



Relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2016

Signori Azionisti,

L'esercizio sociale 2016 ha prodotto un utile pari ad €, 869.203 dopo ammortamenti e svalutazioni per € 843.784 ed imposte per € 668.265.

I Ricavi dell'esercizio ammontano ad € 22.761.671 e presentano un decremento del 1,75% rispetto all'esercizio 2015.

Il Risultato Operativo (Gestione Ordinaria) è positivo ed ammonta ad € 1.808.143 pari al 8.6% del Fatturato ed al 8% del Valore di Produzione che è composto come segue:

- ricavi da vendite e prestazioni	€ 21.178.255
- altri ricavi e proventi	€ <u>1.583.416</u>
	€ <u>22.761.671</u>

Gli altri ricavi e proventi per euro 1.583.416 sono riferiti per euro 1.066.486 ai contributi riconosciuti dalle filiere ANCI-CONAI relativi al conferimento di materiali provenienti dalla selezione del Multimateriale leggero e del Tetrapak, nonché dalla vendita - a libero mercato - della carta e cartone, e per la differenza a riclassificazioni delle sopravvenienze attive.



RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

I Ricavi sono realizzati con il Comune di Salerno e, con il Ministero di Grazia e Giustizia e sono ripartiti sulla base dei servizi resi come segue:

Comune di Salerno:

Igiene Ambientale € 17.032.894

- Raccolta Integrata € 12.692.482

- Spazzamento e
Servizi Collegati € 4.340.412

Pulizia € 2.653.595

- Pulizia strutture
Comunali }
- Asili nido - Teatri } € 2.653.595
- Piscine - Bagni Pubblici }
- Traslochi e Sgomberi }

Ministero di Grazia e Giustizia

- Pulizia e
Custodia strutture Giudiziarie € 1.491.766 € 1.491.766

Nel corso dell'esercizio il servizio di Spazzamento ha riguardato strade e piazze per un totale di circa Km 100.684 e sono stati resi servizi di Igiene Ambientale su n. 4 Aree Mercatali, Arenili, Aste Fluviali e Cimitero.

Nel 2016 sono state raccolte 49.075 tonnellate di rifiuti distinti in:

- Materiali differenziati: 28.587

- Materiali indifferenziati: 20.488



La media annua di raccolta differenziata è stata pari al 58%, confermando, anche per questo anno, un trend in diminuzione.

I quantitativi raccolti, espressi in tonnellate, sono stati:

			%
- CARTA	3.970	3.970	8
- CARTONE	1.563	1.563	3
- MULTIMATERIALE	3.299	3.299	6,8
- FRAZIONE ORGANICA	19.683	19.683	40
- STRALCI VERDE PUBBLICO	46	72	0,2
- FARMACI	15		
- PILE	5		
- VETRO	6		
- SUB-TOTALE DIFFERENZIATO		28.587	58
- INDIFFERENZIATO		20.488	42
TOTALE		49.075	100

COSTI DELLA PRODUZIONE

I Costi sostenuti nell'anno 2016 ammontano ad € 20.953.528 e rappresentano il 92% del Valore di Produzione.

Il Costo del Personale pari ad € 14.765.242 rappresenta il 70,5% dei Costi della Produzione, il 65% del valore di produzione ed il 69,7% del Fatturato ed è così composto:

Personale Libro matricola	€ 10.849.310
“ Somministrato	€ 3.915.932

Rispetto all'esercizio precedente il costo del personale, al netto delle riclassificazioni, presenta un aumento pari al 0,4%.

Personale impiegato: media annua

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale
Unità a libro matricola	1	4	13	231	249
Unità in somministrazione				138	138 *
Totale	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>13</u>	<u>369</u>	<u>387</u>

*Unità somministrate part-time al 75% dell'orario Full - time occupati nei comparti Spazzamento e Raccolta Differenziata



Gli altri Costi della Produzione ammontano ad € 6.188.286 e rappresentano, il 27% del valore di produzione. Sono riferiti a: costi per servizi, consumo carburanti, assicurazioni, spese per manutenzioni e godimento di beni terzi tra i quali i costi di noleggio.

