CONSORZIO SERVIZI AMBIENTALI CO.SE.A.
Sede Legale: Via Berzantina 30/10 – CASTEL DI CASIO (BO)
Registro Imprese e C.F. 02460390376
P.IVA 00579851205

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL CONSIGLIO DI AMMNISTRAZIONE

INDICE

- **Premessa**
- **I principali accadimenti del 2011 e le linee strategiche generali**
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**
- **Gli investimenti nel 2011**
- **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 2011 si è chiuso con risultati economici e finanziari che ancora una volta confermano la maturità, efficacia ed efficienza della struttura consortile.

Il bilancio consuntivo si chiude infatti con un utile prima delle imposte pari ad € 69.671 e di € 2.141 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 complessivi in discarica comprensivi della FOS, frazione organica solida utilizzata per le coperture giornaliere. Per quanto concerne i soli rifiuti urbani e speciali i conferimenti del 2011 ammontano a complessive ton. 61.844, in linea con i conferimenti del 2010, consolidando le significati e progressive riduzioni registrate a decorrere dal 2006 rispetto al quale i conferimenti annui di rifiuti sono complessivamente diminuiti del 15,42%. Considerando sia i rifiuti che la FOS nel corso del 2011 sono state abbancate 2.292 tonnellate in meno rispetto al 2010.

Sul fronte finanziario, si è registrato un consolidamento della posizione finanziaria netta dell'azienda sui livelli positivi raggiunti negli ultimi anni, seppur in modesto decremento

rispetto al 2010, a dimostrazione che la gestione riesce a generare la liquidità necessaria a finanziare l'attività primaria relativa ai servizi di smaltimento anche nelle fasi di realizzazione degli ampliamenti dell'impianto con l'anticipazione dei relativi costi di investimento che nel 2011 sono stati particolarmente rilevanti. 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 tradotta 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 2010, 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), la costruzione della strada a completamento del 3° settore della discarica ed a maggio 2011 è stata conclusa la costruzione del 1° stralcio della vasca 9 ed iniziata quella del suo 2° stralcio, che alla data attuale risulta completata ed in attesa del solo collaudo per poter entrare in funzione.

Alla data attuale risulta poi completata la presentazione della documentazione integrativa richiesta dalla Provincia per la domanda di ampliamento delle restanti 400.000 tonn. circa nell'ambito della procedura di VIA/AIA ed il Consorzio è in attesa del pronunciamento definitivo di tale Ente in merito alla concessione dell'autorizzazione per poter avviare con tempestività i lavori di realizzazione della vasca 10, primo invaso del più articolato progetto di ampliamento.

I principali accadimenti del 2011 e le linee strategiche generali.

Il 2011 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 ottenimento della certificazione EMAS che costituisce il riconoscimento pubblico dal più autorevole organo nazionale dell'efficienza e qualità ambientale raggiunta nella propria attività e garantisce l'attendibilità delle informazioni relative alla performance ambientale;
- progettazione ed implementazione di un sistema di controllo preventivo in grado di prevenire la realizzazione degli illeciti penali previsti dal D.lgs. 231/2001 e di un Sistema di gestione della Salute e Sicurezza sul Lavoro (SGSL) in linea con quanto disposto dal D.lgs. 81/2008 e in coordinamento con lo schema del D.lgs. 231/2001,

con l'obiettivo di giungere, nel 2012, all'adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ed alla nomina dell'Organismo di Vigilanza, che avrà il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello e di curarne l'aggiornamento;

