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 AMMINISTRAZIONE

INDICE

- **Premessa**
- **I principali accadimenti del 2013 e le linee strategiche generali**
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio incidenti sul bilancio al 31/12/2013**
- **Gli investimenti nel 2013**
- **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

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2013 chiude con un utile prima delle imposte pari ad € 63.501 e di € 2.774 al netto della fiscalità di periodo, dopo aver effettuato tutti gli accantonamenti richiesti dalla legge e dalla buona prudenza amministrativa.

Il risultato economico è stato determinato in primo luogo dalla crescita, rispetto all'anno precedente, dei rifiuti complessivamente abbancati in discarica che sono passati da 56.244 tonn. del 2012 a 58.903 tonn. del 2013 (+ 4,6%). In particolare mentre nell'anno 2013 è proseguito, anche se in misura meno marcata rispetto agli esercizi precedenti, il trend di riduzione dei conferimenti di rifiuti solidi urbani (-2%), si è registrato un sensibile incremento dei conferimenti dei rifiuti speciali passati dalle 18.596 tonn. del 2012 alle 22.054 tonn. del 2013 (+18,6%). Tale risultato è stato ottenuto però con una riduzione della tariffa media di ingresso dei rifiuti speciali, resasi necessaria stante le condizioni di mercato che continuano a registrare decrementi delle tariffe unitarie sia per sovra capacità degli impianti di smaltimento sia per la riduzione della produzione di rifiuti conseguente alla crisi economica ed industriale da cui il Paese non è ancora uscito. Nell'anno 2013 sono inoltre ripresi i conferimenti di FOS, frazione organica solida, utilizzata per le coperture giornaliere della discarica.

Il trend dei conferimenti, nonostante la parziale ripresa del 2013, ha comunque registrato un andamento in marcata e progressiva riduzione a decorrere dal 2006 rispetto al quale i conferimenti annui di rifiuti (escluso FOS) sono complessivamente diminuiti del 19,44 %.

Il miglioramento del risultato economico registrato nel 2013, oltre che all'aumento delle quantità smaltite è stato dovuto ad un insieme di manovre correttive poste in essere dal Consiglio di Amministrazione che hanno consentito di ottenere il ritorno a condizioni di equilibrio economico ed in particolare:

- l'adeguamento delle tariffe di smaltimento dei rifiuti solidi urbani resosi necessario per tenere conto dell'incremento dei costi di ammortamento delle nuove vasche realizzate, in particolare della vasca 9, nonché per coprire, pro-quota, l'importante costo dei lavori di consolidamento del versante previsti in sede di rilascio della nuova Autorizzazione Integrata Ambientale (A.I.A.) per l'ampliamento sino al totale delle 500.000 tonnellate complessive stabilite per Cà dei Ladri dal vigente Piano Provinciale dei rifiuti;
- l'entrata in funzione a fine 2012 del nuovo impianto per la produzione di energia elettrica da biogas, acquistato dal Consorzio per procedere alla sua gestione diretta, che ha consentito di registrare nel 2013 ricavi da cessione di energia elettrica per complessivi € 355.925.
- la continuazione, con rinnovato impulso nel 2013, della politica di razionalizzazione e forte contenimento dei costi di struttura, ivi compresa la sensibile riduzione degli emolumenti variabili del personale dipendente.

Restano peraltro confermate le considerazioni già espresse in sede di relazione al bilancio al 31/12/2012 in merito alla necessità, sempre più improcrastinabile, di definire ed implementare quel processo di riorganizzazione del Sistema Cosea, allo studio da parte di un gruppo di lavoro costituito da rappresentanti degli amministratori delle società del gruppo e rappresentanti dei Comuni soci coadiuvati da un team tecnici incaricati, rispetto alla situazione contingente dell'impianto di smaltimento di Cà dei Ladri, che sta avviandosi, nel medio periodo, verso l'esaurimento degli spazi autorizzati, in un quadro generale di sviluppo delle politiche di raccolta differenziata, trattamento ed avvio al recupero dei rifiuti urbani, di andamento critico del mercato dei rifiuti speciali per il quale non si prevedono modifiche sostanziali nel breve termine, nonché di costante mutamento della disciplina normativa nazionale e regionale che regola la gestione dei servizi pubblici locali.

