



COSMARI SRL

SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Capitale Sociale 11.000.000,00 iv

Sede legale: 62029 TOLENTINO - CONTRADA PIANE CHIENZI, SCN

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro imprese di Macerata 80010900431

Partita IVA 00899570436 - REA: 125531

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2017

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Rendiconto finanziario**
- **Nota Integrativa**
- **Relazione sulla gestione**
- **Relazione del Collegio Sindacale**

COSMARI SRL

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

| Dati anagrafici | |
|---|--|
| Sede in | CONTRADA PIANE CHIANTI, SCN 62029 TOLENTINO(MC) |
| Codice Fiscale | 80010900431 |
| Numero Rea | 125531 |
| P.I. | 00899570436 |
| Capitale Sociale Euro | 11.000.000 i.v. |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | no |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 29.737 | 50.592 |
| 2) costi di sviluppo | 53.948 | 75.566 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 27.062 | 7.968 |
| 5) avviamento | 230.345 | 246.797 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 14.692 | - |
| 7) altre | 267.155 | 471.265 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 622.939 | 852.188 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 22.646.160 | 18.473.908 |
| 2) impianti e macchinario | 6.286.796 | 6.708.244 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.532.508 | 1.693.468 |
| 4) altri beni | 5.186.751 | 2.901.406 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 1.310.965 | 331.639 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 36.963.180 | 30.108.665 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| d-bis) altre imprese | 23.540 | 20.699 |
| Totale partecipazioni | 23.540 | 20.699 |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 896.866 | 967.298 |
| Totale crediti verso altri | 896.866 | 967.298 |
| Totale crediti | 896.866 | 967.298 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 920.406 | 987.997 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 38.506.525 | 31.948.850 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 372.458 | 413.824 |
| Totale rimanenze | 372.458 | 413.824 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 19.599.781 | 14.967.379 |
| Totale crediti verso clienti | 19.599.781 | 14.967.379 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.025.701 | 2.119.363 |
| Totale crediti tributari | 3.025.701 | 2.119.363 |
| 5-ter) imposte anticipate | 358.536 | 393.640 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 372.885 | 5.036.343 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.859.319 | 1.678.562 |
| Totale crediti verso altri | 2.232.204 | 6.714.905 |
| Totale crediti | 25.216.222 | 24.195.287 |
| IV - Disponibilità liquide | | |

| | | |
|---|------------|------------|
| 1) depositi bancari e postali | 7.130.816 | 1.382.072 |
| 3) danaro e valori in cassa | 52 | 616 |
| Totale disponibilità liquide | 7.130.868 | 1.382.688 |
| Totale attivo circolante (C) | 32.719.548 | 25.991.799 |
| D) Ratei e risconti | 406.722 | 289.630 |
| Totale attivo | 71.632.795 | 58.230.279 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 11.000.000 | 11.000.000 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Varie altre riserve | 2.563.997 | 2.562.057 |
| Totale altre riserve | 2.563.997 | 2.562.057 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 24.432 | 1.937 |
| Totale patrimonio netto | 13.588.429 | 13.563.994 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 19.428 | 19.428 |
| 2) per imposte, anche differite | 55.407 | 59.178 |
| 4) altri | 3.478.651 | 2.492.140 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 3.553.486 | 2.570.746 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| 1.917.857 | 1.917.857 | 1.680.715 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.583.417 | 6.996.226 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 19.901.157 | 18.032.704 |
| Totale debiti verso banche | 25.484.574 | 25.028.930 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 14.350.595 | 7.662.454 |
| Totale debiti verso fornitori | 14.350.595 | 7.662.454 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.961.417 | 1.448.498 |
| Totale debiti tributari | 1.961.417 | 1.448.498 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.539.429 | 930.122 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 2.539.429 | 930.122 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 969.688 | 720.036 |
| Totale altri debiti | 969.688 | 720.036 |
| Totale debiti | 45.305.703 | 35.790.040 |
| E) Ratei e risconti | 7.267.320 | 4.624.784 |
| Totale passivo | 71.632.795 | 58.230.279 |

Conto economico

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|--------------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 44.116.260 | 37.206.421 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 602.817 | 440.954 |
| altri | 827.457 | 1.577.874 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.430.274 | 2.018.828 |
| Totale valore della produzione | 45.546.534 | 39.225.249 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 6.524.200 | 5.741.540 |
| 7) per servizi | 11.400.688 | 9.365.191 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.598.451 | 803.046 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 12.730.674 | 11.228.049 |
| b) oneri sociali | 4.116.901 | 3.899.069 |
| c) trattamento di fine rapporto | 882.291 | 770.794 |
| e) altri costi | 6.630 | 14.514 |
| Totale costi per il personale | 17.736.496 | 15.912.426 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 287.084 | 278.425 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 4.041.471 | 3.327.967 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 4.328.555 | 3.606.392 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 41.367 | 799 |
| 13) altri accantonamenti | 1.096.891 | 944.716 |
| 14) oneri diversi di gestione | 1.806.887 | 1.599.567 |
| Totale costi della produzione | 44.533.535 | 37.973.677 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 1.012.999 | 1.251.572 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 41.503 | 62.640 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 41.503 | 62.640 |
| Totale altri proventi finanziari | 41.503 | 62.640 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 892.157 | 1.062.997 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 892.157 | 1.062.997 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (850.654) | (1.000.357) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 162.345 | 251.215 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 106.580 | 99.770 |
| imposte differite e anticipate | 31.333 | 149.508 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 137.913 | 249.278 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 24.432 | 1.937 |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|--------------|-------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 24.432 | 1.937 |
| Imposte sul reddito | 137.913 | 249.278 |
| Interessi passivi/(attivi) | 850.653 | 1.000.356 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 88.783 | 14.342 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.101.781 | 1.265.912 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 1.979.182 | 1.715.510 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 4.328.555 | 3.606.392 |
| Tota e rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 6.307.737 | 5.321.902 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 7.409.518 | 6.587.814 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 41.366 | 799 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (4.632.402) | (1.965.540) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 6.688.141 | (756.839) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (117.092) | 31.571 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 2.642.536 | 194.330 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 6.164.104 | (2.576.295) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 10.786.653 | (5.071.974) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 18.196.171 | 1.515.840 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (850.653) | (1.000.356) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (137.913) | (249.278) |
| (Utilizzo dei fondi) | (759.299) | (606.473) |
| Totale altre rettifiche | (1.747.865) | (1.856.107) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 16.448.306 | (340.267) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (11.155.768) | (3.332.535) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (1.412.809) | (1.593.098) |
| Accensione finanziamenti | 1.868.453 | 4.950.911 |
| Mezzi propri | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (2) | (69.546) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 455.642 | 3.288.267 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 5.748.180 | (384.535) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.382.072 | 1.763.519 |
| Danaro e valori in cassa | 616 | 3.706 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.382.688 | 1.767.226 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 7.130.816 | 1.382.072 |
| Danaro e valori in cassa | 52 | 616 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 7.130.868 | 1.382.688 |

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

Nota integrativa, parte iniziale

Premessa

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1, del Codice Civile, evidenzia un risultato positivo pari ad € 24.432 al netto delle imposte.

Il bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile, con i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, così come modificati a seguito della emanazione del D.Lgs 17.01.2003 n. 6 e dei successivi decreti correttivi.

Con la seguente Nota integrativa e con i relativi allegati, che ne formano parte integrante, Vi saranno forniti tutti i dati e tutte le precisazioni che le vigenti norme stabiliscono, allo scopo di permettere una chiara e corretta interpretazione del bilancio sul quale siete chiamati a pronunciareVi.

