Castel di Casio, 28 maggio 2011

INDICE

- **Premessa**
- **I principali accadimenti del 2010 e le linee strategiche generali**
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**
- **Gli investimenti nel 2010**
- **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 2010 si è chiuso con risultati economici e finanziari del tutto soddisfacenti e rassicuranti sulla maturità, efficacia ed efficienza della struttura consortile.

Il bilancio consuntivo si chiude infatti con un utile prima delle imposte pari ad € 227.140 e di € 58.891 al netto della fiscalità di periodo, dopo aver effettuato tutti gli accantonamenti richiesti dalla legge e dalla buona prudenza amministrativa.

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. 61.633 contro 64.435 dell'anno 2009 (- 4,35%), 66.461 dell'anno 2008 (- 3,05%), 72.498 dell'anno 2007 (- 8,33%) e ton. 73.125 dell'anno 2006 (- 9,11%). Negli ultimi 5 anni i conferimenti annui sono complessivamente diminuiti del 15,72%.

Sul fronte finanziario, si è registrato un significativo miglioramento della posizione finanziaria netta della azienda (pari ad € 986.421 rispetto al 31/12/2009 ed € 2.447.420 rispetto al 31/12/2008), a dimostrazione che la gestione non solo si autofinanzia attraverso le quote di ammortamento e gli accantonamenti iscritti al conto economico ma produce anche un cash flow positivo di significativa entità. 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 periodo di crisi 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 al periodo pre-crisi (2008 e precedenti) ed a fidelizzare i conferitori.

Nell'aprile del 2010, come già ricordato nella relazione al bilancio consuntivo 2009, è intervenuta l'approvazione del Piano Provinciale della Gestione dei Rifiuti per il periodo 2007-2017 ed è stata conclusa la Valutazione di Impatto Ambientale (V.I.A.) ed emessa la nuova Autorizzazione Integrata Ambientale (A.I.A.) per la costruzione e la gestione del primo stralcio per poco più di 100.000 ton di rifiuti di ampliamento della discarica a valere sulle 500.000 tonnellate di ampliamento complessivo previste dal Piano per Cà dei Ladri.

In esecuzione di tale nuova autorizzazione, entro dicembre 2010 è stata approntata la sopraelevazione della vasca 8 (8up) e la costruzione della strada a completamento del 3° settore della discarica ed in questi giorni è stata completata la costruzione del 1° stralcio della vasca 9 ed iniziata quella del suo 2° stralcio, mentre è in corso di completamento la documentazione per l'imminente presentazione alla Provincia della domanda di ampliamento per le restanti 400.000 ton. da sottoporre alla procedura di VIA/AIA.

I principali accadimenti del 2010 e le linee strategiche generali.

Il 2010 si è caratterizzato per i seguenti accadimenti significativi per il Consorzio, in parte almeno già citati nella premessa:

- mantenimento della certificazione ambientale ISO 14000 e allestimento della Dichiarazione Ambientale per l'ottenimento della certificazione EMAS;
- esercizio dell'impianto termico a biomasse nel Comune di Castiglione dei Pepoli e dell'impianto cogenerativo a cippato di legno di Castel d'Aiano;
- realizzazione 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 forniti attraverso la 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 ed avviamento della produzione nel mese di maggio;
- avvio delle analisi e progettazioni per l'installazione di un nuovo motore per la produzione di energia elettrica da biogas in discarica da installarsi nel 2011;
- azzeramento del contributo associativo annuo a carico degli enti soci (con un beneficio complessivo per gli stessi di oltre cinquantamila euro).

Nel 2010, si è fatto costante riferimento al piano strategico approvato dall'Assemblea dei Soci nell'esercizio 2005 ed ai 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 e €/ton. 93 per il 2010);
- ⇒ 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.

Le società controllate:

- *Cosea Tariffa & Servizi S.r.l*
  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 2010 la società ha operato con una struttura finanziaria solida, in assenza di debito bancario per tutto l'anno, con un capitale circolante netto che si è mantenuto su valori ampiamente positivi ed in costante incremento ed un valore della produzione di € 1.212.693. Dal punto di vista economico, il 2010 si è caratterizzato per un incremento dei ricavi legato in particolar modo allo sviluppo dei servizi tributari e dei servizi di consulenza in materia di applicazione e gestione della T.I.A., realizzato in un periodo di crisi economica generale. L'incremento di fatturato realizzato nel 2010 ha consentito di aumentare il peso delle economie terze, non legate da vincoli giuridici o rapporti patrimoniali al socio Unico CO.SE.A.. Sul fonte dei costi la società ha continuato ad operare perseguendo e raggiungendo gli obiettivi di contenimento dei costi fissi ed in particolare delle spese generali e di struttura, ed ha mantenuto una struttura dei costi diretti per l'erogazione dei servizi variabile e legata strettamente all'andamento dei ricavi.
  Come per il 2009, anche nel quinto anno di gestione, la società ha sostanzialmente raggiunto gli obiettivi fissati nel business-plan concludendo positivamente l'esercizio 2010 con un utile netto pari ad € 4.211 ed un cash flow generato dalla gestione di oltre € 130.000.

- *Sistemi Biologici Srl*
  La società, di cui il Consorzio detiene il 51%, ha completato nel 2010 le procedure autorizzative necessarie alla gestione dell'impianto di trattamento di rifiuto organico per la produzione di compost di qualità di Piteglio, con l'ottenimento del nulla osta della Provincia di Pistoia in data 05/05/2010.
  Il bilancio chiuso al 31/12/2010 presenta un valore della produzione di € 1.406.401 ed un utile di esercizio di € 2.354,87, risultato che deve essere valutato positivamente considerando che l'impianto di compostaggio di Pian del Termine ha ricevuto il primo carico di materiale da trattare in data 08 maggio 2010 ed è entrato in regolare produzione a partire da luglio 2010.
  Il 2010 è stato inoltre un anno di transizione, caratterizzato da un processo continuo di assestamento, adattamento, miglioramento, razionalizzazione del processo produttivo ed allo stesso tempo dalla volontà di far funzionare l'impianto con volumi ridotti proprio per impostare e controllare meglio i processi produttivi.

  Nel 2011 saranno completati gli investimenti nei macchinari con l'acquisto di un vaglio aggiuntivo, entrato in produzione in gennaio, e di un sistema di nastri trasportatori che

saranno installati entro l'anno 2011 e che consentiranno di razionalizzare il processo produttivo e migliorare la produttività dell'impianto.
L'anno 2011 rappresenta quindi il primo esercizio pieno di entrata a regime dell'impianto.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel primo semestre 2011 non si sono verificati accadimenti di rilievo in grado di incidere significativamente sulle risultanze del bilancio al 31/12/2010.
Degna di nota appare peraltro la notizia che in febbraio la Dichiarazione Ambientale da noi approntata è stata convalidata dall'ente certificatore ed inviata all'ISPRA a Roma per la definitiva concessione della Registrazione EMAS in capo al Consorzio.

Gli investimenti del 2010

Il Consorzio ha realizzato investimenti nell'esercizio per un valore di € 1.566.000.
La minore entità degli investimenti realizzati rispetto al bilancio di previsione è riconducibile principalmente ad attività che si sono completate o si completeranno nel corso dell'anno 2011 o che ad esso sono state rinviate non essendo urgenti od indispensabili, rispetto alle previsioni.

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 € 1.122.000 di cui € 186.000 per la realizzazione della strada di servizio alla chiusura del 3°settore, € 435.000 per i lavori di sopraelevazione della vasca 8 e realizzazione della vasca 8 up, € 240.000 per i lavori di realizzazione della vasca 9 tuttora in corso, € 138.000 per l'acquisto di un trituratore, € 118.000 per i lavori di ampliamento e ristrutturazione del Centro di Raccolta di Cà dei Ladri, € 5.000 per l'acquisto di attrezzatura tecnica per la gestione della discarica;
- *gli investimenti del settore energie rinnovabili* per complessivi € 436.000, con i quali è stata completata la realizzazione di due impianti di riscaldamento per i Comuni di Savigno e Castiglione dei Pepoli (Lagaro) con lavori realizzati rispettivamente per € 261.000 ed € 168.000 ed effettuati interventi minori sugli impianti di Castiglione dei Pepoli e Castel d'Aiano per € 7.000;
- *altri interventi* per complessivi € 8.000 di cui € 4.000 per l'acquisto di macchine elettroniche e mobili per ufficio ed € 4.000 per licenze d'uso di software.

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 ed alla quale conforma le proprie azioni nell'ambito dell'attività di certificazione qualità ISO 14001.