I principali obiettivi del processo di ristrutturazione del Sistema Cosea, definiti dai Comuni soci con apposito atto assembleare del 24 luglio 2013, che stanno indirizzando le attività del citato gruppo di lavoro, i cui risultati saranno presentati a breve all'Assemblea, sono:

- mettere in sicurezza tecnica ed economica (pareggio di bilancio e contenimento delle tariffe per i cittadini) nel lungo periodo il sistema di gestione integrata dei rifiuti e di tutti i possibili servizi conferibili dai Comuni sul territorio del "Sistema COSEA";
- valorizzare al meglio gli impianti di CO.SE.A. Consorzio Servizi Ambientali oggetto di valutazione;
- salvaguardare il livello occupazionale;
- garantire alle istituzioni locali strumenti di indirizzo e controllo sulle scelte fondamentali che riguardano i servizi erogati sul territorio consortile.

In questo contesto si dovrà inoltre prestare particolare attenzione alle eventuali modifiche alle condizioni di operatività dell'impianto di smaltimento di Cà dei Ladri derivanti dal Piano

Regionale di Gestione dei Rifiuti, in corso di approvazione da parte della Regione Emilia Romagna, nonché dai conseguenti successivi adeguamenti delle pianificazioni locali e degli atti di autorizzazione alla gestione degli impianti.

Sul fronte finanziario il Consorzio ha confermato la propria capacità di generare significativi flussi finanziari e conseguentemente di autofinanziare integralmente i consistenti investimenti realizzati nel 2013 per l'ampliamento della discarica e di mantenere conseguentemente un'onerosità finanziaria a carico del bilancio assai modesta, in gran parte compensata dai proventi finanziari realizzati.

I principali accadimenti del 2013 e le linee strategiche generali.

Il 2013 si è caratterizzato per i seguenti accadimenti significativi per il Consorzio, in parte almeno già citati nella premessa:

- completamento della progettazione esecutiva ed avvio della realizzazione del 5° settore della discarica, ed in specifico della vasca n. 10, che entrerà in esercizio nei prossimi mesi del 2014;
- gestione diretta a decorrere da novembre 2012, del nuovo motore GUASCOR SFGLD 480/55° ss di proprietà del Consorzio e della potenza elettrica di 813 kWe per la produzione di energia elettrica da biogas, i cui risultati in termini di produzione di energia elettrica, dopo un anno pieno di esercizio, sono risultati lievemente superiori alle previsioni del piano industriale;
- mantenimento della certificazione ambientale ISO 14000 e della certificazione EMAS che costituisce il riconoscimento pubblico rilasciato dal più autorevole organo nazionale dell'efficienza e qualità ambientale raggiunta nella propria attività e garantisce l'attendibilità delle informazioni relative alla performance ambientale;
- avvio del percorso di valutazione dei possibili scenari di evoluzione del Sistema Cosea affidato dall'Assemblea consortile del 24 luglio 2013 al Gruppo Assembleare costituito da una rappresentanza dei sindaci nonché degli amministratori delle società del Sistema Cosea, in stretto coordinamento con il Gruppo di lavoro tecnico appositamente istituito per lo sviluppo e l'analisi di piani industriali relativi ai principali scenari ipotizzati;
- esercizio degli impianti termici a biomasse nei Comuni di Castiglione dei Pepoli (Capoluogo e Lagaro) e Savigno e dell'impianto cogenerativo a cippato di legno di Castel d'Aiano;
- gestione dell'impianto fotovoltaico realizzato sugli edifici scolastici del Comune di Castiglione dei Pepoli e progettazione, realizzazione ed avvio di un ulteriore impianto fotovoltaico sul magazzino comunale di Savigno;
- prosecuzione delle attività di servizio ai Comuni forniti attraverso la Società Cosea Tariffa & Servizi S.r.l.;
- mantenimento temporaneo 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.

