Castel di Casio, 22 maggio 2010

INDICE

- **Premessa**
- **I principali accadimenti del 2009 e le linee strategiche generali**
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**
- **Gli investimenti nel 2009**
- **Ricerca e sviluppo**
- **Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente ed ai sistemi di gestione della qualità**
- **Informazioni relative alle relazioni con il personale**
- **Informazioni sui principali rischi ed incertezze**
- **Profilo economico della gestione**
- **Profilo finanziario della gestione**
- **Rapporti con le società partecipate**
- **Adempimenti in materia di trattamento dei dati personali**
- **Proposta di ripartizione dell'utile**

Premessa

L'esercizio 2009 si è chiuso con risultati economici e finanziari del tutto rassicuranti sulla maturità, efficacia ed efficienza della struttura consortile.

Il bilancio consuntivo si chiude infatti con un utile prima delle imposte pari ad € 173.269 e di € 7.969 al netto della fiscalità di periodo, dopo aver effettuato tutti gli accantonamenti richiesti dalla legge e dalla buona prudenza amministrativa. In particolare preme evidenziare l'adeguamento del "Fondo post mortem discarica" per il significativo importo di € 550.000.

Il risultato economico si è realizzato contenendo ulteriormente, rispetto agli anni precedenti, il quantitativo dei conferimenti in discarica. Sono stati conferiti, infatti, rifiuti per complessive ton. 64.435 contro 66.461 dell'anno 2008 (- 3,05%), 72.498 dell'anno 2007 (- 8,33%) e ton. 73.125 dell'anno 2006 (- 9,11%).

Sul fronte finanziario, si è registrato un significativo miglioramento della posizione finanziaria netta della azienda (pari ad € 1.460.999 rispetto al 31/12/2008), tanto che non si sono accesi nuovi mutui e la gestione si autofinanzia attraverso le quote di ammortamento e gli accantonamenti iscritti al conto economico. Alla fine dell'esercizio il rapporto con gli istituti di credito per operazioni finanziarie sia a breve che a lungo termine presenta complessivamente un saldo positivo a testimonianza di un solido assetto patrimoniale.

La soddisfazione per questo insieme di risultati deve essere maggiore se si considera che gli stessi sono stati conseguiti in un anno non facile per l'economia nazionale che, per quanto riguarda in specifico il nostro settore si è tradotto in particolare nella difficoltà a reperire conferimenti di rifiuti speciali a prezzi equamente remunerativi rispetto all'anno precedente ed a fidelizzare i conferitori.

Il risultato più rilevante dell'esercizio 2009 ha trovato però forma all'inizio del 2010 con l'approvazione del Piano Provinciale della Gestione dei Rifiuti per il periodo 2007-2017 e la conclusione, con esito positivo, della procedura di Valutazione di Impatto Ambientale (V.I.A.) e l'emissione della nuova Autorizzazione Integrata Ambientale (A.I.A.) che autorizza la costruzione e la gestione del primo stralcio di ampliamento della discarica a valere sulle 500.000 tonnellate di ampliamento complessivamente previste dal Piano per Cà dei Ladri.

Questo esito è il frutto di un grande impegno dell'Amministrazione del Consorzio e della sua struttura per portare a positiva conclusione un percorso che ha preso le mosse sul finire dell'anno 2007, con la convocazione di una specifica Conferenza dei Servizi, ed ha trovato un primo traguardo intermedio con l'adozione del Piano da parte della Provincia di Bologna nel febbraio 2009.

Si è scongiurato così il pericolo della chiusura della discarica per esaurimento della stessa, pericolo tutt'altro che ipotetico vista la complessità delle procedure e la concomitanza, lungo tutto il percorso, di due importanti tornate elettorali, quella provinciale e quella regionale, che hanno bloccato per un periodo significativo le attività decisionali.

Di rilievo ancora, quale conferma della volontà e della capacità di improntare la gestione aziendale alle più corrette prassi a tutela del territorio servito, è l'avvenuto rilascio, con formale apprezzamento da parte del certificatore, del rinnovo della certificazione ambientale ISO 14001 per il triennio 2010-2012 e l'avvio del procedimento per ottenere anche la certificazione EMAS entro il 2010.

Ultima, ma non trascurabile, sottolineatura di questa premessa, è il completamento all'inizio del 2010 dell'impianto di Compostaggio realizzato in Piteglio da Sistemi Biologici S.r.l., società controllata e complementare all'attività dell'intero Sistema COSEA, e l'avvio dell'attività con i primi conferimenti all'inizio del mese di maggio 2010.

L'attività del Consorzio si è concretizzata in tre riunioni plenarie dell'Assemblea Consortile ed in 14 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

I principali accadimenti del 2009 e le linee strategiche generali.