COSTI FINANZIARI

I Costi Finanziari, incluso oneri e spese bancarie, ammontano ad € 271.627 e derivano sostanzialmente da operazioni di anticipi in c/to Fatture e utilizzo di affidamenti ordinari; rispetto all'esercizio 2015 mostrano un decremento del 22,50% da ricondursi al minor ricorso del credito nonché ad una razionalizzazione dello stesso.

Gli investimenti realizzati nel corso dell'Esercizio ammontano ad € 3.097.508 e riguardano:

- immobilizzazioni immateriali per un totale di € 1.750
- immobilizzazioni materiali per un totale di € 3.095.758

Le immobilizzazioni immateriali contengono costi per licenze software per € 1.750.

Le immobilizzazioni materiali contengono il valore di acquisto del capannone industriale sede attuale della Società comprensivo di oneri accessori.

Il rapporto con la Società Controllante, Comune di Salerno, mostra i seguenti saldi:

Crediti	€ 18.852.457	Debiti	€ 603.037
Ricavi	€ 19.777.259	Costi	€ -

Si riportano qui di seguito lo Stato Patrimoniale riclassificato in chiave finanziaria, il Conto Economico riclassificato in base alla pertinenza gestionale.

Stato patrimoniale e conto economico riclassificato

I metodi di riclassificazione sono molteplici, e gli stessi sono ritenuti più utili per l'analisi della situazione complessiva della Società.



Principali dati economici

Il Conto economico riclassificato secondo il criterio del "valore aggiunto" confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

Riclassificazione Conto Economico

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
GESTIONE OPERATIVA			
Ricavi netti di vendita	21.178.255	21.168.958	9.297
Valore della Produzione	22.761.671	22.369.986	391.685
Acquisti netti	736.975	716.409	20.566
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e merci	22.917	4.868	18.049
Costi per servizi e godimento beni di terzi	4.105.915	4.621.019	-515.104
Valore Aggiunto Operativo	16.312.448	15.826.662	485.786
Costo del lavoro	14.765.242	13.966.245	798.997
Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)	1.547.206	1.860.417	-313.211
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	683.183	558.648	124.535
Svalutazioni delle immobilizzazioni	0	83.221	-83.221
Svalutazioni del Circolante	101.079	0	101.079
Accantonamenti Operativi per Rischi ed Oneri	0	237.000	-237.000
Margine Operativo Netto (M.O.N.)	762.944	981.548	-218.604
GESTIONE ACCESSORIA			
Altri Ricavi Accessori Diversi	1.583.416	1.201.028	382.388
Oneri Accessori Diversi	478.695	286.172	192.523
Saldo Ricavi/Oneri Diversi	1.104.721	914.856	189.865
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	59.522	64.994	-5.472
Risultato Ante Gestione Finanziaria	1.808.143	1.831.410	-23.267
GESTIONE FINANZIARIA			
Altri proventi finanziari	952	103	849
Proventi finanziari	952	103	849
Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)	1.809.095	1.831.513	-22.418
Oneri finanziari	271.627	350.431	-78.804
Risultato Ordinario Ante Imposte	1.537.468	1.481.082	56.386
GESTIONE TRIBUTARIA			
Imposte nette correnti	668.265	953.910	-285.645
Imposte differite	0	14.552	-14.552
Risultato netto d'esercizio	869.203	512.620	356.583



A migliore descrizione della situazione reddituale della Società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con l'esercizio precedente opportunamente riclassificato.

Indici di Redditività

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervalli di positività
ROE - Return On Equity (%)	24,44	16,16	8,28	> 0, > tasso di interesse (I), > ROI
RDA - Return On Assets (%)	6,75	8,53	-1,78	> 0
Tasso di Incidenza della gestione extracorrente - Tigex (%)	48,05	27,99	20,06	> 0
Grado di leva finanziaria (Leverage)	7,54	6,76	0,78	> 1
ROS - Return on Sales (%)	8,54	8,65	-0,11	> 0
Tasso di rotazione del capitale investito (Turnover operativo)	0,79	0,99	-0,20	> 1
ROI - Return On Investment (%)	6,92	8,55	-1,63	< ROE, > tasso di interesse (I)

Al fine di ampliare ulteriormente l'analisi sulla situazione reddituale della Società si riportano nella tabella sottostante anche alcuni indici di produttività del lavoro confrontati con l'esercizio precedente.