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 Consorzio, a fornire servizi di consulenza in materia di fiscalità locale, oltre ai tradizionali servizi di assistenza informatica hardware e software ai comuni consorziati, realizzando un valore della produzione complessivo di € 1.229.511. Nel 2013 la società ha operato con una struttura finanziaria solida, in assenza di utilizzo di credito bancario, con un capitale circolante netto che si è mantenuto su valori ampiamente positivi. La gestione del 2013 ha generato un utile d'esercizio al netto dell'imposizione fiscale di € 13.456 ed un cash flow di oltre € 115.000.
  Dal punto di vista economico l'anno 2013, ha consentito di recuperare, grazie anche ad un intenso lavoro concentratosi soprattutto nel primo semestre, il rinvio delle attività di assistenza e consulenza specialistica in materia di istituzione e gestione della TARES determinatosi nell'autunno 2012 a causa dei provvedimenti legislativi ed attuativi che ne posticiparono l'applicazione sostanziale all'anno 2013. Grazie anche allo sviluppo dell'attività commerciale riferita prevalentemente ai nuovi servizi legati alla TARES condotta a partire dall'autunno 2012, la società, nel corso del 2013, ha stipulato diversi contratti di assistenza e consulenza per l'istituzione, la simulazione ed il supporto alla gestione ed al recupero della TARES ponendo le basi per la continuazione delle attività anche nel 2014, ricostituendo così le condizioni di equilibrio economico della propria gestione. I positivi risultati economici del 2013 hanno inoltre consentito di reintegrare pienamente le riserve di utili di esercizi precedenti utilizzate per coprire la perdita di esercizio di € 13.417 realizzata nel 2012.

- *Sistemi Biologici Srl*
  La società, di cui il Consorzio detiene il 51%, non ha ancora provveduto all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2013. L'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio sociale al 31/12/2012, secondo esercizio pieno di gestione dell'impianto di compostaggio, si è chiuso con un utile d'esercizio di € 1.236. Tale risultato ha segnato un marcato miglioramento rispetto al 2011 ed ha confermato che i processi di ottimizzazione della gestione avviati nella seconda metà del 2011 con la messa a regime degli adeguamenti impiantistici realizzati nell'arco dell'ultimo biennio hanno consentito di superare le difficoltà economiche registrate nel 2010, dovute anche a fatti contingenti, e di ricostituire le condizioni tecnico-economiche per una gestione in positivo dell'attività sociale. Sulla base di tali valutazioni la società, nell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2012 aveva ritenuto di rinviare le perdite residue agli esercizi successivi. Il Consorzio ha pertanto ritenuto a sua volta di non apportare alcuna svalutazione al valore della partecipazione.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio incidenti sul bilancio al 31/12/2013

Nel primo trimestre 2014 non si sono verificati accadimenti di rilievo in grado di incidere significativamente sulle risultanze del bilancio al 31/12/2013.

Gli investimenti del 2013

Il Consorzio ha realizzato investimenti nell'esercizio per complessivi € 2.850.000, a fronte di investimenti programmati a Preventivo 2013 per € 4.135.000, dopo aver effettuato investimenti per ulteriori € 3.306.000 nel 2012. Come si è già detto tali investimenti sono stati integralmente autofinanziati dal Consorzio utilizzando la liquidità generata dalla gestione, senza necessità di ricorrere al credito esterno.