Il 2009 si è caratterizzato per i seguenti accadimenti significativi per il Consorzio, in parte almeno già citati nella premessa:

- conclusione dei lavori della Conferenza di Pianificazione per la definizione del nuovo Piano Provinciale Gestione Rifiuti con adozione dello stesso da parte della Provincia di Bologna nel corso del febbraio 2009 e con la previsione di un ampliamento della discarica di Ca' dei Ladri per lo smaltimento di 500.000 tonnellate di rifiuti;
- avvio e sviluppo, nelle more della approvazione definitiva del Piano da parte della Provincia, della procedura di V.I.A. per l'ottenimento della autorizzazione a costruire e gestire un primo stralcio di ampliamento della discarica per poco più di 100.000 ton. di rifiuti;
- sviluppo dell'impiantistica per il trattamento e smaltimento dei rifiuti con la

prosecuzione della coltivazione della vasca 8 e la realizzazione ed avvio a coltivazione di una variante al completamento del III° settore (vasca 3up), necessaria per assorbire il conferimento a finire dei quantitativi previsti dalla vigente autorizzazione all'esercizio;

- mantenimento della certificazione ambientale ISO 14000 e prosecuzione delle procedure per l'ottenimento della certificazione EMAS;
- esercizio del motore potenziato per la produzione di energia elettrica da biogas di discarica a seguito dell'accordo stipulato con SINERGAS nel 2007 e graduale incremento dei quantitativi di energia prodotti e ceduti;
- esercizio dell'impianto termico a biomasse nel Comune di Castiglione dei Pepoli e dell'impianto cogenerativo a cippato di legno di Castel d'Aiano;
- progettazione degli impianti termici a biomasse nei comuni di Castiglione dei Pepoli (Lagaro) e Savigno ammessi a contributo dalla Provincia di Bologna, nell'ambito del Piano di Sviluppo Rurale;
- prosecuzione delle attività di servizio ai Comuni della Società Cosea Tariffa & Servizi S.r.l.;
- completamento dei lavori di realizzazione dell'impianto di Compostaggio in Piteglio da parte della società partecipata Sistemi Biologici Srl.

Nel 2009, in attuazione del piano strategico approvato dall'Assemblea dei Soci nell'esercizio 2005 e tuttora punto di riferimento per la gestione, si è proceduto ad implementare i seguenti principi e linee guida di fondo definite dalla Proprietà :

- ⇒ graduare negli anni l'adeguamento delle tariffe di smaltimento per gli enti consorziati con l'obiettivo di giungere a 95 €/tonn, ecotassa inclusa, nel 2011 (€/ton. 91 per il 2009);
- ⇒ incrementare l'accantonamento al fondo gestione post-mortem della discarica e realizzare accantonamenti ad un fondo spese future;
- ⇒ costituire un apposito fondo liquido vincolato in cui far confluire parte degli accantonamenti al fondo gestione post-mortem;
- ⇒ attivare, se necessario, mutui con tempi di estinzione non superiori alla vita certa della discarica.

<u>Le società controllate:</u>

- *<u>Cosea Tariffa & Servizi S.r.l</u>*
  La società, attiva dal 2005 e di cui CO.SE.A. Consorzio detiene il 100%, ha continuato, per il tramite delle convenzioni dei Comuni soci con CO.SE.A, a fornire servizi di consulenza in materia di fiscalità locale, oltre ai tradizionali servizi di assistenza informatica hardware e software ai comuni consorziati. Nel 2009 la società ha operato con una struttura finanziaria solida, in assenza di debito bancario per tutto l'anno, e con un debito complessivo risultante dal passivo patrimoniale significativamente inferiore alle attività correnti. Dal punto di vista economico, a fronte di una riduzione dei ricavi, dovuta al mercato, la società è intervenuta sia sulla struttura dei costi, potenziandone la

variabilità, sia attivando processi di ristrutturazione e razionalizzazione di alcuni settori interni di attività, in particolare nel settore dei servizi informatici, che hanno determinato un contenimento delle spese complessive per l'erogazione dei servizi. Tutto ciò ha consentito di consolidare patrimonialmente e finanziariamente la società e mantenere l'equilibrio economico in un momento di flessione del mercato.
La società ha inoltre proseguito l'attività di simulazione ed avvio alla gestione per il passaggio tassa-tariffa in comuni al di fuori dell'ambito consortile, anche se la confermata paralisi normativa in materia di passaggio dalla Tarsu (tassa sui rifiuti urbani) alla T.I.A. (tariffa d'igiene ambientale), oltre che le recenti controverse interpretazioni giurispudenziali in materia di assoggettabilità ad IVA della T.I.A., hanno comportato un rallentamento delle attività in questo settore. Come per il 2008, anche nel quinto anno di gestione, la società ha sostanzialmente raggiunto gli obiettivi fissati nel business-plan concludendo positivamente l'esercizio 2009 con un utile netto pari ad € 1.245.