Indici di Produttività del Lavoro

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Ricavo pro capite	54.728	54.517	211	
Valore aggiunto pro capite	42.154	40.766	1.388	> 0
Costo del lavoro pro capite	38.156	35.967	2.189	

Principali dati patrimoniali

Si espone di seguito la riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio "finanziario", comparata con l'esercizio precedente:

Riclassificazione Stato Patrimoniale

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
ATTIVO			
Attivo Immobilizzato			
Immobilizzazioni Immateriali	1.314	59.084	-57.770
Immobilizzazioni Materiali nette	5.681.926	3.067.284	2.614.642
Immobilizzazioni Materiali in corso e acconti	8.264	9.514	-1.250
Attivo Finanziario Immobilizzato			
Crediti Diversi oltre l'esercizio	694.788	774.788	-80.000
Totale Attivo Finanziario Immobilizzato	694.788	774.788	-80.000
A1) Totale Attivo Immobilizzato	6.386.292	3.910.670	2.475.622
Attivo Corrente			
Rimanenze	63.751	86.668	-22.917
Crediti commerciali entro l'esercizio	19.177.970	14.739.579	4.438.391
Crediti diversi entro l'esercizio	434.855	182.162	252.693
Altre Attività	239.212	161.437	77.775



Disponibilità Liquide	352.532	2.382.607	-2.030.075
Liquidità	20.204.569	17.465.785	2.738.784
AC) Totale Attivo Corrente	20.268.320	17.552.453	2.715.867
AT) Totale Attivo	26.654.612	21.463.123	5.191.489
PASSIVO			
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	774.133	774.133	0
Capitale Versato	774.133	774.133	0
Riserve Nette	1.911.801	1.886.172	25.629
Utile (perdita) dell'esercizio	869.203	512.620	356.583
Risultato dell'Esercizio a Riserva	869.203	512.620	356.583
PN) Patrimonio Netto	3.555.137	3.172.925	382.212
Fondi Rischi ed Oneri	3.543.156	3.487.827	55.329
Fondo Trattamento Fine Rapporto	1.969.853	1.978.001	-8.148
Fondi Accantonati	5.513.009	5.465.828	47.181
Debiti Finanziari verso Banche oltre l'esercizio	1.420.000	0	1.420.000
Debiti Consolidati	1.420.000	0	1.420.000
CP) Capitali Permanenti	10.488.146	8.638.753	1.849.393
Debiti Finanziari verso Banche entro l'esercizio	5.145.539	1.263.046	3.882.493
Debiti Finanziari verso Altri Finanziatori entro l'esercizio	616.569	140.566	476.003
Debiti Finanziari entro l'esercizio	5.762.108	1.403.612	4.358.496
Debiti Commerciali entro l'esercizio	4.793.869	5.898.159	-1.104.290
Debiti Tributarî e Fondo Imposte entro l'esercizio	4.039.488	4.021.877	17.611
Debiti Diversi entro l'esercizio	1.571.001	1.500.722	70.279
PC) Passivo Corrente	16.166.466	12.824.370	3.342.096
NP) Totale Netto e Passivo	26.654.612	21.463.123	5.191.489

Dallo Stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine. A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società, si riportano nelle seguenti tabelle alcuni indici e margini attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con l'esercizio precedente.

Indici di Struttura Finanziaria

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Grado di capitalizzazione (%)	49,50	226,05	-176,55	> 100%
Tasso di intensità dell'indebitamento finanziario (%)	33,91	6,63	27,28	< 100%
Tasso di incidenza dei debiti finanziari a breve termine (%)	80,23	100,00	-19,77	> 0, < 50%
Tasso di copertura degli oneri finanziari (%)	17,56	18,84	-1,28	
Tasso di copertura delle immobilizzazioni tecniche (%)	62,48	103,12	-40,64	> 100%
Tasso di copertura delle attività immobilizzate (%)	164,23	220,90	-56,67	> 100%