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 € 2.736.000 di cui € 981.000 per le opere di consolidamento del V settore, € 840.000 per i lavori di realizzazione della vasca 10, € 401.000 per le opere di completamento del IV settore ed in particolare della vasca 9, € 51.000 per gli interventi di ampliamento delle reti di raccolta percolato e captazione biogas, € 448.000 per gli interventi di ripristino ambientale del III e IV settore, € 12.000 per l'acquisto di attrezzatura tecnica per la gestione della discarica, € 3.000 per l'acquisto di mezzi;
- *gli investimenti del settore energie rinnovabili*, per complessivi € 98.000, di cui € 74.000 per la realizzazione di una caldaia a cippato a seguito della dismissione dell'impianto sperimentale di cogenerazione di Castel d'Aiano, ed € 24.000 per la sistemazione del coperto a seguito dei danni subiti dalla struttura portante dei moduli fotovoltaici nel Comune di Castiglione dei Pepoli;
- *altri interventi* per complessivi € 16.000 per acquisto di attrezzatura generica e di una autovettura aziendale;

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.
Dal 2012 l'Ente ha inoltre adottato il modello organizzativo ex D.Lgs 231/2001 per la prevenzione dei reati, ivi compresi i reati ambientali, commessi a favore dell'Ente medesimo.

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 31/12/2013 di n. 10 uomini e n. 12 donne.
Il turnover nell'anno è rappresentato da un dipendente a tempo determinato assunto per un anno, a decorrere da febbraio 2013, per la gestione del motore a biogas e da un altro dipendente a tempo determinato che ha cessato la propria attività con effetto da settembre 2013. Nel 2013 l'organico aziendale è pertanto rimasto complessivamente stabile rispetto all'esercizio precedente, fatti salvi alcuni mesi nel corso dell'anno in cui si è registrato l'incremento di un'unità lavorativa.
Il buon rapporto costruito, sin dalla nascita del Consorzio, con i dipendenti e le loro rappresentanze sindacali ed ormai consolidatosi, è continuato anche nel 2013, 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 incessanti evoluzioni normative, ritenute indispensabili per garantire il buon funzionamento della struttura.
Anche nel 2013 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.
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.
Per quanto riguarda la quota di conferimenti afferente ai rifiuti urbani, prevalente sul totale dei conferimenti, l'azienda non presenta rischi di mercato operando esclusivamente al servizio degli enti consorziati o soci di Cosea Ambiente, nell'ambito di una pianificazione provinciale nella quale, come esposto in precedenza, è inserita. Tali condizioni di operatività dell'impianto potrebbero subire modificazioni in un prossimo futuro in conseguenza dell'approvazione del Piano Regionale di Gestione dei Rifiuti della Regione Emilia Romagna,

il cui iter procedurale a tutt'oggi non è ancora concluso, e dei conseguenti successivi adeguamenti delle pianificazioni locali e degli atti autorizzativi.
Per quanto riguarda invece la quota di rifiuti speciali, sino a tutto il 2011 considerabile in qualche modo scevra da reali rischi di mercato (prova ne è la costante entità annua complessiva conferita nel tempo), il nuovo quadro economico generale ha prodotto una riduzione complessiva dei rifiuti speciali prodotti che peraltro si sta traducendo per l'azienda più in una erosione dei prezzi unitari che in una riduzione dei quantitativi intercettabili, che si possono invece ipotizzare, alle condizioni legislative vigenti, stabili sui livelli precedenti il 2012.
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 anche nel 2013 si è ritenuto di ammontare congruo rispetto a 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 utilizzate in modo limitato nel recente periodo, come testimonia il modesto carico di interessi passivi su conti correnti bancari esposto nel conto economico (€ 2.103).
Il Consorzio, per la limitata esposizione debitoria, non è esposto a significativi rischi di variazione dei tassi.