- *Sistemi Biologici Srl*
  La società, di cui il Consorzio detiene il 51%, ha proseguito nel 2009 i lavori di costruzione dell'impianto di Piteglio di trattamento di rifiuto organico per la produzione di compost di qualità. Per finanziare il costo complessivo dell'opera, la società ha provveduto nel corso del 2009 ad un incremento del capitale sociale da € 1.100.000 ad € 1.575.000, sottoscritto da tutti i soci in proporzione alle rispettive quote.
  In data 05/05/2010 l'impianto ha completato le procedure autorizzative necessarie alla sua gestione con l'ottenimento del nulla osta della Provincia di Pistoia all'esercizio. L'impianto, entrato ufficialmente in gestione, ha ricevuto il primo carico di materiale da trattare in data 08 maggio 2010.
  Il bilancio chiuso al 31/12/2009 presenta una perdita di € 20.241, parzialmente coperta per € 7.045 mediante l'utilizzo di riserve precedentemente accantonate, e per il residuo di € 13.196 rinviata a nuovo, confidando di poter coprire la stessa con gli utili che si genereranno nei prossimi esercizi con l'entrata in funzione dell'impianto di compostaggio.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel primo semestre 2010 non si sono verificati accadimenti di rilievo in grado di incidere significativamente sulle risultanze del bilancio al 31/12/2009.

Di rilievo in generale risultano i già citati seguenti fatti:

- rilascio da parte della Provincia di Bologna in data 5/5/2010 della Autorizzazione Integrata Ambientale per il primo stralcio dell'ampliamento della discarica di Cà dei ladri, in attuazione della delibera di Giunta Provinciale n. 132 del 13/4/2010;
- avvio dei primi lavori di ampliamento in data 27/4/2010;
- rilascio in data 12/4/2010 della certificazione ambientale ISO 14001 per il triennio 2010-2012.

Gli investimenti del 2009

Il Consorzio ha realizzato investimenti nell'esercizio per un valore di € 921.000.
La minore entità degli investimenti realizzati rispetto al bilancio di previsione è riconducibile principalmente al ritardo, rispetto alle previsioni, nella adozione del nuovo piano provinciale rifiuti nonché alla emissione della nuova Autorizzazione Ambientale Integrata per l'intero complesso della discarica alla quale erano strettamente connessi i lavori di costruzione di una vasca e adeguamenti e ripristini ambientali sui settori esauriti.
Per altre voci si tratta invece di attività che si sono completate o si completeranno nel corso dell'anno 2010 o che ad esso sono state rinviate non essendo urgenti od indispensabili.

I principali investimenti realizzati, in valori arrotondati alle migliaia di €, hanno riguardato:

- *la discarica e gli impianti ambientali*, per i quali sono stati investiti complessivamente € 583.000 (€ 329.000 per i lavori di completamento del III settore e riapertura della vasca 3 up, € 53.000 per i lavori e gli studi preparatori alla realizzazione della vasca 9 nel IV settore, € 12.000 per i lavori di riprofilazione dei versanti vasche 6 e 7, € 37.000 per i lavori di ampliamento e ristrutturazione della SEA di Cà dei Ladri, € 142.000 per l'acquisto di macchine operatrici ed € 10.000 per l'acquisto di attrezzature tecniche per la gestione della discarica);
- *gli investimenti del settore energie rinnovabili* per complessivi € 72.000, per i quali è stata completata la realizzazione di un impianto di generazione di calore a biomasse con rete di teleriscaldamento e cogenerazione per il complesso scolastico di Castel d'Aiano con lavori realizzati per € 37.000 ed avviata la realizzazione di due impianti di riscaldamento a cippato di legno per i Comuni di Savigno e Castiglione dei Pepoli (Lagaro) con lavori realizzati per € 35.000;
- *altri interventi* per complessivi € 266.000 (di cui € 12.000 per l'acquisto di macchine elettroniche e mobili per ufficio, € 2.000 per software, € 10.000 per l'acquisto di attrezzatura varia, € 242.000 per sottoscrizione e conferimento di capitale alla società controllata Sistemi Biologici Srl).