- esercizio dell'impianto termico a biomasse nel Comune di Castiglione dei Pepoli e dell'impianto cogenerativo a cippato di legno di Castel d'Aiano;
- avvio all'esercizio 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;
- progettazione, realizzazione ed avvio di un impianto fotovoltaico realizzato sugli edifici scolastici del Comune di Castiglione dei Pepoli;
- prosecuzione delle attività di servizio ai Comuni forniti attraverso la Società Cosea Tariffa & Servizi S.r.l.;
- completamento delle analisi e delle progettazioni per l'installazione di un nuovo motore GUASCOR SFGLD 480/55° ss della potenza elettrica di 813 kWe per la produzione di energia elettrica da biogas, nuovo di fabbrica, da installarsi in discarica nel 2012, individuazione del fornitore e stipula del relativo contratto d'appalto per la "Progettazione, Realizzazione e Fornitura di un Package di Cogenerazione" con la ditta Guascor Italia Spa;
- mantenimento della condizione di azzeramento del contributo associativo annuo a carico degli enti soci (con un beneficio complessivo per gli stessi di oltre cinquantamila euro) realizzata a decorrere dal 2010.

Nel 2011, 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 sino a giungere a 95 €/tonn, ecotassa inclusa, nel 2011 (€/ton. 91 per il 2009 e €/ton. 93 per il 2010);
- ⇒ incrementare e mantenere sostenuto 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 2011 la società ha operato

con una struttura finanziaria solida, in assenza di utilizzo di credito bancario per tutto l'anno, con un capitale circolante netto che si è mantenuto su valori ampiamente positivi ed in costante incremento ed un cash flow generato di oltre € 105.000. Sotto il profilo patrimoniale la gestione 2011 ha consentito di realizzare un significativo decremento dell'indebitamento complessivo aziendale rispetto all'anno precedente, sia come trend che in valore assoluto.

Dal punto di vista economico, il 2011 si è caratterizzato per un sostanziale consolidamento delle principali attività di gestione dei servizi tributari, informatici e dei servizi di consulenza in materia di applicazione e gestione della T.I.A., realizzato in un periodo di crisi economica generale che ha investito anche il comparto pubblico verso il quale è rivolta principalmente l'attività aziendale. Il decremento dei ricavi per prestazioni di servizi è stato peraltro completamente assorbito dalla diminuzione dei costi di produzione dei servizi stessi, tra cui anche i costi di ammortamento, con ciò evidenziando come la struttura dei costi aziendali si caratterizzi per una buona flessibilità che le consente di seguire ed adeguarsi alle dinamiche dei ricavi.

Come per il 2010, anche nel settimo anno di gestione, la società ha sostanzialmente raggiunto gli obiettivi fissati nel piano economico previsionale concludendo positivamente l'esercizio 2011 con un valore della produzione realizzato di € 1.071.960 ed un utile netto pari ad € 1.557.

- *Sistemi Biologici Srl*

La società, di cui il Consorzio detiene il 51%, nel 2011, ha chiuso l'esercizio sociale al 31/12/2011, primo esercizio pieno di gestione dell'impianto di compostaggio, ancora con caratteristiche di avviamento, con una perdita d'esercizio di € 370.238 dovuta principalmente al rallentamento dei conferimenti registratosi nel primo semestre a seguito delle operazioni di adeguamento dell'impiantistica e di definizione del nuovo layout del processo di lavorazione, oltre che dall'incremento significativo, ma contingente, dei costi di produzione verificatosi nella fase di messa a punto delle miscele in ingresso e dei tempi e modi di lavorazione; il secondo semestre dello stesso 2011 ha invece segnato una ripresa dei conferimenti, a livelli più sostenuti, ed un contenimento dei costi del processo produttivo, confinando la perdita di esercizio nei limiti già registrati a metà esercizio, precostituendo, così come confermato dall'andamento economico del primo quadrimestre 2012, le condizioni tecnico-economiche per una gestione in positivo dei prossimi esercizi sociale che consentirà di recuperare nel breve termine le perdite maturate nel 2011. Per tale ragione si è ritenuto di non apportare alcuna svalutazione al valore della partecipazione.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel primo semestre 2012 non si sono verificati accadimenti di rilievo in grado di incidere significativamente sulle risultanze del bilancio al 31/12/2011.

