	1.718.940	-1.688.170
<i>Crediti</i>	45.325.498	35.697.633	9.627.865
<i>Attività finanziarie non immobilizzate Ratei e risconti attivi</i>	75.199	75.199	
(LD) Liquidità' Differite	45.400.697	35.772.832	9.627.865
(R) Rimanenze	1.346.638	1.353.788	-7.150
Totale attività correnti	46.778.105	38.845.560	7.932.545
Immobilizzazioni immateriali	68.467	72.903	-4.436
Immobilizzazioni materiali	10.637.128	11.412.370	-775.242
Immobilizzazione finanziarie	1.582.000	1.582.000	
Crediti a m/l termine	3.871.978	4.259.685	-387.707
(AF) Attività' fisse	16.159.573	17.326.958	-1.167.385
Totale capitale investito	62.937.678	56.172.518	6.765.160
PASSIVO			
Debiti a breve	40.726.957	33.409.661	7.317.296
Ratei e risconti passivi	8.988.251	8.766.816	221.435
(PC) Passività' Correnti	49.715.208	42.176.477	7.538.731
Debiti a medio e lungo	6.469.982	8.948.031	-2.478.049
Trattamento di fine rapporto	418.971	465.088	-46.117
Fondi per rischi ed oneri	1.654.201	843.212	810.989
(PF) Passività' Consolidate	8.543.154	10.256.331	-1.713.177
(CN) Capitale netto	4.679.316	3.739.710	939.606
Totale fonti di finanziamento	62.937.678	56.172.518	6.765.160

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

	2024	2023	Incr./decr.
Ricavi per la vendita di beni e servizi	30.881.322	23.014.463	7.866.859
Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati.. Var.			
Lavori in corso su ordinazione	548.236	2.393.976	-1.845.740
Var. Immobilizzazioni prodotte internamente			
Altri proventi vari			
Valore della produzione tipica	31.429.558	25.408.439	6.021.119
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	409.354	803.164	-393.810
Var. rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	7.151	-111.806	118.957
Costo del venduto	416.505	691.358	-274.853
MARGINE LORDO REALIZZATO	31.013.053	24.717.081	6.295.972
Costi per servizi	23.381.227	20.581.570	2.799.657
Costi per godimento beni di terzi	159.451	221.824	-62.373
Costi esterni	23.540.678	20.803.394	2.737.284
VALORE AGGIUNTO	7.472.375	3.913.687	3.558.688
Costi del lavoro	5.023.539	5.186.430	-162.891
Altri oneri vari	968.625	270.769	697.856
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.480.211	-1.543.512	3.023.723
Ammortamenti	1.262.999		1.262.999
Svalutazioni	585.603		585.603
Accantonamenti	828.935	283.725	545.210
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON o EBIT)	-1.197.326	-1.827.237	629.911
Risultato ante gestioni finanziaria e straordinaria	-1.197.326	-1.827.237	629.911
Ricavi della gestione finanziaria	680.221	623.260	56.961
Costi della gestione finanziaria	797.454	1.063.775	-266.321
Risultato corrente	-1.314.559	-2.267.752	953.193
Ricavi della gestione straordinaria	1.661.697	159.525	1.502.172
Costi della gestione straordinaria	965	-1.942.187	1.943.152
Risultato ante imposte	346.173	-166.040	512.213
Risultato della gestione tributaria	160.291	-96.146	256.437
RISULTATO NETTO	185.882	-69.894	255.776