Ricerca e sviluppo

Nell'ambito della ricerca e sviluppo l'attività principale è quella finalizzata da un lato alla definizione delle soluzioni impiantistiche per il trattamento dei rifiuti e dall'altro allo studio di soluzioni per lo sviluppo di impianti di produzione di calore e di energia da fonti rinnovabili ed in particolare a impianti di cogenerazione con alimentazione a cippato e produzione di energia elettrica tramite motori a combustione esterna, anche attraverso la partecipazione ad un programma di ricerca condotto da CISA scarl quale ente beneficiario dei finanziamenti a valere sulla misura 2.2 asse 2 del DocUP Ob.2 2000-2006 per progetti di ricerca e trasferimento tecnoclogico della Provincia di Bologna.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente ed ai sistemi di gestione della qualità

L'azienda ha definito e formalmente adottato da tempo una propria dettagliata "politica ambientale" che definisce le modalità di approccio al tema ambientale ed alla cui verifica e conferma od eventuale revisione/integrazione provvede annualmente nell'ambito dell'attività di certificazione qualità ISO 14001 ed alla quale conforma le proprie azioni.
Nell'organigramma aziendale è inserita una funzione addetta al costante controllo del rispetto degli obiettivi di miglioramento ambientale (centrati sulla riduzione degli effetti sull'ambiente della conduzione degli impianti e dell'attività tecnica ed amministrativa dell'azienda) fissati e deliberati formalmente dal Consiglio di Amministrazione per ogni esercizio sempre all'interno della procedura ISO 14001.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

A completamento di quanto riferito nella Nota Integrativa si precisa quanto segue.
La composizione del personale del Consorzio è al 31/12/2009 di n. 11 uomini e n. 12 donne.
Il turnover nell'anno è stato di un dipendente assunto a tempo determinato e di un dipendente a tempo determinato che ha cessato il rapporto di lavoro per pensionamento. Nel 2009 l'organico aziendale è pertanto rimasto complessivamente invariato.
Si è consolidato il buon rapporto costruito, sin dalla nascita del Consorzio, con i dipendenti e le loro rappresentanze sindacali ed anche nel 2009 non vi sono state vertenze tra le parti.
Le politiche di formazione del personale adottate sono tese ad assicurare ai dipendenti del Consorzio l'acquisizione di sempre maggiori competenze tecniche, amministrative e giuridiche, nonché l'aggiornamento costante rispetto alle evoluzioni normative, ritenute indispensabili per garantire il buon funzionamento della struttura.
Nel 2009 la formazione ha riguardato inoltre in modo specifico la sicurezza sul lavoro e l'adozione delle misure atte a garantire lo svolgimento dell'attività in condizioni di assoluta sicurezza per i lavoratori.
In tale contesto evidenziamo che non si sono verificati infortuni sul lavoro di significativa entità né problemi legati alla salute dei dipendenti per malattie professionali.
L'azienda pone particolare cura all'applicazione delle norme sulla sicurezza ed ha nominato tutti i responsabili interni ed affidato incarico a consulente esterno quale Responsabile della Sicurezza in ottemperanza della legge 81/2008.
L'azienda adotta nei confronti dei collaboratori un sistema premiante che lega il riconoscimento di una parte variabile della retribuzione annua al grado di perseguimento di obiettivi predeterminati ed alle modalità di concorso alla gestione aziendale.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

L'azienda non è esposta ad alcun rischio connesso ad uso di strumenti finanziari.
L'azienda non presenta rischi di mercato operando prevalentemente al servizio degli enti consorziati e nell'ambito di una pianificazione provinciale nella quale, come esposto in precedenza, è inserita.
Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela, e segnatamente dai clienti privati che usufruiscono dei servizi di smaltimento e degli altri servizi offerti dal Consorzio; il rischio di credito è costantemente oggetto di attento monitoraggio mediante utilizzo di

informazioni e di procedure di valutazione della clientela ed in ogni caso si ritiene ampiamente coperto dal fondo svalutazione crediti presente in bilancio.
Il Consorzio è attivo a livello nazionale e pertanto non è esposto al richio di cambio.
Il rischio di liquidità è da considerarsi non significativo in considerazione dell'assetto finanziario solido, della limitata esposizione debitoria, dei volumi di attività e del patrimonio accumulati dal Consorzio. Le linee di credito a breve termine risultano adeguate e peraltro non utilizzate nel recente periodo.
Il Consorzio, per la limitata esposizione debitoria e per il fatto che parte dei mutui contratti prevedono l'applicazione di un tasso fisso, non è esposto a significativi rischi di variazione dei tassi.

Profilo economico della gestione

I valori riportati in questa sezione riflettono l'impatto economico degli accadimenti fin qui evidenziati e delle manovre attuate dal governo dell'azienda finalizzate a migliorare i profili di efficienza ed efficacia della gestione.
Complessivamente il conto economico consuntivo dell'esercizio 2009 evidenzia un utile, al netto delle imposte, di € 7.969. I ricavi sono pari ad € 7.856.384 e l'incidenza del risultato operativo sui ricavi stessi, indicatore principale dell'andamento della gestione ordinaria, è positivo e pari ad oltre tre punti percentuali.
La tabella di seguito riportata evidenzia i risultati economici consuntivi dell'esercizio 2009, suddivisi per area di attività.