Profilo economico della gestione

Complessivamente il conto economico consuntivo dell'esercizio 2013 evidenzia un utile d'esercizio, al netto delle imposte, di € 2.774. I ricavi sono pari ad € 7.694.803, in sensibile aumento rispetto all'esercizio precedente (+€ 725.978 corrispondenti ad un incremento del 10%), principalmente per il menzionato incremento dei proventi da conferimenti di rifiuti in discarica derivante sia dalle maggiori quantità in ingresso che dall'adeguamento della tariffa di smaltimento degli RSU, e per i maggiori ricavi da produzione di energia elettrica da biogas a seguito dell'entrata in esercizio a novembre 2012 del nuovo impianto di cogenerazione. A fronte di tale incremento dei ricavi si è registrato un incremento modesto dei costi di gestione a dimostrazione che la struttura dei costi aziendali è prevalentemente fissa.
E' stato così possibile ripristinare le condizioni di equilibrio economico della gestione.

La tabella di seguito riportata evidenzia i risultati economici consuntivi dell'esercizio 2013, suddivisi per area di attività.

Valori in euro	IMPIANTI	ENERGIA	SERVIZI	TOTALE	%
Ricavi	6.274.632	335.006	1.085.165	7.694.803	
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	
Incrementi di immob.ni	0	0	0	0	
Altri ricavi e proventi	207.149	4.306	158.933	370.388	
Valore della Produzione	**6.481.781**	**339.312**	**1.244.098**	**8.065.191**	**100,0%**
Costi della Produzione	5.253.590	329.358	1.112.768	6.695.716	83,0%
Costo del Personale	1.161.121	28.556	94.262	1.283.939	15,9%
Risultato operativo	**67.070**	**-18.602**	**37.068**	**85.536**	**1,1%**
Proventi/oneri finanziari	-15.730	-7.592	0	-23.322	
Rettifiche valore di attività	0	0	0	0	
Proventi/oneri straordinari	1.287	0	0	1.287	
Risultato ante imposte	**52.627**	**-26.194**	**37.068**	**63.501**	**0,8%**
Imposte sul reddito d'esercizio	34.930	1.194	24.603	60.727	0,8%
Risultato netto d'esercizio	**17.697**	**-27.388**	**12.465**	**2.774**	**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, che ha registrato un lieve decremento nonostante la presenza per circa 7 mesi di un addetto in più per le politiche di riduzione degli emolumenti variabili del personale sopra richiamate, non è, invece, incluso nel costo della produzione ma rappresentato con indicazione separata.

Valori in euro	IMPIANTI	ENERGIA	SERVIZI	TOTALE
Ammortamenti e svalutazioni	1.630.044	75.696	91.024	1.796.763
Accantonamenti	400.000	0	0	400.000
Totale	**2.030.044**	**75.696**	**91.024**	**2.196.763**

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 82%, servizi 14% ed energia 4% sul totale, così come appare evidente la capacità del settore impianti di generare liquidità con cui finanziare gli investimenti.

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

RICAVI DI VENDITA	2013	2012	2011	Diff. % 2012 su 2011	Diff. % 2013 su 2012
IMPIANTI	6.274.632	5.452.205	6.087.917	-10,44%	15,08%
ENERGIA	335.006	299.188	276.729	8,12%	11,97%
SERVIZI	1.085.165	1.217.432	1.130.181	7,72%	-10,86%
TOTALE	**7.694.803**	**6.968.825**	**7.494.827**	**-7,02%**	**10,42%**

La tabella che segue evidenzia i valori di sintesi del conto economico consuntivo relativo all'esercizio 2013 rapportati con i due precedenti esercizi e con il bilancio preventivo.