SITUAZIONE PATRIMONIALE SCALARE FUNZIONALE

	2024	2023	Incr./decr.
LIQUIDITA' DIFFERITE	49.142.675	39.863.139	9.279.536
RIMANENZE	1.346.638	1.353.788	-7.150
ATTIVO CIRCOLANTE	50.489.313	41.216.927	9.272.386
PASSIVO CIRCOLANTE	-27.949.169	-22.730.403	-5.218.766
PASSIVO PRESUNTO	-1.654.201	-843.212	-810.989
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	20.885.943	17.643.312	3.242.631
IMMOBILIZZIONI TECNICHE	10.637.128	11.412.370	-775.242
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	68.467	72.903	-4.436
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.582.000	1.582.000	
FONDO TFR	-418.971	-465.088	46.117
CAPITALE INVESTITO NETTO	32.754.567	30.245.497	2.509.070
Così finanziato:			
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (*)	-11.293.887	-9.914.496	-1.379.391
ALTRI DEBITI (**)	-16.781.364	-16.591.291	-190.073
CAPITALE DI TERZI	-28.075.251	-26.505.787	-1.569.464
CAPITALE PROPRIO	4.679.316	3.739.710	939.606

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (SCHEMA CNDCEC)

	2024	2023	Increment./decr.
(Rv) Ricavi delle vendite	30.881.322	23.014.463	7.866.859
(Pi) Produzione interna Altri ricavi e proventi	548.236	2.393.976	-1.845.740
(VP) VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	31.429.558	25.408.439	6.021.119
(C- Costi esterni operativi esterni)	23.957.183	21.494.752	2.462.431
(VA) VALORE AGGIUNTO	7.472.375	3.913.687	3.558.688
(Cp) Costi del personale Oneri diversi di gestione tipici	5.023.539 968.625	5.186.430 270.769	-162.891 697.856
(CP) COSTO DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	5.992.164	5.457.199	534.965
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL o EBITDA)	1.480.211	-1.543.512	3.023.723
(Am e Ac) Ammortamenti e accantonamenti	2.677.537	283.725	2.393.812
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON o EBIT)	-1.197.326	-1.827.237	629.911
(C) Risultato dell'area finanziaria	-117.233	-440.515	323.282
RISULTATO CORRENTE	-1.314.559	-2.267.752	953.193
Rettifiche di valore di attività finanziarie Componenti straordinari	1.660.732	2.101.712	-440.980
RISULTATO ANTE IMPOSTE	346.173	-166.040	512.213
Imposte sul reddito	160.291	-96.146	256.437
(RN) RISULTATO NETTO	185.882	-69.894	255.776

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (SCHEMA
CNDCEC)**

	2024	2023	Incr./decr.
Disponibilità liquide	30.770	1.718.940	-1.688.170
Altre attività finanziarie correnti			
Crediti finanziari correnti	130.000	169.378	-39.378
Debiti bancari correnti	-6.438.500	-5.487.519	-950.981
Parte corrente dell'indebitamento non corrente Altre passività finanziarie correnti	-709.738	-16.127	-693.611
Ratei passivi (origine finanziaria)			
Debiti per leasing finanziario correnti (NI)			
Indebitamento finanziario corrente netto (a)	-6.987.468	-3.615.328	-3.372.140
Debiti bancari non correnti	-4.306.419	-6.299.168	1.992.749
Obbligazioni emesse			
Altre passività finanziarie non correnti			
Debiti per leasing finanziario non correnti (NI)			
Indebitamento finanziario non corrente (b)	-4.306.419	-6.299.168	1.992.749
Posizione finanziaria netta (c = a + b)	11.293.887	-9.914.496	-1.379.391

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.

INDICI DI REDDITIVITA'

ROE	Risultato netto / Mezzi propri iniziali	4,97%	Non calcolabile
<u>ROI</u>	Margine operativo netto / Capitale operativo investito netto	-3,80%	Non calcolabile
<u>ROA</u>	Margine operativo netto / Totale attivo	-2,01%	Non calcolabile
ROS	Margine operativo netto / Ricavi	-3,88%	-7,94%

INDICI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Autocopertura del capitale fisso	Mezzi propri / Attivo fisso	0,29	0,22
Copertura del capitale fisso	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	0,82	0,81

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI**INDICI DI SOLVIBILITA'**

Quoziente di indebitamento complessivo	(Passività consolidate + correnti) / Mezzi propri	12,45	14,02
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi propri	2,45	3,16