Valori in euro	**IMPIANTI**	**ENERGIA**	**SERVIZI**	**TOTALE**
Ricavi	6.608.007	197.862	1.050.515	7.856.384
Variazione lavori in corso				0
Incrementi di immob.ni	0	11.518	0	11.518
Altri ricavi e proventi	329.320	4.774	16.108	350.202
Valore della Produzione	**6.937.327**	**214.154**	**1.066.623**	**8.218.104**
Costi della Produzione	5.439.025	205.551	985.085	6.629.661
Costo del Personale	1.225.349	46.182	71.152	1.342.683
Risultato operativo	**272.953**	**-37.579**	**10.386**	**245.760**
Proventi/oneri finanziari	-64.755	-939	-3.168	-68.862
Rettifiche valore di attività finanziarie	0	0	0	0
Proventi/oneri straordinari	-3.413	-49	-167	-3.629
Risultato ante imposte	**204.785**	**-38.567**	**7.051**	**173.269**
Imposte sul reddito d'esercizio	157.697		7.603	165.300
Risultato netto d'esercizio	**47.088**	**-38.567**	**-552**	**7.969**

In particolare i costi della produzione includono le voci di ammortamento e gli accantonamenti, per le quali di seguito è riportato il dettaglio. Il costo del personale non è, invece, incluso nel costo della produzione ma rappresentato con indicazione separata.

Valori in euro	**IMPIANTI**	**ENERGIA**	**SERVIZI**	**TOTALE**
Ammortamenti	1.201.178	32.278	12.007	1.245.463
Accantonamenti	590.000	0	0	590.000
Totale	**1.791.178**	**32.278**	**12.007**	**1.835.463**

Questa tipologia di dettaglio permette di meglio apprezzare il diverso contributo apportato dalle diverse aree di attività che compongono l'operatività complessiva del Consorzio.
In particolare, si può verificare come, per ciò che riguarda i ricavi, permanga preponderante l'attività svolta dal settore impianti: impianti 84%, servizi 13% ed energia 3%, nel suo secondo anno di avvio, sul totale, così come appare evidente la capacità del settore impianti di generare liquidità con cui finanziare gli investimenti.

La tabella che segue evidenzia i valori di sintesi del conto economico consuntivo relativo all'esercizio 2009 rapportati con i due precedenti esercizi e con il bilancio preventivo.

Valori in migliaia di euro	**2007**	**2008**	**2009**		
	Consuntivo	**Consuntivo**	**Preventivo**	**Consuntivo**	**Scostamenti**
Ricavi	7.694	7.614	7.760	7.856	96
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	0
Incrementi di immob.ni	95	26	80	12	-68
Altri ricavi e proventi	237	249	269	350	81
Valore della produzione	**8.026**	**7.889**	**8.109**	**8.218**	**109**
Consumi di materie e servizi	4.954	4.417	4.698	4.794	96
Costo del personale	963	1.187	1.350	1.343	-7
Ammortamenti e svalutazioni	1.561	1.692	1.412	1.245	-167
Accantonamenti	374	400	425	590	165
Risultato operativo	**174**	**193**	**224**	**246**	**22**
Proventi/oneri finanziari	-79	-67	-81	-69	12
Rettifiche valore attività finanz	0	0			0
Proventi/oneri straordinari	16	-2	0	-4	-4
Risultato ante imposte	**111**	**124**	**143**	**173**	**30**
Imposte sul reddito	104	119	143	165	22
Arrotondamenti	-1				0
Risultato netto di esercizio	**6**	**5**	**0**	**8**	**8**

Dalla comparazione tra i dati del preventivo 2009 ed i risultati a consuntivo emerge come l'incremento dei ricavi rispetto alle previsioni, dovuto sostanzialmente ad un maggior conferimento di rifiuti urbani rispetto alle attese, sia stato parzialmente compensato dall'incremento dei costi per consumi di materie e servizi: i minori ammortamenti dell'anno, dovuti alla particolare gestione della discarica per una parte del 2009, ed in particolare alla riapertura della vasca 3, che ha consentito di stoccare rifiuti con un costo di investimento molto più basso rispetto a quello per la realizzazione di un nuovo invaso, hanno invece compensato i maggiori accantonamenti effettuati, con particolare riferimento al fondo di gestione successiva della discarica. La riduzione dell'indebitamento conseguita in questi anni ha permesso di proseguire nell'azione di contenimento dell'onerosità finanziaria.