Valori in migliaia di euro	2011	2012	2013		
	Consuntivo	**Consuntivo**	**Preventivo**	**Consuntivo**	**Scostamenti**
Ricavi	7.495	6.969	7.865	7.695	-170
Variazione lavori in corso	0	0	0	0	0
Incrementi di immob.ni	0	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi	294	261	223	370	147
Valore della produzione	**7.789**	**7.230**	**8.088**	**8.065**	**-23**
Consumi di materie e servizi	4.379	4.319	4.324	4.498	174
Costo del personale	1.284	1.302	1.351	1.284	-67
Ammortamenti e svalutazioni	1.603	1.631	1.891	1.797	-94
Accantonamenti	445	400	400	400	0
Risultato operativo	**78**	**-422**	**122**	**86**	**-36**
Proventi/oneri finanziari	-7	15	-49	-23	26
Proventi/oneri straordinari	-1	72	0	1	1
Risultato ante imposte	**70**	**-335**	**73**	**64**	**-9**
Imposte sul reddito	68	37	73	61	-12
Risultato netto di esercizio	**2**	**-372**	**0**	**3**	**3**

Dalla comparazione tra i dati del preventivo 2013 ed i risultati a consuntivo emerge una sostanziale conferma dei valori del preventivo circa il valore della produzione nonostante la modesta riduzione dei ricavi dovuta principalmente alle minori quantità di rifiuti conferiti rispetto alle previsioni nonché ai prezzi di mercato dei rifiuti speciali meno remunerativi, un incremento dei costi per consumi di materie e servizi compensati da minori costi di personale e per ammortamenti; si tratta, come si può vedere, di scostamenti di segno diverso, la cui entità modesta ha comunque consentito di mantenere l'equilibrio economico generale.

La gestione 2013 ha comunque confermato la necessità di rivedere profondamente la struttura dei costi di gestione dell'impianto, di proseguire l'attività di razionalizzazione e contenimento dei costi generali e di struttura, anche attraverso la riorganizzazione del Sistema Cosea per massimizzare le sinergie "intergruppo" e contenere al massimo il costo complessivo di gestione del ciclo integrato dei rifiuti da addebitare ai comuni consorziati.

Contemporaneamente, si ritiene necessario reperire nuovi fonti di ricavo, mediante l'impostazione, anche nel prossimo futuro, di una politica tariffaria che tenga conto delle mutate condizioni di gestione dei rifiuti in termini sia di quantità disponibili (RSU e speciali) che di prezzi del mercato dei rifiuti speciali, dei tempi di breve/medio periodo prevedibili per l'esaurimento della capacità autorizzata della discarica, nonché attraverso l'ampliamento dei servizi resi ai comuni per pervenire ad una maggiore diversificazione delle attività, che consentano di assorbire la minore redditività proveniente dall'impianto di smaltimento.

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:

		2013	2012	2011
Autonomia finanziaria	Patrimonio netto / Capitale investito	0,36	0,36	0,43
Rapporto di indebitamento	Fonti di terzi / Capitale investito	0,64	0,64	0,57
Copertura delle immob.ni	Passività consolidate / Immobilizzazioni	1,12	1,23	1,38
Durata crediti commerciali	Crediti comm. / (Vendite + IVA)/365	141 gg	207 gg	170 gg
Durata debiti commerciali	Debiti comm. / (Acquisti + IVA)/365	217 gg	286 gg	277 gg
Liquidità generale (Current test)	Attivo circolante / Passivo circolante	1,28	1,50	1,88
Liquidità primaria (Quick test)	Attivo Circolante–Magazzino / Passivo circolante	1,28	1,50	1,87
Rotazione del capitale Investito (Turn over)	Ricavi di vendita / Capitale investito	0,46	0,40	0,51
Incidenza oneri finanziari sulle vendite	Oneri finanziari / Fatturato	0,99%	0,65%	0,74%
Incidenza ammortamenti sulle vendite	Ammortamenti / Fatturato	23,35%	23,40%	21,39%
Incidenza ammortamenti sui costi della produzione	Ammortamenti / Costi della produzione	22.52%	21,32%	20,79%
Incidenza costo del lavoro sulle vendite	Costo del lavoro / Fatturato	16,69%	18,68%	17,14%
Valore della produzione per dipendente (in €/1000)	Valore della produzione / n. dipendenti	366	329	331
Fatturato per dipendente (in €/1000)	Fatturato / n. dipendenti	350	317	319