Gli investimenti del 2011

Il Consorzio ha realizzato investimenti nell'esercizio per complessivi € 2.056.000, al lordo di contributi in conto impianti ricevuti di € 307.000, per un valore complessivo netto di

investimenti realizzati di € 1.749.000, a fronte di investimenti programmati a Preventivo 2011 per € 1.607.000 ed in sensibile incremento rispetto al 2010.

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 € 1.945.000 di cui € 187.000 per le opere di completamento del 3°settore, € 525.000 per i lavori di realizzazione della vasca 9 I lotto, € 530.000 per i lavori di realizzazione della vasca 9 II lotto, € 283.000 per gli interventi di ampliamento delle reti di raccolta percolato e captazione biogas e sistemazione reticolo idraulico superficiale, € 116.000 per gli interventi di sistemazione idraulica delle vasche 4 e 5, € 66.000 per la realizzazione di una rete di telecontrollo, € 163.000 per gli studi e le progettazioni inerenti la procedura di AIA del IV settore, € 29.000 per le progettazioni preliminari e gli studi per la realizzazione dell'impianto di cogenerazione da biogas, € 37.000 per l'acquisto di un terreno, ed € 9.000 per l'acquisto di attrezzatura tecnica per la gestione della discarica;

- *gli investimenti del settore energie rinnovabili* per complessivi € 101.000, 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 per complessivi € 24.000, realizzato un impianto fotovoltaico sugli edifici scolastici del Comune di Castiglione dei Pepoli per € 72.000 ed effettuati interventi minori sull'impianto di Castiglione dei Pepoli per € 5.000;
- *altri interventi* per complessivi € 10.000 di cui € 3.000 per l'acquisto di macchine elettroniche e mobili per ufficio ed € 7.000 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 e della certificazione EMAS ottenute per il servizio di trattamento, smaltimento e recupero di rifiuti urbani e speciali non pericolosi.
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), così come definiti nel programma ambientale deliberato formalmente dal Consiglio di Amministrazione per ogni esercizio sempre all'interno delle procedure ISO 14001 ed EMAS.
L'Ente inoltre predispone annualmente la Dichiarazione ambientale, destinata al pubblico e soggetta a verifica da parte del Comitato nazionale ECOLABEL, che comprende: politica ambientale, descrizione dell'organizzazione e del sistema di gestione ambientale, aspetti ambientali significativi, obiettivi e target ambientali, prestazioni ambientali dell'organizzazione.

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 31/12/2011 di n. 10 uomini e n. 13 donne.
Il turnover nell'anno è rappresentato da un dipendente a tempo indeterminato che ha cessato la propria attività in corso d'anno. Nel 2011 l'organico aziendale è pertanto complessivamente diminuito 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 2011, 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.
Anche nel 2011 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 2011 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 2011 evidenzia un utile, al netto delle imposte, di € 2.141. I ricavi sono pari ad € 7.494.827 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 2011, suddivisi per area di attività.

Valori in euro	**IMPIANTI**	**ENERGIA**	**SERVIZI**	**TOTALE**	**%**
Ricavi	6.087.917	276.729	1.130.181	7.494.827	
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	
Incrementi di immob.ni	0	0	0	0	
Altri ricavi e proventi	265.349	12.062	17.102	294.513	
Valore della Produzione	**6.353.266**	**288.791**	**1.147.283**	**7.789.340**	**100,0%**
Costi della Produzione	5.080.713	309.388	1.036.818	6.426.919	82,5%
Costo del Personale	1.158.360	25.352	100.540	1.284.252	16,5%
Risultato operativo	**114.193**	**-45.949**	**9.925**	**78.169**	**1,0%**
Proventi/oneri finanziari	9.131	-15.914	0	-6.783	
Rettifiche valore di attività	0	0	0	0	
Proventi/oneri straordinari	-1.715	0	0	-1.715	
Risultato ante imposte	**121.609**	**-61.863**	**9.925**	**69.671**	**0,9%**
Imposte sul reddito d'esercizio	64.364		3.166	67.530	0,9%
Risultato netto d'esercizio	**57.245**	**-61.863**	**6.759**	**2.141**	**0,0%**

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	1.522.666	64.801	15.765	1.603.232
Accantonamenti	444.789	0	0	444.789
Totale	**1.967.455**	**64.801**	**15.765**	**2.048.021**

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 15% ed energia 4% 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 2011 rapportati con i due precedenti esercizi e con il bilancio preventivo.