Ai soli fini comparativi l'andamento dei ricavi nei singoli settori di attività risulta essere il seguente:

RICAVI DI VENDITA	**2009**	**2008**	**2007**	**Diff. % 2008 su 2007**	**Diff. % 2009 su 2008**
IMPIANTI	6.608.007	6.431.581	6.581.781	-2,28%	2,74%
ENERGIA	197.862	141.631	0		39,70%
SERVIZI	1.050.515	1.040.539	1.111.946	-6,42%	0,96%
TOTALE	**7.856.384**	**7.613.751**	**7.693.727**	**-1,04%**	**3,19%**

Al fine di meglio focalizzare gli aspetti economici e finanziari della gestione si riportano di seguito una serie di indici di bilancio tra i più significativi:

		2009	2008	2007
Autonomia finanziaria	Patrimonio netto / *Capitale investito*	0.50	0.49	0,48
Rapporto di indebitamento	Fonti di terzi / *Capitale investito*	0,50	0,51	0,52
Copertura delle immob.ni	Passività consolidate / Immobilizzazioni	1,35	1,29	1,12
Durata crediti commerciali	Crediti comm. / (Vendite + IVA)/365	140 gg	156 gg	151 gg
Durata debiti commerciali	Debiti comm. / (Acquisti + IVA)/365	146 gg	162 gg	197 gg
Liquidità generale (Current test)	Attivo circolante / Passivo circolante	2,21	1,96	1,33
Liquidità primaria (Quick test)	Attivo Circolante–Magazzino / Passivo circolante	2,18	1,96	1,33
Rotazione del capitale Investito (Turn over)	Ricavi di vendita / Capitale investito	0,62	0,60	0,59
Incidenza oneri finanziari sulle vendite	Oneri finanziari / Fatturato	1,09%	1,28%	1,41%
Incidenza ammortamenti sulle vendite	Ammortamenti / Fatturato	16%	22%	20%
Incidenza ammortamenti sui costi della produzione	Ammortamenti / Costi della produzione	16%	22%	20%
Incidenza costo del lavoro sulle vendite	Costo del lavoro / Fatturato	17%	16%	13%
Valore della produzione per dipendente (in €/1000)	Valore della produzione / n. dipendenti	350	353	452
Fatturato per dipendente (in €/1000)	Fatturato / n. dipendenti	334	341	433

L'indice di copertura delle immobilizzazioni, o indice di struttura secondario, si attesta su un valore ottimale superiore all'unità, con ciò significando che tutte le immobilizzazioni ed addirittura parte delle attività circolanti sono finanziate con fonti consolidate e che conseguentemente si è realizzato un equilibrio strutturale tra fonti ed impieghi.
Nel 2009 è stato raggiunto un significativo ridimensionamento nel tempo medio di incasso dei crediti, grazie anche alla fatturazione diretta, a partire dal II semestre 2009 dei servizi di smaltimento dei rifiuti speciali ai conferitori privati. Il Consorzio, in collaborazione con il gestore del servizio integrato del ciclo dei rifiuti degli ATO 5 di Bologna e Pistoia, proseguirà inoltre l'azione di recupero e controllo dei crediti verso gli enti pubblici conferitori dei rifiuti urbani al fine di generare liquidità da destinare al finanziamento dei consistenti investimenti previsti per l'anno in corso e per il prossimo triennio.
I tempi di pagamento dei debiti tornano ad attestarsi su valori ordinari, in linea con i tempi di incasso dei crediti, dopo il dato insolitamente elevato del 2007, giustificato dalla presentazione a fine anno di fatture di significativa entità relative a stati di avanzamento lavori al 31/12/2007 dell'impianto di Cà dei Ladri.
Gli indici relativi alla struttura patrimoniale, ed in particolare ai rapporti di composizione delle fonti, si mantengono su valori positivi, sostanzialmente in linea con gli anni precedenti.
Non sono stati riportati i caratteristici indicatori di risultato economici quali ROE, ROI e ROS in quanto tale analisi non è significativa per un bilancio quale quello del Consorzio, trattandosi di un ente che per fini statutari persegue obiettivi di pareggio di bilancio, nell'ambito di condizioni di contenimento dei costi e miglioramento della qualità dei servizi offerti, e non di mera redditività.
Degli indici che raffrontano componenti del conto economico al fatturato appare particolarmente significativo il trend di decremento registrato dall'incidenza degli oneri finanziari sulle vendite, incidenza che nel triennio si riduce complessivamente del 23%, a conferma di una gestione finanziaria che riesce sempre più a ridurre la dipendenza dalle fonti di terzi.
Gli indici che misurano il valore della produzione ed il fatturato per dipendente sono invece diminuiti per effetto dell'internalizzazione di una parte delle attività di gestione dei servizi precedentemente affidate a fornitori esterni, i cui costi figuravano quindi in altre voci del conto economico.