Attività svolte

La Vostra società opera nel settore della raccolta e dello smaltimento dei rifiuti solidi urbani e svolge, con mezzi e personale proprio, la raccolta differenziata dei rifiuti, la gestione degli impianti di smaltimento e delle discariche di appoggio.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non si sono verificati fatti di rilievo nel corso dell'esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, ad eccezione delle voci per le quali il D. Lgs. 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423-bis, c. 2 e 2423, c. 5 del Codice Civile.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423-ter, c. 5 del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

Il D.L. n. 139/2015 ha modificato gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, intervenendo sugli artt. 2424 e 2424 C.C. Fra le modifiche apportate al conto economico assume particolare rilevanza l'eliminazione della sezione straordinaria. Tale modifica, in vigore dal bilancio 2016, impone di riclassificare le poste straordinarie nell'ambito degli altri elementi di costo e di ricavo.

Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionale che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto ed i costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi. I costi di ricerca capitalizzati in esercizi precedenti all'entrata in vigore del D. Lgs. 139/2015, soddisfano i requisiti per la capitalizzazione dei "costi di sviluppo" e pertanto sono iscritti in tale voce.

Ai sensi dell'art. 12, c. 2 del D. Lgs. 139/2015, si è scelto di non applicare le disposizioni di cui all'OIC 24 par. da 66 a 70 inerenti l'ammortamento dell'avviamento iscritto in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, e pertanto ai sensi dell'OIC 24 par.107 l'avviamento è stato contabilizzato in conformità del precedente principio.

I costi relativi ai software sono ammortizzati con un'aliquota annua del 33%.

Materiali

Sono iscritte al valore di perizia, redatta ai fini della trasformazione del 28/01/1995 ad eccezione di quelle acquisite successivamente a tale data che sono iscritte al costo di acquisto; tutte le immobilizzazioni sono rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Per i beni strumentali di valore unitario minimo si è proceduto all'ammortamento interamente nell'esercizio, in quanto si è considerato che la durata economico-tecnica dei singoli cespiti si sia esaurita nell'anno.

Inoltre, non si è proceduto ad ammortizzare i beni nell'esercizio non utilizzati.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni e fabbricati: 2,50 %;
- costruzioni leggere: 3,85 %;
- costruzioni leggere: 10,00 %;
- impianti specifici: 5,00 %;
- impianto fotovoltaico: 4,00 %;
- attrezzature varie: 12,50 %;
- autoveicoli da trasporto. 10,00 %;
- autovetture: 25,00 %;
- mobili e macchine d'ufficio: 8,33 %;
- mobili e macchine d'ufficio: 12,00 %;
- macchine elettroniche: 20,00 %.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso dell'immobilizzazione stessa.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese. Per la loro valutazione non si è ritenuto opportuno utilizzare il criterio del costo ammortizzato in quanto i suoi effetti sono da ritenersi irrilevanti.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. Si è scelto di non applicare il criterio del costo ammortizzato in quanto risulterebbe irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio. Per il medesimo principio di rilevanza non si è proceduto all'attualizzazione dei debiti in quanto il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non è mai significativamente risultato diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze sono costituite da materiali di consumo e ricambi e sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato; tale principio ha trovato la più attendibile concretizzazione, nell'ottica della funzionalità dell'impresa, nel criterio del costo medio.

Partecipazioni

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005. (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Imposte sul reddito

Le imposte sono iscritte secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o anticipate in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- i rigiri e gli utilizzi delle imposte anticipate e differite precedentemente iscritte.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria non sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza, bensì secondo il metodo finanziario rilevando nell'attivo dello stato patrimoniale i beni fra le immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi ammortamento, nel passivo dello stato patrimoniale la quota del debito residuo verso la società di leasing e nel conto economico gli ammortamenti e gli interessi passivi di competenza dell'esercizio.

Nota integrativa, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Al 31/12/2017 il capitale sociale risulta interamente versato.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il costo storico è così composto e movimentato:

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | |
| Costo | 50.592 | 75.566 | 7.968 | 246.797 | - | 471.265 | 852.188 |
| Valore di bilancio | 50.592 | 75.566 | 7.968 | 246.797 | - | 471.265 | 852.188 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 29.737 | 53.948 | 27.062 | 230.345 | 14.692 | 267.155 | 622.939 |
| Ammortamento dell'esercizio | 20.855 | 22.104 | 17.090 | 16.453 | - | 210.583 | 287.085 |
| Totale variazioni | (20.855) | (21.618) | 19.094 | (16.452) | 14.692 | (204.110) | (229.249) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | |
| Costo | 29.737 | 53.948 | 27.062 | 230.345 | 14.692 | 267.155 | 622.939 |
| Valore di bilancio | 29.737 | 53.948 | 27.062 | 230.345 | 14.692 | 267.155 | 622.939 |

Nel bilancio al 31/12/2017 non è stata effettuata alcuna rivalutazione di beni immateriali ai sensi dell'art- 11 della Legge n. 342/2000 e della legge 350 del 24/12/2003.

I costi di impianto e ampliamento e i costi di sviluppo, sono iscritti con il consenso del Collegio sindacale e sono ragionevolmente correlati ad un'utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il costo storico è così composto e movimentato:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 25.511.777 | 27.148.993 | 6.053.668 | 10.954.638 | 331.639 | 70.000.715 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 7.037.868 | 20.440.749 | 4.360.200 | 8.053.232 | - | 39.892.049 |
| Valore di bilancio | 18.473.908 | 6.708.244 | 1.693.468 | 2.901.406 | 331.639 | 30.108.665 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 31.942.575 | 27.203.161 | 6.201.109 | 14.031.725 | 1.310.965 | 80.689.535 |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Ammortamento dell'esercizio | 2.258.547 | 567.351 | 381.099 | 834.474 | - | 4.041.471 |
| Totale variazioni | 4.172.251 | (421.449) | (160.959) | 2.285.345 | 979.326 | 6.854.514 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 31.942.575 | 27.203.161 | 6.201.109 | 14.031.725 | 1.310.965 | 80.689.535 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 9.296.415 | 20.916.366 | 4.668.600 | 8.844.974 | - | 43.726.355 |
| Valore di bilancio | 22.646.160 | 6.286.796 | 1.532.508 | 5.186.751 | 1.310.965 | 36.963.180 |

Nel bilancio al 31/12/2017 non è stata effettuata alcuna rivalutazione dei beni materiali ai sensi dell'art. 11 della Legge n. 342/2000 e della legge 350 del 24/12/2003.

Operazioni di locazione finanziaria

Come evidenziato nella prima parte della nota integrativa, le operazioni di locazione finanziaria non sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale bensì secondo il metodo finanziario rilevando nell'attivo dello stato patrimoniale i beni fra le immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi ammortamento, nel passivo dello stato patrimoniale la quota del debito residuo verso la società di leasing e nel conto economico gli ammortamenti e gli interessi passivi di competenza dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 22 del Codice Civile, le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto, devono essere evidenziate in Nota Integrativa mediante apposito prospetto, contenente i dati che risulterebbero qualora la contabilizzazione fosse effettuata in base al metodo finanziario. Pertanto, considerando che la contabilizzazione, nello specifico caso, è avvenuta con il metodo finanziario, non si ritiene necessario evidenziare tali differenze in un apposito prospetto.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione. Le stesse non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

| | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 20.699 | 20.699 |
| Valore di bilancio | 20.699 | 20.699 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Incrementi per acquisizioni | 23.540 | 23.540 |
| Totale variazioni | 2.841 | 2.841 |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 23.540 | 23.540 |
| Valore di bilancio | 23.540 | 23.540 |