Quoziente di disponibilità	Attivo corrente / Passività correnti	0,94	0,92
Quoziente di tesoreria	(Liquidità immediate + differite) / Passività correnti	0,91	0,89
Quoziente di liquidità immediata	Liquidità immediate / Passività correnti	0,00	0,04

Fatturato per dipendente	Ricavi di vendita / numero dipendenti	Non calcolabile	Non calcolabile
--------------------------	---------------------------------------	-----------------	-----------------

INDICI DI PRODUTTIVITA'

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	0,67	1,33

ALTRI INDICI ECONOMICI

Onerosità indebitamento	Oneri finanziari / Risultato operativo	-66,60%	-58,22%
Incidenza oneri finanziari sul valore della produzione	Oneri finanziari / Valore della produzione	2,41%	4,16%
Incidenza altre gestioni	(Reddito netto / Risultato operativo)	-0,16	0,04

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	0,70	0,68
Indice di elasticità degli impieghi	Attivo circolante / Impieghi totali	0,74	0,69
Indice di rigidità degli impieghi	Immobilizzazioni / Impieghi totali	0,26	0,31
Indice di consolidamento	Debiti a lunga scadenza / Debiti a breve	0,17	0,28
Indice di indipendenza finanziaria	Mezzi propri / Impieghi totali netti	0,07	0,07
Leva finanziaria (Leverage)	Impieghi totali netti / Mezzi propri	13,45	15,02

MONITORAGGIO CRISI

Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	Oneri finanziari / Ricavi	0,0258	0,0462
Indice di adeguatezza patrimoniale	Patrimonio netto / Debiti totali	0,0803	0,0713
Indice di ritorno liquido dell'attivo	Cash flow / Totale attivo	0,0362	-0,0012
Indice di liquidità	Attivo corrente / Passività correnti	0,9409	0,9210
Indice di indebitamento previdenziale o tributario	Debiti prev.li e tributari / Totale attivo	0,0410	0,0432

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:

- 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;

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.

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:

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

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:

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

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.

Contrariamente a quanto avviene per gli indicatori finanziari, per i quali esistono determinati parametri comunemente accettati dal mercato, si segnala che per gli indicatori non finanziari non esistono standard applicabili e regole precise nella scelta degli stessi; essi quindi sono stati scelti con riferimento alle caratteristiche dell'impresa e al tipo di business.

Nella presente Relazione sono rappresentati i seguenti indicatori NON finanziari:

- indicatori di sviluppo del fatturato (variamente classificato, a seconda dei settori/business) e di efficienza o di produttività (efficienza dei fattori produttivi e dei processi produttivi);
- indicatori di "posizionamento competitivo" (tipicamente la quota di mercato) che riflettono la capacità di appagare le attese dei clienti e sono particolarmente funzionali allo sviluppo dei ricavi futuri;
- indicatori dei processi di gestione critici, il cui livello è monitorato con indicatori di efficacia (ad esempio: numero di nuovi prodotti lanciati sul mercato, se è critico il processo di innovazione del prodotto).
- Indicatori di customer satisfaction.

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. A tale scopo la Governance, in via prudenziale, ha provveduto ad accantonare nell'esercizio **€ 828.935 al fondo controversie legali** che alla data del 31/12/2024 ammonta, complessivamente, ad € 903.935 ed al fondo svalutazione crediti per interessi di mora l'importo di **€ 377.325 oltre ad € 208.277** pari alla quota fiscalmente ammessa dello 0,5% dei crediti in essere. A fronte di tali accantonamenti prudenziali i fondi svalutazioni crediti ammontano complessivamente ad **€ 8.431.998**. Altresì, si è provveduto a recuperare una buona parte degli ammortamenti dei beni in precedenza sospesi in adesione alla normativa relativa al COVID e pertanto i fondi di ammortamento nell'esercizio 2024 sono stati incrementati di **€ 1.262.999** per ricondurre il valore dei cespiti alla loro residua durata. A seguito di tali accantonamenti a fronte di **immobilizzazioni** per complessivi **€ 40.267,157**, al netto dei fondi ammortamento per **€ 29.630.029** pari al 73,59% del loro valore con un importo residuo indicato in bilancio per **€ 10.637.128**. Nell'esercizio sono