Profilo finanziario della gestione

La chiusura del bilancio di CO.SE.A. Consorzio evidenzia il costante miglioramento dell'equilibrio finanziario dell'azienda realizzatosi nell'ultimo triennio, fatto questo che deve ascriversi alla costante attenzione che alla ricerca di tale equilibrio hanno posto e pongono sia il Consiglio di amministrazione che la direzione.

Alla data del 31 dicembre 2009 risulta infatti una posizione finanziaria netta positiva - saldo fra crediti e debiti finanziari di € 382.090, formata dalla differenza delle seguenti voci:

Posizione finanziaria netta in €	**Anno 2009**	**Anno 2008**	**Anno 2007**
Disponibilità finanziarie a breve termine	1.506.575	772.442	560.393
Disponibilità finanziarie a lungo termine	166.373	211.983	255.537
Indebitamento finanziario a breve termine	-254.610	-428.181	-494.600
Indebitamento finanziario a lungo termine	-1.036.248	-1.635.153	-1.594.951
Totale	**382.090**	**-1.078.909**	**-1.273.621**

Dove le disponibilità finanziarie rappresentano crediti su depositi bancari, denaro e valori in cassa, titoli depositati presso istituti di credito, crediti verso soci per versamenti in denaro in conto quota capitale ed altri crediti finanziari.
L'indebitamento finanziario è invece costituito principalmente da debiti verso banche per mutui erogati e per l'utilizzo di aperture di credito concesse da un istituto bancario locale per il finanziamento di due progetti per la realizzazione e successiva gestione di impianti di riscaldamento e cogenerazione a biomasse che, nel corso del 2010, saranno trasformati in mutui chirografari di durata corrispondente a quella dei contratti di servizio per la gestione degli impianti medesimi.
Nel 2009, proseguendo il trend già iniziato negli esercizi precedenti, la posizione finanziaria dell'Ente risulta in significativo e sostanziale miglioramento, raggiungendo una posizione attiva, con una variazione positiva dell'esposizione finanziaria netta di € 1.460.999, per effetto della riduzione dell'indebitamento verso istituti di credito di € 772.476 e dell'incremento delle disponibilità finanziarie di fine esercizio di € 688.523. Deve essere inoltre evidenziato che tale risultato è stato raggiunto destinando parte della liquidità generata ad autofinanziamento degli investimenti realizzati nell'anno.

L'indebitamento netto verso gli istituti di credito, ha registrato un sensibile miglioramento, raggiungendo anch'esso una posizione attiva, evidenziata dalla tabella che segue:

Indebitamento netto verso le banche in €	**Anno 2009**	**Anno 2008**	**Anno 2007**
Depositi bancari attivi e valori in cassa	762.685	726.786	516.420
Titoli depositati presso banche	700.000	0	0
Debiti bancari a breve termine	-254.610	-428.181	-448.190
Debiti bancari a medio e lungo termine	-1.036.248	-1.635.153	-1.594.951
Totale	**171.827**	**-1.336.548**	**-1.526.721**

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza fra le poste correnti attive e passive a breve termine del bilancio, e come tale espressione della solidità finanziaria di breve periodo dell'ente, ammonta al 31/12/2009 a € 2.649.663, in forte incremento rispetto alle risultanze dei due anni precedenti per effetto principalmente della sensibile riduzione dei debiti a breve termine ed in particolare dei debiti verso fornitori, che al 31/12/2007 riportavano un valore elevato anno derivante dai lavori di completamento del III settore effettuati nel secondo semestre del 2007, e dei debiti verso enti pubblici di riferimento ed in particolare del Comune sede dell'impianto di smaltimento a cui dal 2008 vengono liquidati i contributi per carico ambientale trimestralmente e non più semestralmente.

Nel triennio sono inoltre cresciute le attività circolanti, ed in particolare le disponibilità liquide, grazie anche alla destinazione di una quota annua di accantonamento del fondo gestione successiva della discarica ad un deposito vincolato a tale fine, deposito che al 31/12/2009 ammontava ad € 900.000, di cui € 700.000 investiti in certificati di deposito a breve termine emessi da un primario istituto di credito ed € 200.000 depositati in apposito conto corrente bancario. L'accantonamento di mezzi finanziari liquidi continua nel 2010, a fronte dei positivi risultati ottenuti e dell'accantonamento al Fondo gestione post mortem dell'anno 2009, con un primo versamento all'apposito conto corrente, nel mese di maggio, di ulteriori € 100.000. L'importo così raggiunto dei mezzi finanziari liquidi destinati al finanziamento a breve termine delle spese di gestione post mortem della discarica, ammontante a complessivi € 1.000.000, verrà ulteriormente incrementato con un successivo versamento di € 100.000 entro la fine del 2010.