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 2013, si è registrato un sensibile recupero nei tempi medi di incasso dei crediti, che ha riguardato sia i clienti privati che gli enti pubblici conferitori dei rifiuti urbani. La liquidità recuperata è stata destinata al finanziamento dei consistenti investimenti sostenuti nell'anno.
Al contempo il Consorzio ha ridotto i tempi di pagamento dei debiti, tempi che peraltro devono essere valutati considerando che in prossimità della fine dell'anno si concentrano, anche per motivi di contabilità dei lavori, le fatture, di rilevante entità, relative agli stati di avanzamento delle opere in corso al 31/12/2013 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.
Dagli indici che raffrontano componenti del conto economico al fatturato si evidenzia un modesto incremento dell'incidenza degli oneri finanziari sulle vendite per effetto dell'entrata in ammortamento del mutuo stipulato nel secondo semestre 2012 per il finanziamento della realizzazione dell'impianto a biogas; tale indice si mantiene comunque su un valore inferiore all'unità, a conferma di una gestione finanziaria che riesce sempre contenere la dipendenza dalle fonti di terzi. Risulta invece diminuita di due punti percentuali l'incidenza del costo del lavoro sul fatturato per effetto della politica di contenimento di tale costo adottata negli ultimi anni, i cui effetti sono evidenti.
Gli indici che misurano il valore della produzione ed il fatturato per dipendente sono invece migliorati per effetto dell'incremento dei ricavi delle vendite di cui si è detto sopra combinato con la riduzione di un'unità nell'organico aziendale a decorrere dal 2012.

Profilo finanziario della gestione

La chiusura del bilancio di CO.SE.A. Consorzio evidenzia la tenuta dell'equilibrio finanziario dell'azienda realizzatosi nel 2013 nonostante i consistenti investimenti realizzati, a conferma della costante attenzione che il Consiglio di Amministrazione e la direzione hanno posto e pongono alla gestione finanziaria.

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 2013 per l'autofinanziamento degli investimenti ed il rimborso dei mutui in essere ammonta ad € 2.394 con ciò determinando la sostanziale invarianza dello stock di liquidità in essere a fine anno rispetto all'esercizio precedente.

RENDICONTO FINANZIARIO	2013	2012
OPERAZIONI DI GESTIONE REDDITUALE		
Risultato d'esercizio	2.774	(372.021)
Ammortamenti	1.796.763	1.630.982
Accantonamenti fondi spese future	400.000	400.000
Variazione TFR	27.857	49.486
Utilizzo fondo imposte	0	0
Utilizzo fondi spese future	(126.500)	(13.572)
Variazione crediti finanziari	621	(72)
Variazione magazzino	820	2.607
Variazione crediti commerciali	1.104.931	(540.036)
Variazione altri crediti	(8.897)	(28.058)
Variazione ratei e risconti attivi	47.405	50.144
Variazione debiti commerciali	(199.740)	1.008.489
Variazione altri debiti	120.763	(27.576)
Variazione debiti tributari	(15.810)	152.351
Variazione ratei e risconti passivi	0	0
Risultato della gestione reddituale	***3.150.987***	***2.312.724***
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti tecnici netti	(2.851.878)	(3.307.270)
Disinvestimenti	2.310	1.116
Risultato dell'attività di investimento	***(2.849.568)***	***(3.306.154)***
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione mutui	0	1.200.000
Rimborsi mutui	(347.468)	(336.404)
Versamenti capitale sociale	43.655	-
Risultato dell'attività di finanziamento	***(303.813)***	***863.596***
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	**(2.394)**	**(129.834)**
CASSA E BANCHE INIZIALE	**1.920.292**	**2.050.126**
CASSA E BANCHE FINALE	**1.917.898**	**1.920.292**

Alla data del 31 dicembre 2013 la posizione finanziaria netta - saldo fra crediti e debiti finanziari è tornata ad assumere un valore positivo ed ammonta ad € 262.683, con un miglioramento rispetto allo scorso esercizio di € 300.799.