Margini patrimoniali

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Capitale circolante netto finanziario (CCNF)	4.101.854,00	4.728.083,00	-626.229,00	> 0
Capitale circolante netto commerciale (CCNC)	-10.340.607,00	-11.334.090,00	993.483,00	> 0
Saldo di liquidità	14.442.461,00	16.062.173,00	-1.619.712,00	> 0
Margine di tesoreria (MT)	4.038.103,00	4.641.415,00	-603.312,00	> 0
Margine di struttura (MS)	-2.831.155,00	-737.745,00	-2.093.410,00	
Patrimonio netto tangibile	3.553.823,00	3.113.841,00	439.982,00	

Principali dati finanziari

Al fine di ampliare l'analisi sulla situazione finanziaria della Società si riportano nella tabella sottostante i principali indici finanziari e di liquidità, confrontati con l'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta di medio e lungo periodo (di secondo livello)

La posizione finanziaria netta (PFN) al 31/12/2016, calcolata secondo i suggerimenti del documento del 15/09/2015 della Fondazione Nazionale dei Commercialisti e del Principio Contabile OIC 6 revisionato nel luglio 2011, è rappresentata nella seguente tabella:

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Disponibilità liquide	352.532	2.382.607	-2.030.075
Debiti bancari correnti	5.145.539	1.263.046	3.882.493
Indebitamento finanziario corrente netto (a)	-4.793.007	1.119.561	-5.912.568
Debiti bancari non correnti	1.420.000	0	1.420.000
Indebitamento finanziario non corrente (b)	1.420.000	0	1.420.000
Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a-b)	-6.213.007	1.119.561	-7.332.568

La PFN offre un valore conoscitivo ancora più elevato dell'attività aziendale se utilizzata per il calcolo di alcuni indicatori:

Indici sulla posizione finanziaria netta

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Indice di indebitamento netto	-1,75	0,35	-2,10	Variazione negativa
Indice di copertura finanziaria degli investimenti	-0,32	0,07	-0,39	
Indice di ritorno delle vendite	-0,29	0,05	-0,34	Variazione negativa
PFN/EBITDA	-4,02	0,60	-4,62	



Per completare l'analisi finanziaria si espongono, infine, alcuni indici di bilancio relativi alla solvibilità aziendale, confrontati con l'esercizio precedente.

Indici di Liquidità

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Quoziente di liquidità corrente - Current ratio (%)	125,37	136,87	-11,50	> 2
Quoziente di tesoreria - Acid test ratio (%)	124,98	136,19	-11,21	> 1
Capitale circolante commerciale (CCC)	13.479.613,00	13.422.635,00	56.978,00	
Capitale Investito netto (CIN)	19.171.117,00	16.558.517,00	2.612.600,00	
Grado di copertura del capitale circolante commerciale attraverso il finanziamento bancario (%)	38,17	9,41	28,76	
Giorni di scorta media	1,10	1,49	-0,39	
Indice di durata dei crediti commerciali	330,53	254,14	76,39	
Indice di durata dei debiti commerciali	361,31	403,35	-42,04	
Tasso di intensità dell'attivo corrente	0,96	0,83	0,13	< 1

Fatti di rilievo della gestione.

- 1) Sono state ultimate le certificazioni UNI EN ISO 14000 e BS-OHSAS 18001;
- 2) In data 15/11/2016 è stata acquistata, attraverso procedura fallimentare, il capannone industriale (sede attuale della Società) per un valore di euro 2.310.000 più oneri accessori;
- 3) A partire dal 20 dicembre 2016 e fino al 20 maggio 2017, in forza di delibera comunale del 15/12/2015 n. 391 è stata affidata alla Società il ripristino della funzionalità dell'impianto di compostaggio sito in via De Luca e l'attivazione degli atti necessari per la gestione dello stesso.
- 4) La Società già a partire dal 21/12/2016 ha posto in essere tutte le attività ritenute necessarie e finalizzate al ripristino degli impianti.

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad € 869.203 l'Amministratore Unico propone la seguente destinazione:

- 5% pari ad euro 43.460 a Riserva Legale nel rispetto dell'art. 2430 c.c.
- 95% pari ad euro 825.743 a Da portare a nuovo

Salerno, 30/05/2017

L'Amministratore Unico


(Dott. Pellegrino Barbato)