Valori in migliaia di euro	2009	2010	2011		
	Consuntivo	**Consuntivo**	**Preventivo**	**Consuntivo**	**Scostamenti**
Ricavi	7.856	7.793	7.640	7.495	-145
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	0
Incrementi di immob.ni	12	0	20	0	-20
Altri ricavi e proventi	350	263	245	294	49
Valore della produzione	**8.218**	**8.056**	**7.905**	**7.789**	**-116**
Consumi di materie e servizi	4.794	4.695	4.503	4.379	-124
Costo del personale	1.343	1.330	1.326	1.284	-42
Ammortamenti e svalutazioni	1.245	1.118	1.453	1.603	150
Accantonamenti	590	667	450	445	-5
Risultato operativo	**246**	**246**	**173**	**78**	**-95**
Proventi/oneri finanziari	-69	-44	-40	-7	33
Rettifiche valore attività finanz					0
Proventi/oneri straordinari	-4	25	0	-1	-1
Risultato ante imposte	**173**	**227**	**133**	**70**	**-63**
Imposte sul reddito	165	168	133	68	-65
Arrotondamenti					0
Risultato netto di esercizio	**8**	**59**	**0**	**2**	**2**

Dalla comparazione tra i dati del preventivo 2011 ed i risultati a consuntivo emerge una modesta riduzione dei ricavi dovuta principalmente ai prezzi di mercato dei rifiuti speciali meno remunerativi, 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 ammortamenti, relativi ai beni in uso per la gestione sociale e principalmente alle nuove vasche in esercizio, i cui costi di realizzazione hanno registrato un sensibile incremento per effetto delle prescrizioni imposte dalla nuova autorizzazione. Ciò nonostante la gestione 2011 ha consentito di consolidare i risultati ottenuti negli esercizi precedenti in termini di equilibrio reddituale, pur proseguendo nella politica di mantenimento del più ridotto livello di conferimenti in discarica rispetto ai quantitativi trattati negli esercizi precedenti, ed in presenza di un periodo di generale crisi economica e produttiva del paese che ha determinato un abbassamento medio dei prezzi di conferimento dei rifiuti speciali.

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

RICAVI DI VENDITA	**2011**	**2010**	**2009**	**Diff. % 2010 su 2009**	**Diff. % 2011 su 2010**
IMPIANTI	6.087.917	6.327.196	6.608.007	-4,25%	-3,78%
ENERGIA	276.729	229.189	197.862		20,74%
SERVIZI	1.130.181	1.236.352	1.050.515	17,69%	-8,59%
TOTALE	**7.494.827**	**7.792.737**	**7.856.384**	**-0,81%**	**-3,82%**

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:

		2011	2010	2009
Autonomia finanziaria	Patrimonio netto / Capitale investito	0.43	0.45	0.50
Rapporto di indebitamento	Fonti di terzi / Capitale investito	0,57	0,55	0,50
Copertura delle immob.ni	Passività consolidate / Immobilizzazioni	1,38	1,39	1,35
Durata crediti commerciali	Crediti comm. / (Vendite + IVA)/365	170 gg	130 gg	140 gg
Durata debiti commerciali	Debiti comm. / (Acquisti + IVA)/365	277 gg	162 gg	146 gg
Liquidità generale (Current test)	Attivo circolante / Passivo circolante	1,88	2,10	2,21
Liquidità primaria (Quick test)	Attivo Circolante–Magazzino / Passivo circolante	1,87	2,10	2,18
Rotazione del capitale Investito (Turn over)	Ricavi di vendita / Capitale investito	0,51	0,55	0,62
Incidenza oneri finanziari sulle vendite	Oneri finanziari / Fatturato	0,74%	0,71%	1,09%
Incidenza ammortamenti sulle vendite	Ammortamenti / Fatturato	21,39%	14,35%	15,85%
Incidenza ammortamenti sui costi della produzione	Ammortamenti / Costi della produzione	21,39%	14,03%	15,62%
Incidenza costo del lavoro sulle vendite	Costo del lavoro / Fatturato	17,14%	17,07%	17,09%

Valore della produzione per dipendente (in €/1000)	Valore della produzione / n. dipendenti	331	343	350
Fatturato per dipendente (in €/1000)	Fatturato / n. dipendenti	319	332	334

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 2011, a causa della crisi di liquidità di sistema che ha interessato anche alcuni clienti privati conferitori di rifiuti speciali del consorzio, si è interrotto il trend di ridimensionamento nel tempo medio di incasso dei crediti. Per quanto concerne i crediti verso gli enti pubblici conferitori dei rifiuti urbani, 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 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 sono sensibilmente incrementati nel 2011 a causa dalla presentazione in prossimità della fine dell'anno di fatture relative a stati di avanzamento lavori al 31/12/2011 dell'impianto di Cà dei Ladri di rilevante entità.
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 da 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 l'effetto congiunto della riduzione dei ricavi delle vendite di cui si è detto sopra combinato con la 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 assorbito nel 2011 per l'autofinanziamento degli investimenti ed il rimborso dei mutui in essere ammonta ad € 671.802 che, sommato al Cash Flow generato nel 2010, consente comunque un incremento complessivo della liquidità nel biennio in esame di € 711.294.

RENDICONTO FINANZIARIO	2011	2010
OPERAZIONI DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato d'esercizio	2.141	58.891
Ammortamenti	1.603.232	1.118.190
Accantonamenti fondi spese future	444.789	667.500
Variazione TFR	27.791	42.390
Utilizzo fondo imposte	0	(193)
Utilizzo fondi spese future	(83.717)	(40.000)
Variazione crediti finanziari	(1.895)	(314)
Variazione magazzino	(1.667)	5.551
Variazione crediti commerciali	(851.223)	241.969
Variazione altri crediti	(418.505)	19.060
Variazione ratei e risconti attivi	(32.530)	(69.895)
Variazione debiti commerciali	698.356	588.846
Variazione altri debiti	9.939	(63.309)
Variazione debiti tributari	(61.808)	(18.907)
Variazione ratei e risconti passivi	(1.187)	1.187
Risultato della gestione reddituale	***1.333.716***	***2.550.966***
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti tecnici netti	(1.748.944)	(1.565.553)
Disinvestimenti	65	695
Risultato dell'attività di investimento	***(1.748.879)***	***(1.564.858)***
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione mutui	0	617.000
Rimborsi mutui	(322.122)	(263.668)
Versamenti capitale sociale	65.483	43.656
Risultato dell'attività di finanziamento	***(256.639)***	***396.988***
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	**(671.802)**	**1.383.096**
CASSA E BANCHE INIZIALE	**2.721.928**	**1.338.832**
CASSA E BANCHE FINALE	**2.050.126**	**2.721.928**

Alla data del 31 dicembre 2011 anche la posizione finanziaria netta - saldo fra crediti e debiti finanziari è positiva ed ammonta ad € 955.242.