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso altri | 967.298 | (70.432) | 896.866 | 896.866 |
| Totale crediti immobilizzati | 967.298 | (70.432) | 896.866 | 896.866 |

La voce crediti verso altri è composta da crediti di finanziamento concessi ai Comuni soci per la realizzazione e/o l'adeguamento di Centri di raccolta dei rifiuti urbani.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La società non detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni in imprese controllate.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

La società non detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni in imprese collegate.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Italia | 896.866 | 896.866 |
| Totale | 896.866 | 896.866 |

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore contabile |
|---------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 23.540 |
| Crediti verso altri | 896.866 |

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Descrizione | Valore contabile |
|---------------------------|------------------|
| Consorzio Italiano Comp. | 3.266 |
| Confidi Marche soc. coop. | 3.874 |
| Veneto Banca | 15.800 |
| Bcc Macerata | 600 |
| Totale | 23.540 |

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

| Descrizione | Valore contabile |
|---|------------------|
| Crediti di fin.to COMUNE DI VISSO | 146.276 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI MOGLIANO | 62.220 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI PORTO RECANATI | 57.668 |
| Crediti di fin.to CORRIDONIA SERVIZI | 141.724 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI PIEVEBOVIGLIANA | 49.781 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI CINGOLI | 50.311 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI MORROVALLE | 114.308 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI TOLENTINO | 77.170 |

| | |
|---|----------------|
| Crediti di fin.to COMUNE DI PETRIOLO | 51.004 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI CIVITANOVA MARCHE | 105.933 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI CAMERINO | 40.471 |
| Totale | 896.866 |

Attivo circolante

Rimanenze

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 413.824 | (41.366) | 372.458 |
| Totale rimanenze | 413.824 | (41.366) | 372.458 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 14.967.379 | 4.632.402 | 19.599.781 | 19.599.781 | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 2.119.363 | 906.338 | 3.025.701 | 3.025.701 | - |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 393.640 | (35.104) | 358.536 | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 6.714.905 | (4.482.703) | 2.232.204 | 372.885 | 1.859.319 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 24.195.287 | 1.020.933 | 25.216.222 | 22.997.008 | 1.859.319 |

I crediti v/clienti sono così suddivisi:

- Crediti per fatture da emettere per € 193.778
- Note di credito da emettere per € 1.237.644
- F.do svalutazione crediti per € 28.883
- Crediti v/clienti per € 20.672.530

I crediti tributari sono, invece, così suddivisi:

- Credito IVA per € 2.848.187
- Ritenute d'acconto su contributi versati dai soci pari a € 273
- Erario c/ACCONTO IRES per € 8.191
- Erario c/rimborso IRAP per € 67.987
- Credito contributo SSN per € 20.807
- Credito v/Erario da contenziosi pari a € 42.574
- Credito IRES mancata deduzione IRAP per € 37.682

I crediti per imposte anticipate, sono relativi a differenze temporanee deducibili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I crediti v/altri (esigibili entro 12 mesi) sono così suddivisi:

- Credito d'imposta DL n. 262/06 e D. Lgs n. 504/95 per € 79.760
- Crediti per risarcimento sinistri per € 61.943
- Crediti v/INAIL per € -1.583
- Crediti diversi per € 232.765

I crediti v/altri (esigibili oltre 12 mesi) sono riferiti per € 213.246 a depositi cauzionali ed € 1.646.073 per la ricomposizione ambientale della discarica di Tolentino. Nel bilancio di esercizio 2013 erano stati iscritti fra le immobilizzazioni in corso ed acconti i costi sostenuti dal Consorzio per la ricomposizione ambientale della discarica di

Tolentino. Sulla questione risultano pendenti presso il tribunale di Macerata due giudizi civili nell'ambito dei quali il Cosmari ha richiesto a titolo di risarcimento il rimborso delle spese sostenute, il pagamento dei costi degli ulteriori interventi necessari, nonché la restituzione di quanto versato a titolo di corrispettivo a favore delle controparti. Considerato che il legale incaricato dal Consorzio di assisterlo nei due giudizi civili ha comunicato che, a suo parere, vi è ragionevole certezza di poter introitare le spese già effettivamente sostenute ed una parte degli esborsi necessari per la definitiva messa in sicurezza del sito e considerato che tali somme risultano ampiamente superiori rispetto ai costi sostenuti dal Consorzio, si è ritenuto opportuno e prudentiale iscrivere in bilancio un credito pari ai costi che sono stati anticipati dal Consorzio

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|-------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 19.599.781 | 19.599.781 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 3.025.701 | 3.025.701 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 358.536 | 358.536 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 2.232.204 | 2.232.204 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 25.216.222 | 25.216.222 |

Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 1.382.072 | 5.748.744 | 7.130.816 |
| Denaro e altri valori in cassa | 616 | (564) | 52 |
| Totale disponibilità liquide | 1.382.688 | 5.748.180 | 7.130.868 |

Ratei e risconti attivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 289.630 | 117.092 | 406.722 |
| Totale ratei e risconti attivi | 289.630 | 117.092 | 406.722 |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è così dettagliata:

- Tasse di possesso automezzi per € 7.956;
- Polizze annuali per € 10.757;
- Servizi diversi per € 19.143;
- Imposta UTIF per € 26.754;
- Polizze pluriennali per € 342.112, di cui € 227.146 entro 5 anni e € 114.966 oltre 5 anni.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Incrementi | | |
| Capitale | 11.000.000 | - | | 11.000.000 |
| Altre riserve | | | | |
| Varie altre riserve | 2.562.057 | 1.940 | | 2.563.997 |
| Totale altre riserve | 2.562.057 | 1.940 | | 2.563.997 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.937 | 22.495 | 24.432 | 24.432 |
| Totale patrimonio netto | 13.563.994 | 24.435 | 24.432 | 13.588.429 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------|-----------|
| Fondo riserva da trasformazione | 2.534.674 |
| Fondo di riserva | 29.318 |
| Riserva da arrotondamento euro | 5 |
| Totale | 2.563.997 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

| | Importo |
|----------------------|------------|
| Capitale | 11.000.000 |
| Altre riserve | |
| Varie altre riserve | 2.563.997 |
| Totale altre riserve | 2.563.997 |
| Totale | 13.563.997 |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Fondi per rischi e oneri

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 19.428 | 59.178 | 2.492.140 | 2.570.746 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | - | - | 986.511 | 986.511 |
| Utilizzo nell'esercizio | - | 3.771 | - | 3.771 |
| Totale variazioni | - | (3.771) | 986.511 | 982.740 |
| Valore di fine esercizio | 19.428 | 55.407 | 3.478.651 | 3.553.486 |

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 7), del Codice Civile, l a voce Altri fondi, al 31/12/2017 , pari a € 3478651 , risulta così composta:

- F/do obsolescenza magazzino per € 4.000
- F/do oneri per contenziosi per € 175.026
- F/do oneri post-mortem discarica per € 3.299.625

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | |
|--|-----------|
| Valore di inizio esercizio | 1.680.715 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 300.239 |
| Utilizzo nell'esercizio | 63.097 |
| Totale variazioni | 237.142 |
| Valore di fine esercizio | 1.917.857 |

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche | 25.028.930 | 455.644 | 25.484.574 | 5.583.417 | 19.901.157 |
| Debiti verso fornitori | 7.662.454 | 6.688.141 | 14.350.595 | 14.350.595 | - |
| Debiti tributari | 1.448.498 | 512.919 | 1.961.417 | 1.961.417 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 930.122 | 1.609.307 | 2.539.429 | 2.539.429 | - |
| Altri debiti | 720.036 | 249.652 | 969.688 | 969.688 | - |
| Totale debiti | 35.790.040 | 9.515.663 | 45.305.703 | 25.404.546 | 19.901.157 |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2017, pari a 25484574, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili. In particolare, il saldo è così composto:

- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 541.570;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 5.437.343;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 871.154;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 4.355.772;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca Nazionale del lavoro per € 722.222;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca Nazionale del lavoro per € 1.245.000;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca di Macerata Spa per € 1.158.254;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca Monte dei Paschi di Siena per € 219.843;
- Finanziamento sottoscritto con BANCA ICREA per € 6.476.700;
- Mutuo chirografario sottoscritto con Bper per € 31.572;
- Anticipo fatture concesso dalla Banca ifis per € 657.891;
- Anticipo fatture concesso da Monte dei Paschi di Siena per € 999.522;
- Anticipo fatture concesso dalla IFITALIA SPA per € 1.795.877;
- Anticipo fatture concesso dalla BANCA ICREA per € 366.614;
- Debiti per Factoring per € 208.274;
- Debiti Monte dei Paschi di Siena c/Denaro caldo per € 343.624;

- Conti correnti passivi per € 53.342.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. Sono costituiti da fatture ricevute per € 13.661.007 e da fatture da ricevere alla data del 31/12/2017 per € 689.588.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (F. do imposte). Detti debiti sono così ripartiti:

- Debiti v/erario per ritenute lav. Dipendente per € 254.789;
- Debiti per imposta sostitutiva D. Lgs. 47/2000 per € 6.400;
- Debiti v/Erario per ritenute lav. Autonomi e assimilato per € 1.466;
- Debiti v/Erario per IRAP per € 16.391;
- Debiti v/Erario per IRES per € 29;
- Iva vendite ad esigibilità differita per € 59.327;
- Iva vendite split payment per € 1.623.015.

I "Debiti v/gli istituti di previdenza ed assistenza" sono così ripartiti:

- Debiti v/INPS – INPDAP – INAIL per € 2.460.423 ;
- Debiti v/sindacati per € 3.148;
- Debiti v/altri enti previdenziali per € 75.858.

La voce "Altri debiti" è costituita come segue:

- Debiti v/amministratori per € 23.030;
- Debiti v/personale per € 884.173;
- Debiti v/leasing per € 6.764;
- Debiti v/altri per € 55.721.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione dei debiti per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Italia | Totale |
|--|------------|------------|
| Debiti verso banche | 25.484.574 | 25.484.574 |
| Debiti verso fornitori | 14.350.595 | 14.350.595 |
| Debiti tributari | 1.961.417 | 1.961.417 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 2.539.429 | 2.539.429 |
| Altri debiti | 969.688 | 969.688 |
| Debiti | 45.305.703 | 45.305.703 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

| | Debiti assistiti da garanzie reali | | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|--|------------------------------------|---|--|------------|
| | Debiti assistiti da ipoteche | Totale debiti assistiti da garanzie reali | | |
| Debiti verso banche | 17.275 | 17.275 | 25.467.299 | 25.484.574 |
| Debiti verso fornitori | - | - | 14.350.595 | 14.350.595 |
| Debiti tributari | - | - | 1.961.417 | 1.961.417 |
| Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale | - | - | 2.539.429 | 2.539.429 |
| Altri debiti | - | - | 969.688 | 969.688 |
| Totale debiti | 17.275 | 17.275 | 45.288.428 | 45.305.703 |

Ratei e risconti passivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 715.490 | 599.381 | 1.314.871 |
| Risconti passivi | 3.909.294 | 2.043.154 | 5.952.448 |
| Totale ratei e risconti passivi | 4.624.784 | 2.642.536 | 7.267.320 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

La composizione della voce ratei passivi è così dettagliata:

- Polizze per € 112.264
- Tributo discarica 4° trimestre per € 59.136
- Quota interessi mutui per € 908.671
- Servizi diversi per € 8.813
- Equo indennizzo per € 215.265
- Distacchi sindacali per € 10.722

La voce risconti passivi, anche di durata superiore a cinque anni, è pari ad € 5.952.448 e si riferisce quasi esclusivamente alle quote di contributi in c/impianti concessi da Regione Marche e Provincia di Macerata a fronte dell'acquisto di beni strumentali ammortizzabili.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|--|---------------------------|
| Smaltimento RSU e tratt. Materiali ingombranti e compostabili presso impianti e discariche di appoggio | 15.501.711 |
| Servizio raccolte | 23.129.669 |
| Vendite materiali recupero raccolta differenziata | 2.298.462 |
| Vendita materiali recupero impianto e corrispettivo GSE | 238.534 |
| Corrispettivo CONAI raccolta differenziata | 2.947.884 |
| Totale | 44.116.260 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 44.116.260 |
| Totale | 44.116.260 |

Altri ricavi e proventi

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------|---------------------------|
| Contributi in conto esercizio | 602.817 |
| Altri ricavi e proventi | 827.457 |
| Totale | 1.430.274 |

Costi della produzione

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|--|---------------------------|
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 6.524.200 |
| Per servizi | 11.400.688 |
| Per godimento di beni di terzi | 1.598.451 |
| Per il personale | 17.736.496 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 4.328.555 |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 41.367 |
| Altri accantonamenti | 1.096.891 |
| Oneri diversi di gestione | 1.806.887 |
| Totale | 44.533.535 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Altri accantonamenti

La voce accoglie gli accantonamenti ai fondi per oneri diversi relativi ad una gestione diversa da quella ordinaria.

Oneri diversi di gestione

La voce comprende tutti i costi dell'attività caratteristica non iscrivibili nelle altre voci di costo e quelli relativi all'attività accessoria (diversi da quella finanziaria).

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 861.322 |
| Altri | 30.835 |
| Totale | 892.157 |

La voce proventi finanziari comprende:

- Interes.attivi su dep.bancari e simili per € 5.938;
- Interessi attivi v/clienti per € 1.778;
- Interessi attivi su mutui da erogare per € 31.158;
- Interessi attivi erariali € 2.630.

La voce oneri finanziari, invece, è composta da:

- Interessi passivi v/fornitori per € 9.516;
- Interessi passivi su conti correnti-anticipi-factor per € 133.959;
- Interessi passivi su mutui per € 727.363;
- Interessi passivi v/istituti previdenziali e assistenziali per € 878;
- Interessi passivi su leasing per € 20.313;
- Altri interessi passivi per € 128.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Nei prospetti che seguono sono evidenziate:

- a) le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate.
- b) l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES |
|---|------------------|
| A) Differenze temporanee | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 1.493.902 |
| Totale differenze temporanee imponibili | 230.870 |
| Differenze temporanee nette | 1.263.032 |
| B) Effetti fiscali | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (334.462) |

| | IRES |
|---|-----------|
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | 31.333 |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (303.129) |

Informativa sulle perdite fiscali

| | Esercizio corrente | Esercizio precedente |
|--|--------------------|----------------------|
| | Ammontare | Ammontare |
| Perdite fiscali | | |
| di esercizi precedenti | 1.090.574 | 1.284.493 |
| Totale perdite fiscali | 1.090.574 | 1.284.493 |
| Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza | 1.090.574 | 1.284.493 |