Posizione finanziaria netta in €	**Anno 2013**	**Anno 2012**	**Anno 2011**
Disponibilità finanziarie a breve termine	1.961.554	1.963.948	2.093.782
Disponibilità finanziarie a lungo termine	15.238	59.514	59.442
Indebitamento finanziario a breve termine	-351.342	-347.468	-336.404
Indebitamento finanziario a lungo termine	-1.362.767	-1.714.110	-861.578
Totale	**262.683**	**-38.116**	**955.242**

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.

Il prospetto sopra riportato evidenzia come la posizione finanziaria dell'Ente, dopo un intervallo nel 2012, è tornata su valori positivi assorbendo completamente l'effetto dei consistenti investimenti realizzati per l'ampliamento della discarica nel triennio 2011-2013 per complessivi € 7.905.000, dei quali una parte consistente pari ad € 6.705.000 (85%) completamente autofinanziati.

Anche l'indebitamento netto verso gli istituti di credito ha registrato nel 2013 un significativo miglioramento riportandosi su una posizione attiva, come evidenziato dalla tabella che segue:

Indebitamento netto verso le banche in €	**Anno 2013**	**Anno 2012**	**Anno 2011**
Depositi bancari attivi	1.917.822	1.920.285	689.778
Titoli depositati presso banche	0	0	1.360.000
Debiti bancari a breve termine	-351.342	-347.468	-336.404
Debiti bancari a medio e lungo termine	-1.362.767	-1.714.110	-861.578
Totale	**203.713**	**-141.293**	**851.796**

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, si mantiene su livelli ampiamente postivi ed ammonta al 31/12/2013 a € 1.247.510.

Capitale Circolante netto in €	**Anno 2013**	**Anno 2012**	**Anno 2011**
Attività correnti (liquidità, crediti verso clienti ed altri crediti a breve termine, ratei e risconti attivi a breve)	5.815.539	6.931.237	6.513.423
Rimanenze e prodotti in corso di lavorazione (commesse tributi ed altre)	6.643	7.463	10.070
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)	-4.574.672	-4.665.585	-3.521.257
Acconti da clienti prodotti in corso di lavorazione (acconti corrisposti dai clienti delle commesse tributarie ed altre)	0	0	0
Totale	**1.247.510**	**2.273.115**	**3.002.236**

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 31/12/2012, data dell'ultimo bilancio di esercizio approvato, ammontava ad € 1.575.000 interamente versati, per la realizzazione e gestione di un impianto di compostaggio nel territorio di un comune socio. Il Bilancio al 31/12/2013 alla data attuale non risulta ancora approvato.

Il finanziamento soci, che per la quota di spettanza del Consorzio ammonta ad € 11.497, e può essere restituito nel corso del 2014.
La società nel 2013 ha conferito presso la discarica di Cà dei Ladri di proprietà di CO.SE.A. sia una parte dei sovvalli prodotti come scarto del processo di compostaggio sia compost utilizzato per il rinverdimento dei settori esauriti. 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 2013 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, di gestione di sistemi informativi geografici e di servizi di progettazione e supporto agli uffici tecnici delle 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 2013 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 2013 non vi sono stati rapporti particolari da segnalare con la società GAL Appennino Bolognese.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio 2013

Il Consiglio di Amministrazione di CO.SE.A. Consorzio Servizi Ambientali propone l'integrale accantonamento dell'utile di esercizio 2013 di € 2.774,03 ai seguenti fondi statutariamente previsti:

al fondo di riserva ordinario il 10%, pari a	€	277,40
al fondo finanziamento e sviluppo investimenti il 20%, pari a	€	554,80
al fondo mantenimento discarica esaurita il 70%, pari a	€	1.941,83
Sommano	**€**	**2.774,03**

Castel di Casio, 29 marzo 2014.

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione
Marcello Materassi