state valorizzate le rimanenze dei materiali da smaltire alla data del 31/12/2024 per complessivi € 503.766 con un incremento dei costi di smaltimento, trasporto e termovalorizzazione con contropartita nei ratei passivi

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 (o per il gruppo).

Informazioni obbligatorie sull'ambiente:

- 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 stati emessi gas ad effetto serra ex legge 316/2004 (obbligatoria per gli impianti soggetti ad Emissions trading scheme (Ets) ed opzionale per le altre società).

Informazioni facoltative sull'ambiente:

- La società è in possesso delle sotto indicate certificazioni ambientali
- ISO 9001 – Certificato n. IT 239985;
- ISO 14001 – Certificato n. it239988;
- OHSAS 18001 -Certificato n. IT257704/UK;
- EMAS – Certificati 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	0	0	2	2	16	18	67	71		
Donne	0	0	1	1	6	7	0	0		

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	0	0								
Da 2 a 5 anni	0	0			2	2	15	15		
Da 6 a 12 anni	0	0			2	2	7	7		
Oltre i 12 anni	0	0	3	3	18	21	45	49		

Formazione:

Descrizione formazione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Lavori in quota	0	0	0	9	0
Addetto squadra antincendio	0	0	0	16	0
Primo soccorso cat. B	0	0	5	17	0
Operatori macchine operatrici	0	0	0	8	0
Viabilità interna per gestione emergenze	0	0	0	3	0
Corso aggiornamento RLSA	0	0	0	1	0

Corso aggiornamento quinquennale formazione specifica	0	0	1	8	0
Corso simulazione emergenze ambientali	0	0	2	5	0
Corso aggiornamento quinquennale D.Lgs. 81/08 art. 37 -CSR 21/12/2011	0	1	17	12	0
Corso formazione per portineria	0	0	0	1	0

Modalità retributive: Tutti i dipendenti vengono mensilmente retribuiti secondo i parametri indicati nel C.C.N.L. FISE – con busta paga e bonifico bancario per l'accredito degli emolumenti.

Sicurezza e salute sul luogo di lavoro:

Tipo contratto	Giorni assenza per infortunio				
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato	0	3	0	318	0
Contratto a tempo determinato	0	0	0	0	0
Contratto a tempo parziale	0	0	0	0	0
Altre tipologie	0	0	0	0	0

Tipo contratto	Giorni assenza per malattia				
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato	0	29	132	1549	0
Contratto a tempo determinato	0	0	0	0	0
Contratto a tempo parziale	0	0	0	0	0
Altre tipologie	0	0	0	0	0

Informazioni obbligatorie sul personale:

Nell'esercizio non vi sono stati:

- morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al

libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile, descrivendo la natura e l'entità di tali addebiti.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

La società detiene quote o azioni di terze società:

- RE.MAT. S.p.A. € 1.580.000;
- ANAGNI ENERGIA S.r.l. € 2.000;

Tale cifra si riferisce al costo delle partecipazioni acquisite e perfezionate dalla controllante, che alla data di chiusura del bilancio sono state interamente pagate.

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.

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.

Si evidenzia che la Regione Lazio in data 30 giugno 2025 con determina n. G08314 ha autorizzato la nuova tariffa di accesso all'impianto S.A.F. S.p.A. di Colfelice accogliendo l'istanza di modifica tariffaria da noi prodotta con i dati a consuntivo del 2022.