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

| Descrizione | Valore | IRES |
|---|-----------|--------|
| Risultato prima delle Imposte | 162.345 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 24 | 38.963 |
| | | |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | |
| Ecotassa 2017 versata nel 2018 | 195.264 | |
| Contributi Federambiente 2017 corrisposti nel 2018 | 10.722 | |
| Perdita fiscale progressa | 1.084.917 | |
| Debiti per interessi passivi di mora da pagare | 193.399 | |
| Compenso amministratori 2017 corrisposti nel 2018 | 9.600 | |
| Totale | 1.493.902 | |
| | | |
| Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi: | | |
| Crediti per interessi attivi da incassare | (230.870) | |
| Totale | (230.870) | |
| | | |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | | |
| Costi per materie prime e prodotti finiti | 7.935 | |
| Costi per servizi | (2.816) | |
| Ammortamenti | (67.823) | |
| Oneri diversi di gestione | 196.416 | |
| Proventi ed oneri finanziari | 15.722 | |
| Deduzione IRAP ai fini IRES | (55.416) | |
| Deduzione TFR ai fini IRES | (6.895) | |
| Perdite fiscali anni precedenti | (199.576) | |
| Imponibile fiscale | 49.894 | |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | 24 | 11.974 |
| | | |

Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione | Valore | IRAP |
|---|--------------|---------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | 18.742.864 | |
| Onere fiscale teorico | 4,73% | 886.537 |
| | | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP: | 490.517 | |
| Costo per servizi | 392.452 | |
| Oneri diversi di gestione | 98.065 | |
| | | |
| Ricavi non rilevanti ai fini IRAP: | (165.572) | |
| Altri ricavi | (165.572) | |
| | | |
| Altre deduzioni: | (17.067.684) | |
| Cuneo fiscale, costo personale disabile e ulteriore deduzione | (17.067.684) | |
| Totale imponibile Irap | 2.000.125 | |
| IRAP corrente per l'esercizio | 4,73 | 94.606 |

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

| | Numero medio |
|-------------------|--------------|
| Dirigenti | 1 |
| Quadri | 4 |
| Impiegati | 19 |
| Operai | 433 |
| Totale Dipendenti | 457 |

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 63.385 | 41.600 |

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura del bilancio non si sono verificati fatti di rilievo.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo propone di accantonare l'utile d'esercizio per il 5% a riserva legale e la restante parte a riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Tolentino, li 24/05/2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto CIURLANTI GRAZIANO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

COSMARI S.r.l.

RELAZIONE SULLA GESTIONE EX-ART.2428 C.C. di corredo al Bilancio di Esercizio chiuso al 31/12/2017

INDICE DEL DOCUMENTO

| | |
|--|--|
| PREMESSA | |
| ANALISI SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E DELL'ANDAMENTO DEL RISULTATO DI GESTIONE..... | |
| A) Informazioni di carattere generale | |
| - Situazione della societa' alla luce del contesto di mercato..... | |
| B) Riclassificazioni di Bilancio ed analisi della situazione reddituale e finanziaria..... | |
| -Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario..... | |
| -Stato patrimoniale riclassificato per "aree funzionali" | |
| -Analisi dell'equilibrio finanziario | |
| -Conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale..... | |
| -Analisi della situazione reddituale: andamento margini e degli indici di redditività | |
| ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE | |
| 1) ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO | |
| 2) I RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E L'INFORMATIVA EX ART. 2497-TER DEL CODICE CIVILE | |
| 3) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA' | |
| 4) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETA' NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E MOTIVI DELLE ACQUISIZIONI E ALIENAZIONI..... | |
| 5) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO..... | |
| 6) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE | |
| 7) ALTRE INFORMAZIONI FACOLTATIVE..... | |
| 8) INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE..... | |
| 9)INFORMAZIONI RELATIVE A FATTI DI RILIEVO..... | |
| CONCLUSIONI..... | |

PREMESSA

Signori Soci,

nella presente relazione si forniscono, ai sensi dell'art. 2428¹ c.c., le notizie attinenti la situazione dell'azienda COSMARI SRL e le principali informazioni sull'andamento della gestione, ovvero un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione. Il presente documento è stato redatto in conformità alle raccomandazioni messe a punto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC)².

¹ L'art. 2428 c.c. così dispone:

"Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

L'analisi di cui al primo comma è coerente con l'entità e la complessità degli affari della società e contiene, nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della sua gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale. L'analisi contiene, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi.

Dalla relazione devono in ogni caso risultare:

- 1) le attività di ricerca e di sviluppo;*
 - 2) i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime;*
 - 3) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente;*
 - 4) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni;*
 - 5) i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;*
 - 6) l'evoluzione prevedibile della gestione.*
- 6 bis) in relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari e se rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio:*
- a) gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste;*
 - b) l'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari."*

² "LA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEI BILANCI D'ESERCIZIO ALLA LUCE DELLE NOVITA' INTRODOTTE DAL DLGS 32/2007", Roma, 14 gennaio 2009.

ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E DELL'ANDAMENTO DEL RISULTATO DI GESTIONE

A) Informazioni di carattere generale

La società COSMARI SRL, che ha sede legale nel Comune di TOLENTINO, deriva dalla trasformazione in società a responsabilità limitata del Consorzio Obbligatorio Cosmari con effetto dal 01/01/2015. La società ha un capitale sociale di euro 11.000.000,00 interamente versato.

Al 31/12/2017 la compagine sociale si compone di n. 55 soci. L'attività principale della società è rappresentata dalla raccolta e dallo smaltimento di rifiuti solidi urbani svolta a seguito di affidamento *in house* conferito dall'ATO di Macerata. La Società svolge con mezzi e personale proprio sia la raccolta differenziata dei rifiuti che la gestione degli impianti di smaltimento e delle discariche di appoggio.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede sita nel Comune di Tolentino in Contrada Piane di Chienti e nelle unità locali site in diversi Comuni della Provincia di Macerata, nei quali sono localizzate anche le diverse discariche di appoggio che nel tempo si sono susseguite e che tuttora sono oggetto di gestione da parte della società.

Gli organi di amministrazione e controllo della società sono i seguenti:

• Consiglio di Amministrazione

- *Presidente* Graziano Ciurlanti
- *Vice Presidente* Rosalia Calcagnini
- *Consigliere* Maria Elena Sacchi
- *Consigliere* Paolo Gattafoni
- *Consigliere* Armando Vitali

• Collegio Sindacale

- *Presidente* Pier Lorenzo Giuli
- *Sindaco effettivo* Luciana Re
- *Sindaco effettivo* Guido Frinconi

• Direzione Generale

- *Direttore generale* Giuseppe Giampaoli

L'esercizio 2017 della Cosmari Srl si è chiuso con un risultato netto positivo di Euro 24.432, dopo aver rilevato un carico fiscale complessivo negativo pari a Euro 137.913.

- Situazione della società alla luce del contesto di mercato

Proseguendo nel processo di aggregazione in un unico gestore provinciale dell'intera filiera dei rifiuti, dopo aver incorporato dal 01/01/2016 la società controllata SINTEGRA, COSMARI ha proceduto nel corso dell'esercizio 2017 al riordino e consolidamento dei processi di gestione soprattutto in ambito di igiene urbana; ciò ha comportato l'incorporazione di rami aziendali già operanti su tali settori di alcune strutture cooperative locali.

Nel corso dell'esercizio 2017 ha avuto ulteriormente seguito il processo di assestamento delle attività aziendali conseguenti all'incendio avvenuto nel corso dell'anno 2015 nonché quelle relative alla finalizzazione costruttiva della discarica comprensoriale di Cingoli (2° stralcio).

Infine va rilevato che, a seguito dell'evento sismico dell'Agosto - Ottobre 2016 che ha colpito il territorio provinciale, la società è stata coinvolta in uno scenario gestionale del tutto nuovo, in quanto, su incarico della Regione Marche, si è fortemente impegnata anche nell'attività di selezione e smaltimento delle macerie. Attività che ha permesso all'azienda di poter anche usufruire di economie di scala importanti che, generando importanti contribuzioni sul conto economico dell'azienda, hanno permesso di poter rimodulare in maniera significativa le tariffe applicate ai Comuni soci.