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 31/12/2010 di n. 11 uomini e n. 13 donne.
Il turnover nell'anno è stato di un dipendente assunto a tempo determinato. Nel 2010 l'organico aziendale si è pertanto complessivamente incrementato di una unità.
Il buon rapporto costruito, sin dalla nascita del Consorzio, con i dipendenti e le loro rappresentanze sindacali ed ormai consolidatosi, è continuato anche nel 2010, nel corso del quale 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 2010 la formazione ha riguardato 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 nonché gli aggiornamenti normativi in materia di procedure di gestione della discarica, ed in particolare l'introduzione del SISTRI il sistema di tracciamento digitale dei rifiuti.
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.
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 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, che prudenzialmente nel 2010 si è ritenuto di incrementare per tenere conto di possibili situazioni di crisi di alcuni clienti di rifiuti speciali.

Il Consorzio è attivo esclusivamente a livello nazionale e pertanto non è esposto al rischio 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, 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 2010 evidenzia un utile, al netto delle imposte, di € 58.891. I ricavi sono pari ad € 7.792.737 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 2010, suddivisi per area di attività.

Valori in euro	**IMPIANTI**	**ENERGIA**	**SERVIZI**	**TOTALE**	**%**
Ricavi	6.327.196	229.189	1.236.352	7.792.737	
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	
Incrementi di immob.ni	0	0	0	0	
Altri ricavi e proventi	240.290	8.704	14.275	263.269	
Valore della Produzione	**6.567.486**	**237.893**	**1.250.627**	**8.056.006**	**100,0%**
Costi della Produzione	5.050.153	300.336	1.129.165	6.479.654	80,4%
Costo del Personale	1.202.361	22.047	106.021	1.330.429	16,5%
Risultato operativo	**314.972**	**-84.490**	**15.441**	**245.923**	**3,1%**
Proventi/oneri finanziari	-41.156	-2.411	0	-43.567	
Rettifiche valore di attività	0	0	0	0	
Proventi/oneri straordinari	24.784	0	0	24.784	
Risultato ante imposte	**298.600**	**-86.901**	**15.441**	**227.140**	**2,8%**
Imposte sul reddito d'esercizio	159.465		8.784	168.249	2,1%
Risultato netto d'esercizio	**139.135**	**-86.901**	**6.657**	**58.891**	**0,7%**

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 e svalutazioni	1.054.595	46.362	17.233	1.118.190
Accantonamenti	667.500	0	0	667.500
Totale	**1.722.095**	**46.362**	**17.233**	**1.785.690**

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 81%, servizi 16% 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 2010 rapportati con i due precedenti esercizi e con il bilancio preventivo.

Valori in migliaia di euro	**2008**	**2009**	**2010**		
	Consuntivo	**Consuntivo**	**Preventivo**	**Consuntivo**	**Scostamenti**
Ricavi	7.614	7.856	7.770	7.793	23
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	0
Incrementi di immob.ni	26	12	20	0	-20
Altri ricavi e proventi	249	350	283	263	-20
Valore della produzione	**7.889**	**8.218**	**8.073**	**8.056**	**-17**
Consumi di materie e servizi	4.417	4.794	4.722	4.695	-27
Costo del personale	1.187	1.343	1.383	1.330	-53
Ammortamenti e svalutazioni	1.692	1.245	1.186	1.118	-68
Accantonamenti	400	590	550	667	117
Risultato operativo	**193**	**246**	**232**	**246**	**14**
Proventi/oneri finanziari	-67	-69	-58	-44	14
Rettifiche valore attività finanz	0				0
Proventi/oneri straordinari	-2	-4	0	25	25
Risultato ante imposte	**124**	**173**	**174**	**227**	**53**
Imposte sul reddito	119	165	143	168	25
Arrotondamenti					0
Risultato netto di esercizio	**5**	**8**	**31**	**59**	**28**

Dalla comparazione tra i dati del preventivo 2010 ed i risultati a consuntivo emerge la sostanziale conferma dei ricavi, e più in generale del valore della produzione, rispetto alle previsioni a fronte del quale si sono registrati risparmi in tutte le principali voci di costo, ad eccezione degli accantonamenti a fondo post mortem ed ai fondi spese future, con i quali si è inteso prudenzialmente tenere conto degli oneri che si genereranno nei prossimi esercizi ma che si sono generati a seguito della gestione effettuata nel 2010. La gestione 2010 ha quindi consentito di migliorare la redditività aziendale, pur proseguendo nella politica di riduzione dei conferimenti in discarica rispetto ai quantitativi trattati negli esercizi precedenti ed a prezzi di mercato dei rifiuti speciali meno remunerativi.