Capitale Circolante netto in €	**Anno 2009**	**Anno 2008**	**Anno 2007**
Attività correnti (liquidità, crediti verso clienti ed altri crediti a breve termine, ratei e risconti attivi a breve)	4.922.054	4.669.439	4.137.633
Rimanenze e prodotti in corso di lavorazione (commesse tributi ed altre)	13.954	5.387	0
Passività correnti (debiti bancari a breve, parti a breve dei mutui, debiti verso fornitori, enti previdenziali ed erario, altri debiti correnti, ratei e risconti passivi)	-2.286.345	-2.429.120	-3.236.176
Acconti da clienti prodotti in corso di lavorazione (acconti corrisposti dai clienti delle commesse tributarie ed altre)	0	0	0
Totale	**2.649.663**	**2.245.706**	**901.457**

Rapporti con le società partecipate

Il Consorzio detiene una partecipazione del 51% nella società Sistemi Biologici Srl con sede in Piteglio (Pt), località Pian di Termine, Via Brennero, e capitale sociale che al 31/12/2009 ammontava ad € 1.575.000 interamente versati, per la realizzazione e gestione di un impianto di compostaggio nel territorio di un comune socio.
Nel 2009 i soci hanno provveduto a versare alla società quote di capitale sottoscritto per € 475.000, di cui € 242.250 versati pro quota dal Consorzio.
Il finanziamento soci, che per la quota di spettanza del Consorzio ammonta ad € 11.497, verrà restituito dopo l'entrata in funzione dell'impianto.
La società ha svolto nel 2009 un'attività di intermediazione di rifiuti per conto di imprese pubbliche e private emiliane e toscane smaltendo i rifiuti intermediati presso l'impianto di Cà dei Ladri.

La società Cosea Tariffa & Servizi Srl, con un capitale sociale di € 2.450.000, è partecipata al 100% da CO.SE.A. che esercita sulla stessa attività di direzione e coordinamento. La Società costituisce infatti il braccio operativo del Consorzio per lo svolgimento dei servizi di consulenza ed assistenza tributaria, informatica e tariffaria nei confronti dei Comuni consorziati mentre opera direttamente nei confronti di altri clienti pubblici e privati.

I rapporti intercorsi nel 2009 con CO.SE.A. sono riferibili essenzialmente allo svolgimento da parte di Cosea Tariffa & Servizi S.r.l.:

- di prestazioni di assistenza informatica e di consulenza tributaria alle società del Sistema COSEA;
- di prestazioni inerenti i servizi tributari e informatici erogati ai Comuni soci di CO.SE.A., che vengono fatturate al Consorzio, in quanto titolare dei contratti di servizio, e da questi rifatturate ai destinatari finali delle prestazioni.

Il Consorzio CO.SE.A. ha concesso a Cosea Tariffa & Servizi S.r.l. la domiciliazione presso i propri locali.

Nel corso del 2009 il Consorzio ha mantenuto inoltre una partecipazione minoritaria (2,7485%) nella società GAL Appennino Bolognese Società Consortile a Responsabilità Limitata con sede a Sasso Marconi, in Via Borgo di Colle Ameno n. 28, ed un capitale sociale di € 68.893 interamente versato. Nel 2009 non vi sono stati rapporti particolari da segnalare con la società GAL Appennino Bolognese.

Adempimenti in materia di trattamento dei dati personali

In base a quanto stabilito dal D.Lgs n. 196 del 30/06/2003 riguardante il "Trattamento dei dati personali", il Consorzio ha provveduto, con atto di Consiglio di Amministrazione n. 117 del 11/12/2009, all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla sicurezza dei dati così come dispone l'Allegato B – Disciplinare Tecnico in Materia di Misure Minime di Sicurezza.

Proposta di ripartizione dell'utile di esercizio 2009

Il Consiglio di Amministrazione di CO.SE.A. Consorzio Servizi Ambientali propone l'integrale accantonamento dell'utile di esercizio 2009 ai seguenti fondi statutariamente previsti

al fondo di riserva ordinario il 10%, pari a	€ 796,94
al fondo finanziamento e sviluppo investimenti il 20%, pari a	€ 1.593,88
al fondo rinnovo impianti il 70%, pari a	€ 5.578,57
Sommano	**€ 7.969,39**

A conclusione della presente relazione, ricordata l'opera di Nicola Serra che ha presieduto il Consiglio di Amministrazione per una significativa parte dell'esercizio 2009, formulo, a nome anche dei colleghi consiglieri, il più sincero ringraziamento agli enti consorziati per la fiducia ed il sostegno accordatoci ed alla struttura aziendale tutta l'encomio per la sollecitudine e la competenza con la quale ha tradotto in buona gestione gli indirizzi e le decisioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione
Marcello Materassi
FIRMATO