Comportamento della concorrenza

Viste la particolare condizione di Società controllata dalla totalità degli enti locali territoriali della Provincia di Macerata, con la formula dell'"in house providing", la vostra Società esercita la propria attività in situazione di assenza di concorrenza con altri operatori.

Clima sociale, politico e sindacale

Il rapporto con le Organizzazioni Sindacali e con la RSU può ritenersi sostanzialmente sereno anche se, sulla scorta di aziende similari, vi è una costante pressione finalizzata all'ottenimento di miglioramenti retributivi che trovano un serio ostacolo nella difficile situazione di ciclo congiunturale attuale.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Come già verificatosi nell'anno 2016 anche nell'esercizio 2017, a seguito dell'affidamento diretto della gestione con la formula dell'"in house" da parte dell'ATA della Provincia di Macerata ed a seguito della fusione per incorporazione della controllata Sintegra Srl la nostra società si è occupata dell'intero sistema di gestione integrata dei rifiuti solidi urbani della Provincia di Macerata.

Allo stato possiamo sostenere che il sistema Cosmari comprende il governo di tutti i processi operativi inerenti l'intera filiera dei rifiuti urbani (dalla raccolta, al trattamento e quindi allo smaltimento).

Sul fronte del fatturato va rilevato i valori del 2017 sono sensibilmente aumentati rispetto ai valori 2016 e 2015. Tale aumento è dovuto anche ai corrispettivi derivanti dagli affidamenti ricevuti dalla Regione Marche relativamente allo smaltimento delle macerie derivanti dall'evento sismico dell'Agosto - Ottobre 2016. Tale attività, che sta continuando anche nell'anno 2018, non era prevista al momento dell'affidamento dell'intera gestione dei rifiuti da parte dell'ATA e il suo svolgimento, peraltro, ha determinato delle economie di gestione che, a loro volta, hanno consentito, sempre nell'ambito della convenzione esistente, di poter applicare delle riduzioni tariffarie ai comuni soci per l'anno 2017 ed, in prospettiva, anche per l'anno 2018.

Di seguito (Tav. 1) si presenta un andamento del fatturato negli ultimi 3 esercizi

| Tav. 1. ANDAMENTO DEL FATTURATO NEGLI ULTIMI 3 ESERCIZI | | | |
|--|------------|------------|-----------------------|
| Esercizio di riferimento | 2017 | 2016 | 2015 (consolidato) |
| Fatturato ³ | 44.943.717 | 38.784.295 | 36.919.983 |

B) Riclassificazioni di Bilancio ed analisi della situazione reddituale e finanziaria

Coerentemente con le finalità informative della presente relazione sulla gestione e delle previsioni di cui all'art. 2428 c.c., vengono di seguito elaborati una serie di indicatori di risultati economici e finanziari⁴. La base informativa di riferimento è rappresentata dalla contabilità generale, ovvero dai prospetti di bilancio di cui agli art. 2424 e 2425c.c.

In ossequio alle indicazioni previste dal *D.Lgs. n. 32/2007* di attuazione della Direttiva 2003/51/CE, cosiddetta "di modernizzazione contabile", e direttive connesse, relative ai conti annuali e consolidati, si precisa che per l'adempimento degli obblighi informativi richiesti dal legislatore, nella fattispecie per la struttura di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati nonché per il calcolo degli indici di seguito esposti, si fa esplicito riferimento al documento emesso dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) in data 14 gennaio 2009.

Per procedere alla costruzione dei risultati parziali e dei correlati indici, è necessario riclassificare le voci degli schemi di Bilancio (Stato Patrimoniale e Conto economico) di cui agli art. 2424 e 242 c.c., secondo altre strutture adatte all'analisi di bilancio. Ad integrazione del Bilancio e della Nota Integrativa, si propongono quindi i seguenti prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati rispettivamente secondo il criterio finanziario (ovvero rispetto al grado di liquidità per i crediti e a quello della esigibilità per i debiti) per lo Stato Patrimoniale e a quello della pertinenza gestionale per il Conto Economico.⁵

- Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario

Il seguente stato patrimoniale, riclassificato secondo il criterio finanziario, ovvero secondo il criterio della liquidità per le poste dell'attivo e della esigibilità per le poste del passivo, costituisce la base informativa di partenza per poter procedere all'analisi della solidità patrimoniale e finanziaria di seguito svolta, attraverso l'elaborazione di una serie di indicatori necessari per poter svolgere l'analisi di coerenza tra il grado di liquidità degli impieghi ed il grado di esigibilità delle fonti di finanziamento degli stessi.

³ Secondo la definizione di cui all'art. 1, co. 1, lettera f), del decreto 11 maggio 2001, n. 359.

⁴ I principali indicatori finanziari in commento, calcolati a partire dai prospetti di riclassificazione di stato patrimoniale e conto economico rispettivamente secondo il criterio finanziario e della pertinenza gestionale, sono riportati più avanti in questo documento

⁵ Sulle istruzioni che consentono il "passaggio" dagli schemi civilistici agli schemi "funzionali", utili alla costruzione degli indici di bilancio appresso presentati, si rimanda al documento elaborato dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti, *"Il sistema delle informazioni aziendali alla luce di Basilea 2 e del nuovo diritto societario"*, Marzo 2004.

| Tav. 2 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO FINANZIARIO | | | |
|---|---|-----------------------------|----------------------------|
| | Macroclassi o voci del conto economico civilistico | Eserc. corrente 2017 | Eserc. preced. 2016 |
| ATTIVO | | | |
| ATTIVO FISSO IMMOBILIZZATO (Af) | O | € 40.365.844 | € 33.627.412 |
| Immobilizzazioni immateriali | (BI) | € 622.939 | € 852.188 |
| Immobilizzazioni materiali | (BII) | € 36.963.180 | € 30.108.665 |
| Immobilizzazioni finanziarie | (BIII + CII1) | € 2.779.725 | € 2.666.559 |
| Risconti pluriennali e disaggi su prestiti compresi nella voce D | | | |
| ATTIVO CORRENTE (Ac) | | € 31.266.951 | € 24.602.867 |
| Magazzino (M) | (CI+ D1) | € 372.458 | € 413.824 |
| Liquidità differite (Ld) | A + BIII1 + CII(al netto di CII1) + CIII + D2 | € 23.763.625 | € 22.806.355 |
| Liquidità immediate (Li) | (CIV) | € 7.130.868 | € 1.382.688 |
| CAPITALE INVESTITO (CI=Af+Ac) | | € 71.632.795 | € 58.230.279 |
| PASSIVO | | | |
| MEZZI PROPRI (Mp) | | € 13.588.429 | € 13.563.994 |
| Capitale sociale (Cs) | (AI) | € 11.000.000 | € 11.000.000 |
| Riserve (R) | (A al netto di AI) | € 2.588.429 | € 2.563.994 |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pml) | (B + C + D)1 | € 25.372.500 | € 22.284.165 |
| Finanziarie | | € 19.901.157 | € 18.032.704 |
| Non finanziarie | | € 5.471.343 | € 4.251.461 |
| PASSIVITA' CORRENTI (Pc) | (B + C + D)2 + E | € 32.671.866 | € 22.382.120 |
| Finanziarie | | € 5.583.417 | € 6.996.226 |
| Non finanziarie | | € 27.088.449 | € 15.385.894 |
| CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF=Mp+Pml+Pc) | | € 71.632.795 | € 58.230.279 |

Legenda alla tav.2

Attivo patrimoniale

BIII1 accoglie quella parte dei crediti che, iscritta tra le immobilizzazioni, è destinata ad essere incassata entro i 12 mesi.