Informazioni circa gli adeguati assetti organizzativi e presupposto di continuità aziendale

Gli obiettivi che la società si pone per il futuro nonché le azioni da mettere in atto per raggiungere gli stessi rappresentano l'evoluzione della gestione che si prevede di attuare nel contesto sopra descritto.

L'introduzione del Codice della crisi d'impresa pone l'accento sulla necessità di valutare gli obiettivi futuri anche tenendo conto di una eventuale crisi dimostrando la capacità di difendere, in un'ottica anche previsionale, sia la continuità aziendale che la sostenibilità dell'indebitamento.

Nel corso dell'esercizio in esame, i sottoscritti amministratori, si sono pertanto impegnati nella definizione di piani strategici per analizzare i possibili riflessi economico-finanziari in un orizzonte temporale di medio-lungo termine.

Inoltre, per ottenere una valutazione anticipata degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle scelte gestionali, in un'ottica di salvaguardia del patrimonio aziendale, si è provveduto a pianificare un modello di gestione aziendale che tiene conto sia dell'analisi storica degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili della società, implementati e perfezionati, sia dell'esame dei piani futuri.

Il sistema informativo aziendale è stato oggetto di particolare attenzione in quanto ritenuto uno strumento prezioso per la definizione di informazioni, contabili ed amministrative, indispensabili ad acquisire informazioni utili a intercettare e a fronteggiare i segnali di crisi e a sostenere pertanto il processo decisionale del management aziendale.

Si ritiene che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato, che sarà migliorato progressivamente nel tempo, sia in grado di intercettare in modo più efficace e tempestivo un eventuale stato di crisi.

I sottoscritti amministratori, alla luce di quanto appena commentato, e tenuto conto degli indici e degli indicatori di natura finanziaria, economica, gestionale e qualitativa più sopra rappresentati, sono in grado di sostenere la capacità della società, per un prevedibile arco temporale futuro, indicato in un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, di poter continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito. Il bilancio è stato pertanto predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

In conclusione, i criteri di valutazione adottati risultano coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Tali criteri risultano invariati rispetto all'esercizio precedente.

DESTINAZIONE DELL' UTILE DELL'ESERCIZIO

Signori Soci,

Vi proponiamo di approvare il bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2024, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa oppure

nel proporVi di approvare il Bilancio della Società chiuso al 31.12.2024, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa, Vi informiamo altresì che si è reso necessario differire la sua approvazione di 60 giorni, così come previsto dall'art.9 dello Statuto, e secondo la nuova formulazione dell'art. 2364 del c.c., in quanto si era in attesa della chiusura della procedura di revisione della tariffa di accesso all'impianto di Colfelice. La procedura è stata ultimata con la Determina Regionale n. G 08314 del 30/6/2025 avente ad oggetto "*Determinazione tariffa a consuntivo per l'anno 2022 di accesso all'impianto di Trattamento Meccanico Biologico della Società Ambiente Frosinone S.p.A.*"

Per quanto concerne la destinazione dell'utile dell'esercizio, ammontante come già specificato a € 185.882, in considerazione della rilevata opportunità di procedere ad una diminuzione dell'incidenza degli oneri finanziari a carico della società, si propone la seguente destinazione:

alla riserva legale il 5% pari a	€	9.294
ai Soci il ...0% pari a	€	0
A riserva Straordinaria il 95% pari a	€	176.588
Per un Totale di	€	185.882

La destinazione in misura consistente a riserva facoltativa o straordinaria consente di procedere ad una forma di autofinanziamento della società.

Riteniamo quindi, che sulla scorta delle informazioni sopraesposte e sulla base dei dati relativi ai primi mesi dell'esercizio (anno successivo chiusura bilancio), la Società possa proseguire nel proprio trend e ciò in linea con i programmi predisposti.

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. con sede in Colfelice alla S.P. Ortella Km 3,000 - 03030 Colfelice.

L'organo amministrativo.

Il Presidente e legale rappresentante
Dott. Fabio De Angelis

Il sottoscritto Fabio De Angelis, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.