Posizione finanziaria netta in €	**Anno 2011**	**Anno 2010**	**Anno 2009**
Disponibilità finanziarie a breve termine	2.093.782	2.766.357	1.506.575
Disponibilità finanziarie a lungo termine	59.442	123.031	166.373
Indebitamento finanziario a breve termine	-336.404	-322.895	-254.610
Indebitamento finanziario a lungo termine	-861.578	-1.197.982	-1.036.248
Totale	**955.242**	**1.368.511**	**382.090**

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 2011, proseguendo il trend già iniziato negli esercizi precedenti, la posizione finanziaria dell'Ente si mantiene su livelli positivi elevati, seppur con una variazione negativa di € 413.269 rispetto al 2010 dovuta principalmente al decremento delle disponibilità finanziarie a breve termine impiegate nella gestione aziendale ed in particolar modo nell'autofinanziamento degli investimenti.

L'indebitamento netto verso gli istituti di credito, nel 2011 ha consolidato la posizione attiva raggiunta nel 2009, come evidenziato dalla tabella che segue:

Indebitamento netto verso le banche in €	**Anno 2011**	**Anno 2010**	**Anno 2009**
Depositi bancari attivi	689.778	1.622.392	762.685
Titoli depositati presso banche	1.360.000	1.100.000	700.000
Debiti bancari a breve termine	-336.404	-322.895	-254.610
Debiti bancari a medio e lungo termine	-861.578	-1.197.982	-1.036.248
Totale	**851.796**	**1.201.515**	**171.827**

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 31/12/2011 a € 3.002.236, in linea con le risultanze del 2010 poiché

l'incremento delle attività correnti, ed in particolare dei crediti a breve termine, è stato interamente compensato da analogo incremento dei debiti a breve termine.

Capitale Circolante netto in €	**Anno 2011**	**Anno 2010**	**Anno 2009**
Attività correnti (liquidità, crediti verso clienti ed altri crediti a breve termine, ratei e risconti attivi a breve)	6.513.423	5.896.990	4.922.054
Rimanenze e prodotti in corso di lavorazione (commesse tributi ed altre)	10.070	8.403	13.954
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)	-3.521.257	-2.862.447	-2.286.345
Acconti da clienti prodotti in corso di lavorazione (acconti corrisposti dai clienti delle commesse tributarie ed altre)	0	0	0
Totale	**3.002.236**	**3.042.946**	**2.649.663**

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 31/12/2011 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 2012.
La società ha avviato in maggio 2010 l'impianto di compostaggio, entrato in regolare produzione a partire da luglio 2010, e pertanto il 2011 ha rappresentato il primo anno pieno di gestione; la società ha conferito presso la discarica di Cà dei Ladri di proprietà di CO.SE.A. sia i sovvalli prodotti come scarto del processo di compostaggio che i rifiuti intermediati e più precisamente FOS, frazione organica stabilizzata, per conto di imprese pubbliche emiliane. Il Consorzio CO.SE.A. ha concesso a Sistemi Biologici S.r.l. la domiciliazione presso i propri locali della sede amministrativa della società e ne ha curato la gestione amministrativa, contabile e fiscale in virtù della ridotta struttura amministrativa della società.

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 2011 con CO.SE.A. sono riferibili essenzialmente allo svolgimento da parte di Cosea Tariffa & Servizi S.r.l.:

- di prestazioni di assistenza informatica, di consulenza tributaria e di gestione di sistemi informativi geografici 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 e ne ha curato la gestione contabile e fiscale.

Nel corso del 2011 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 2011 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 3/12/2011, 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 2011

Il Consiglio di Amministrazione di CO.SE.A. Consorzio Servizi Ambientali propone l'integrale accantonamento dell'utile di esercizio 2011 ai seguenti fondi statutariamente previsti

al fondo di riserva ordinario il 10%, pari a	€	214,13
al fondo finanziamento e sviluppo investimenti il 20%, pari a	€	428,27
al fondo mantenimento discarica esaurita il 70%, pari a	€	1.498,95
Sommano	**€**	**2.141,35**

Castel di Casio, 8 giugno 2012.

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione
Marcello Materassi
FIRMATO