D1 rappresenta la parte della macro classe D riferita ai risconti attivi. Si assume che i risconti siano a breve termine; qualora i risconti a medio-lungo termine dovessero essere di importo rilevante, si suggerisce di imputare detta parte nell'attivo fisso tra le immobilizzazioni immateriali.

D2 rappresenta la parte della macro classe D riferita ai ratei attivi. Si assume che i ratei siano a breve termine; qualora i ratei a medio-lungo termine dovessero essere di importo rilevante, si suggerisce di imputare detta parte nell'attivo fisso tra le immobilizzazioni finanziarie. CII1 accoglie quella parte dei crediti che, iscritta nell'attivo circolante, è destinata ad essere incassata oltre i 12 mesi.

Passivo patrimoniale

(B + C + D)1 rappresenta le passività della società destinate ad essere regolate oltre i 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

(B + C + D)² accoglie le passività della società destinate ad essere regolate entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

E, rappresenta la macro classe dei ratei e risconti passivi. Si assume che i ratei e i risconti siano a breve termine; qualora i ratei e i risconti a medio-lungo termine dovessero essere di importo rilevante, si suggerisce di imputare detta parte nelle passività consolidate.

Nella lettura dei dati finanziari è importante rilevare il consolidamento del processo di riequilibrio finanziario che viene evidenziato da un rilevante incremento del Capitale Investito aziendale supportato da un ancor più equilibrato Capitale di Finanziamento che evidenzia che le Passività Consolidate ed i Mezzi Propri sono ben correlati all'Attivo Immobilizzato aziendale.

- Stato patrimoniale riclassificato per "aree funzionali"

Il seguente prospetto di stato patrimoniale, riclassificato secondo il criterio della suddivisione per "aree funzionali", consente una scomposizione degli impieghi e delle relative fonti di finanziamento, rispetto alla funzione svolta dagli elementi dell'attivo con riguardo all'attività operativa.

| Tav. 3 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO PER AREE FUNZIONALI | | | |
|---|---|--------------------------------|----------------------------------|
| IMPIEGHI | Macroclassi o voci del conto economico civilistico | Esercizio corrente 2017 | Esercizio precedente 2016 |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO) | B1 + C1 + D1 | 63.581.521 | 55.859.594 |
| Passività operative (PO) | B + C + D2 + E1 | 32.559.792 | 19.637.355 |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION) | | 31.021.729 | 36.222.239 |
| IMPIEGHI EXTRAOPERATIVI | A + B2 + C2 + D2 | 8.051.274 | 2.370.685 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | | 39.073.003 | 38.592.924 |
| FONTI | | | |
| MEZZI PROPRI (MP) | | 13.588.429 | 13.563.994 |
| DEBITI FINANZIARI (DF) | Debiti al netto di PO | 25.484.574 | 25.028.930 |
| CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF) | | 39.073.003 | 38.592.924 |

Legenda alla tav. 3

Attivo patrimoniale

B1 e C1 accolgono gli investimenti operativi relativi rispettivamente alla dimensione strutturale (iscritti nelle immobilizzazioni) e al ciclo operativo della società (iscritti nell'attivo circolante).

B2 e C2 accolgono gli impieghi relativi all'area extra-operativa destinati a perdurare all'interno della struttura rispettivamente per un periodo pluriennale (iscritti nelle immobilizzazioni) e per un periodo breve (iscritti nell'attivo circolante) D1 e D2 rappresentano i ratei e risconti attivi relativi, rispettivamente, alla gestione operativa e alla gestione extra-operativa.

Passivo patrimoniale

D1 accoglie gli importi monetari ottenuti a titolo di finanziamento.

D2 accoglie i finanziamenti "spontanei" derivanti dall'attività operativa (per es., i debiti verso fornitori per le imprese manifatturiere o di servizi).

E1 ed E2 rappresentano i ratei e risconti passivi relativi, rispettivamente, alla gestione operativa e alla gestione finanziaria.

Si precisa che le azioni proprie (soprattutto quelle iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie) devono, se rilevanti, essere detratte dai mezzi propri.

- **Analisi dell'equilibrio finanziario**

Sulla scorta delle informazioni desumibili dagli schemi di Stato Patrimoniale come sopra riclassificati, è possibile ricavare una serie di "indicatori finanziari", sulla scorta dei quali analizzare la situazione finanziaria e patrimoniale della società nel suo complesso.

La seguente analisi, è volta alla misurazione della capacità dell'azienda di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio - lungo termine attraverso degli indicatori che possono essere "margini" o "rapporti" tra determinate voci del Bilancio. Detta capacità dipende da due ordini di ragioni:

- composizione delle fonti di finanziamento rispetto alla composizione degli impieghi;
- grado di liquidità e di solidità finanziaria e patrimoniale.

Con riferimento al primo aspetto, sull'assunto che il tempo di recupero degli impieghi (investimenti), debba essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti di finanziamento, gli indicatori volti a studiare tale correlazione sono i seguenti:

Indici di composizione degli impieghi e delle fonti di finanziamento (Tav.4 e Tav.5)

| Tav. 4 - INDICATORI SU COMPOSIZIONE ED ELASTICITA' DEGLI IMPIEGHI | | | |
|--|--------------------------------|-------------|-------------|
| Indicatore | Macroclassi⁶ | 2017 | 2016 |
| Indice di rigidità degli investimenti | Af/CI | 56,35% | 57,74% |
| Indice di elasticità | Ac/CI | 43,65% | 42,26% |
| Indice di disponibilità del magazzino | M/CI | 0,52% | 0,71% |
| Indice di liquidità totale | (Li+Ld)/CI | 43,13% | 41,55% |

Legenda alla tav. 4

Indice di rigidità degli investimenti: indica la quota dell'attivo fisso rispetto al totale del capitale investito. Un suo valore relativamente basso, indica una bassa rigidità nella struttura dell'attivo.

Indice di elasticità: indica la quota dell'attivo circolante rispetto al totale del capitale investito ed è inversamente proporzionale all'indice di rigidità degli investimenti.

Indice di disponibilità del magazzino: indica il peso del magazzino rispetto al totale del capitale investito. Un valore relativamente basso di tale indice implica una gestione piuttosto efficiente delle scorte con la loro riduzione al minimo, sinonimo dell'applicazione della moderna filosofia del "just in time" e quindi di un miglioramento dell'efficienza del ciclo produttivo.

Indice di liquidità totale: indica il peso delle liquidità immediate e differite rispetto al totale del capitale investito e quindi offre una misura delle possibilità di uno smobilizzo relativamente breve degli investimenti effettuati.

⁶ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento sia allo schema di Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

| Tav. 5 - INDICATORI DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI DI FINANZIAMENTO | | | |
|---|--------------------------------|-------------|-------------|
| Indicatore | Macroclassi⁷ | 2017 | 2016 |
| Indice di autonomia finanziaria | MP/CF | 18,97% | 23,29% |
| Indice di indebitamento | (Pcons+Pcorr)/CF | 81,03% | 76,71% |
| Indice di indebitamento a medio lungo termine | Pcons/CF | 35,42% | 38,76% |
| Indice di indebitamento a breve termine | Pcorr/CF | 45,61% | 37,95% |
| Indice di protezione del capitale | R/MP | 19,05% | 18,90% |

Legenda alla tav. 5

Indice di autonomia finanziaria: indica la percentuale di capitale proprio rispetto al totale del capitale di finanziamento e misura il grado di autonomia finanziaria dell'impresa rispetto al finanziamento di terzi.

Indice di indebitamento: indica la quota parte dei debiti di finanziamento rispetto al totale del capitale di finanziamento (o del capitale investito).