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

RICAVI DI VENDITA	**2010**	**2009**	**2008**	**Diff. % 2009 su 2008**	**Diff. % 2010 su 2009**
IMPIANTI	6.327.196	6.608.007	6.431.581	2,74%	-4,25%
ENERGIA	229.189	197.862	141.631		15,83%
SERVIZI	1.236.352	1.050.515	1.040.539	0,96%	17,69%
TOTALE	**7.792.737**	**7.856.384**	**7.613.751**	**3,19%**	**-0,81%**

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:

		2010	2009	2008
Autonomia finanziaria	Patrimonio netto / Capitale investito	0.45	0.50	0.49
Rapporto di indebitamento	Fonti di terzi / *Capitale investito*	0,55	0,50	0,51
Copertura delle immob.ni	Passività consolidate / Immobilizzazioni	1,39	1,35	1,29
Durata crediti commerciali	Crediti comm. / (Vendite + IVA)/365	130 gg	140 gg	156 gg
Durata debiti commerciali	Debiti comm. / (Acquisti + IVA)/365	162 gg	146 gg	162 gg
Liquidità generale (Current test)	Attivo circolante / Passivo circolante	2,10	2,21	1,96
Liquidità primaria (Quick test)	Attivo Circolante–Magazzino / Passivo circolante	2,10	2,18	1,96
Rotazione del capitale Investito (Turn over)	Ricavi di vendita / Capitale investito	0,55	0,62	0,60
Incidenza oneri finanziari sulle vendite	Oneri finanziari / Fatturato	0,71%	1,09%	1,28%
Incidenza ammortamenti sulle vendite	Ammortamenti / Fatturato	14,35%	15,85%	22,23%
Incidenza ammortamenti sui costi della produzione	Ammortamenti / Costi della produzione	14,03%	15,62%	21,99%
Incidenza costo del lavoro sulle vendite	Costo del lavoro / Fatturato	17,07%	17,09%	15,59%
Valore della produzione per dipendente (in €/1000)	Valore della produzione / n. dipendenti	343	350	353
Fatturato per dipendente (in €/1000)	Fatturato / n. dipendenti	332	334	341

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 2010 è proseguito il trend di ridimensionamento nel tempo medio di incasso dei crediti, grazie all'attento lavoro di sollecito dei clienti ed 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 nell'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 si incrementano nel 2010 a causa dalla presentazione a fine anno di fatture relative a stati di avanzamento lavori al 31/12/2010 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, che nel 2010 è arrivato ad un valore inferiore all'unità, 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 della progressiva 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.

Come evidenziato dal Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità (Cash flow), riportato di seguito, redatto secondo lo schema previsto dal principio contabile OIC n. 12, il Cash flow complessivo generato nel 2010 ammonta ad € 1.383.096 e, sommato al Cash Flow generato nel 2009, consente un incremento complessivo della liquidità di € 2.463.525 in due anni.

RENDICONTO FINANZIARIO	2010	2009
OPERAZIONI DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato d'esercizio	58.891	7.969
Ammortamenti	1.118.190	1.245.463
Accantonamenti fondi spese future	667.500	590.000
Variazione TFR	42.390	20.552
Utilizzo fondo imposte	(193)	(8.383)
Utilizzo fondi spese future	(40.000)	0
Variazione crediti finanziari	(314)	1.954
Variazione magazzino	5.551	(8.567)
Variazione crediti commerciali	241.969	302.448
Variazione altri crediti	19.060	173.137
Variazione ratei e risconti attivi	(69.895)	28.571
Variazione debiti commerciali	588.846	29.608
Variazione altri debiti	(63.309)	2.270
Variazione debiti tributari	(18.907)	(1.082)
Variazione ratei e risconti passivi	1.187	0
Risultato della gestione reddituale	***2.550.966***	***2.383.940***
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti tecnici	(1.565.553)	(920.469)
Disinvestimenti	695	1.482
Risultato dell'attività di investimento	***(1.564.858)***	***(918.987)***
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione mutui	617.000	0
Rimborsi mutui	(263.668)	(428.180)
Versamenti capitale sociale	43.656	43.656
Risultato dell'attività di finanziamento	***396.988***	***(384.524)***
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	**1.383.096**	**1.080.429**
CASSA E BANCHE INIZIALE	**1.338.832**	**258.403**
CASSA E BANCHE FINALE	**2.721.928**	**1.338.832**

Alla data del 31 dicembre 2010 anche la posizione finanziaria netta - saldo fra crediti e debiti finanziari è positiva ed ammonta ad € 1.368.511.

Posizione finanziaria netta in €	**Anno 2010**	**Anno 2009**	**Anno 2008**
Disponibilità finanziarie a breve termine	2.766.357	1.506.575	772.442
Disponibilità finanziarie a lungo termine	123.031	166.373	211.983
Indebitamento finanziario a breve termine	-322.895	-254.610	-428.181
Indebitamento finanziario a lungo termine	-1.197.982	-1.036.248	-1.635.153
Totale	**1.368.511**	**382.090**	**-1.078.909**

Per posizione finanziaria netta si intende la differenza fra le voci sopra riportate 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.
Nel 2010, proseguendo il trend già iniziato negli esercizi precedenti, la posizione finanziaria dell'Ente risulta in significativo e sostanziale miglioramento, con una variazione positiva dell'esposizione finanziaria netta di € 986.421, per effetto di un incremento dell'indebitamento verso istituti di credito di € 230.019 più che compensato dall'incremento delle disponibilità finanziarie di fine esercizio di € 1.216.440. 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 una variazione positiva, consolidando la posizione attiva raggiunta nel 2009, come evidenziato dalla tabella che segue:

Indebitamento netto verso le banche in €	**Anno 2010**	**Anno 2009**	**Anno 2008**
Depositi bancari attivi	1.622.392	762.685	726.786
Titoli depositati presso banche	1.100.000	700.000	0
Debiti bancari a breve termine	-322.895	-254.610	-428.181
Debiti bancari a medio e lungo termine	-1.197.982	-1.036.248	-1.635.153
Totale	**1.201.515**	**171.827**	**-1.336.548**

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 31/12/2010 a € 3.042.946, in costante incremento rispetto alle risultanze dei due anni precedenti per effetto principalmente dell'incremento delle 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 31/12/2010 ammonta ad € 1.100.000, investiti in certificati di deposito a breve termine emessi da un primario istituto di credito.

A fronte dei positivi risultati ottenuti e dello stanziamento al Fondo gestione post-mortem dell'anno 2010, l'accantonamento di mezzi finanziari liquidi continua nel 2011, con un ulteriore versamento all'apposito conto corrente, effettuato nel mese di maggio, di ulteriori € 250.000. L'importo così raggiunto dei mezzi finanziari liquidi destinati a fronteggiare impegni urgenti relativi alle spese di gestione post chiusura della discarica, ammonta a complessivi € 1.350.000.

Capitale Circolante netto in €	**Anno 2010**	**Anno 2009**	**Anno 2008**
Attività correnti (liquidità, crediti verso clienti ed altri crediti a breve termine, ratei e risconti attivi a breve)	5.896.990	4.922.054	4.669.439
Rimanenze e prodotti in corso di lavorazione (commesse tributi ed altre)	8.403	13.954	5.387
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)	-2.862.447	-2.286.345	-2.429.120
Acconti da clienti prodotti in corso di lavorazione (acconti corrisposti dai clienti delle commesse tributarie ed altre)	0	0	0
Totale	**3.042.946**	**2.649.663**	**2.245.706**

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 31/12/2010 ammontava ad € 1.575.000 interamente versati, per la realizzazione e gestione di un impianto di compostaggio nel territorio di un comune socio.
Il finanziamento soci, che per la quota di spettanza del Consorzio ammonta ad € 11.497, è previsto che venga restituito nel corso del 2011.
La società ha avviato in maggio 2010 l'impianto di compostaggio, entrato in regolare produzione a partire da luglio 2010, ed ha l'attività di intermediazione di rifiuti per conto di imprese pubbliche emiliane 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 2010 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 2010 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 2010 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. 141 del 4/12/2010, 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 2010

Il Consiglio di Amministrazione di CO.SE.A. Consorzio Servizi Ambientali propone l'integrale accantonamento dell'utile di esercizio 2010 ai seguenti fondi statutariamente previsti

al fondo di riserva ordinario il 10%, pari a	€ 5.889,09
al fondo finanziamento e sviluppo investimenti il 20%, pari a	€ 11.778,18
al fondo per la gestione post- mortem il 70%, pari a	€ 41.223,64
Sommano	**€ 58.890,91**

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione
Marcello Materassi
FIRMATO