Indice di indebitamento a medio lungo termine: è uno dei due termini in cui si può scomporre l'indice d'indebitamento totale ed indica la quota dei debiti a media/lunga scadenza rispetto al totale del capitale di finanziamento.

Indice di indebitamento a breve termine: indica la quota di debiti a breve scadenza rispetto al totale del capitale di finanziamento.

Indice di protezione del capitale: indica l'ammontare delle riserve rispetto ai mezzi propri (patrimonio netto) e da una misura del grado di protezione del capitale sociale rispetto ad eventuali perdite.

Con riferimento al secondo aspetto, ovvero alla valutazione del grado di liquidità e di solidità finanziaria e patrimoniale dell'azienda, si presentano di seguito degli indicatori finanziari utili a condurre l'analisi di liquidità, il cui fine è quello di studiare la capacità dell'azienda di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve e medio termine, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite) e, più in generale, attraverso una analisi della correlazione esistente tra durata degli impieghi e scadenza delle fonti di finanziamento.

Indici di solidità patrimoniale e finanziaria (Tav. 6 -7-8)

| Tav. 6 INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | | |
|--|--------------------------------|--------------|--------------|
| Indicatore | Macroclassi⁸ | 2017 | 2016 |
| Margine primario di struttura | Mp - Af | €-26.777.415 | €-20.063.418 |
| Quoziente primario di | Mp/Af | 33,66% | 40,34% |

⁷ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento allo Stato Patrimoniale classificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

⁸ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento a quelle definite nello Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

| | | | |
|--|-----------------|-------------|------------|
| struttura | | | |
| Margine secondario di struttura | $(Mp+Pml) - Af$ | €-1.404.915 | €2.509.636 |
| Quoziente secondario di struttura | $(Mp+Pml)/Af$ | 96,52% | 107,46% |

Legenda alla tav. 6

Margine primario di struttura: indica la capacità dell'impresa di far fronte agli investimenti a lunga scadenza (attivo fisso o immobilizzato) attraverso l'impiego di capitale proprio, ovvero di patrimonio netto, senza far ricorso all'indebitamento verso terzi.

Quoziente primario di struttura: indicata la quota parte delle immobilizzazioni coperte da capitale proprio.

Margine secondario di struttura: indica la capacità dell'impresa di far fronte agli investimenti a lungo termine attraverso l'impiego di fonti di finanziamento con un grado di esigibilità molto basso, ovvero attraverso l'impiego di capitale proprio e debiti a lungo termine.

Quoziente secondario di struttura: indica la quota parte di immobilizzazioni coperte da fonti di finanziamento con un basso grado di esigibilità.

| Tav. 7 INDICI DI AUTONOMIA FINANZIARIA | | | |
|--|--------------------|-------------|-------------|
| Indicatore | Macroclassi | 2017 | 2016 |
| Quoziente di indebitamento finanziario complessivo | $(Pml + Pc) / Mp$ | 427,16% | 329,34% |
| Quoziente di indebitamento finanziario (o leverage) | DF^9 / Mp | 187,55% | 184,56% |
| Indicidenza degli oneri finanziari sulle vendite | Of / RV^{10} | 2,02% | 2,85% |

Legenda alla tav. 7

Quoziente di indebitamento finanziario complessivo: il quoziente di indebitamento complessivo è costituito dal rapporto tra il capitale genericamente di terzi e dai mezzi propri. Esprime il grado di indebitamento dell'impresa, ovvero la misura in cui essa ricorre al capitale di terzi per finanziarsi.

Quoziente di indebitamento finanziario (o leverage): esprime il rapporto tra i debiti di finanziamento (ovvero i debiti al netto delle passività operative) e quindi tra il capitale dei terzi finanziatori ed i mezzi propri.

Indicidenza degli oneri finanziari sulle vendite: consente di verificare in maniera immediata quanta parte dei ricavi di vendita (relativi all'attività caratteristica) è assorbita dagli oneri finanziari.

| Tav. 8 INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | | |
|--|---|-------------|-------------|
| Indicatore | Macroclassi¹¹ | 2017 | 2016 |
| Margine di disponibilità | Attivo corrente - Passività correnti | €-1.404.915 | €2.509.636 |
| Quoziente di disponibilità | Attivo corrente / Passività correnti | 95,70% | 111,36% |

⁹ La macroclasse DF accoglie gli importi della voce Debiti ottenuti a titolo di finanziamento: si tratta dei debiti al netto delle passività operative. La voce è ricavata dalla Tav. 3.

¹⁰ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento al Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale presentato più avanti (Tav.9).

¹¹ Le macroclassi di riferimento sono derivate dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

| | | | |
|-------------------------------|---|-------------|------------|
| Margine di tesoreria | (Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti | €-1.777.373 | €2.095.812 |
| Quoziente di tesoreria | (Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti | 94,56% | 109,48% |

Legenda alla tav. 8

Margine di disponibilità: il margine di disponibilità è costituito dalla differenza tra l'attivo corrente e le passività correnti.

Quoziente di disponibilità: indica il rapporto tra le attività correnti e le passività correnti

Margine di tesoreria: indica il margine di disponibilità liquide dell'azienda rispetto ai debiti a breve scadenza.

Quoziente di tesoreria: indica il grado di copertura delle passività correnti con le disponibilità liquide dell'azienda.

- **Conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale**

Nel conto economico "riclassificato", il criterio della pertinenza gestionale individua le seguenti aree della gestione, desumibili all'interno degli schemi di bilancio previsti dal codice civile¹²:

- **l'area operativa**, comprende i valori relativi all'attuazione e alla vendita della produzione, ovvero alla "attività caratteristica" dell'impresa. L'attività caratteristica è costituita dalle operazioni che si manifestano in via continuativa nello svolgimento della gestione e che esprimono componenti positivi e negativi di reddito i quali identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dall'impresa, per la quale la stessa è finalizzata¹³.
- **l'area accessoria**, è rappresentata convenzionalmente da proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, anche di origine patrimoniale, tutti relativi ad operazioni che fanno parte della gestione ordinaria ma che non rientrano nella gestione caratteristica, in quella finanziaria ed in quella straordinaria: accoglie i componenti di reddito positivi e negativi relativi ad una attività, eventuale, collaterale a quella operativa (per esempio: in un'impresa commerciale, la gestione degli investimenti immobiliari).
- **l'area finanziaria**, inerente la gestione degli investimenti finanziari e dei debiti di finanziamento, comprende proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, svalutazioni e ripristini di valore tutti relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi e utili e perdite su cambi. Si precisa, tuttavia, che nel prospetto di seguito riportato gli oneri finanziari sui debiti di finanziamento

¹² Per una disamina accurata delle problematiche inerenti la classificazione dei componenti di reddito e patrimoniali d'impresa all'interno degli schemi di bilancio proposti dal legislatore, si veda il *Principio Contabile OIC n.12 "Composizione e schemi del bilancio di esercizio di imprese mercantili, industriali e di servizi"*.

¹³ *Ibidem*.

(voce C 17 del conto economico) sono indicati separatamente dagli altri componenti reddituali dell'area finanziaria¹⁴;

➤ **l'area tributaria** comprende le imposte dell'esercizio.

Di seguito si presenta (Tav.9) lo schema di conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale che rappresenta la base informativa per poter svolgere un'adeguata analisi reddituale, soprattutto con riferimento all'andamento di importanti margini intermedi come il Reddito Operativo ed il Margine Operativo, utili per una corretta valutazione dei risultati raggiunti attraverso la gestione operativa (o caratteristica) propria dell'azienda e per poter misurare la redditività del capitale investito nell'impresa.

| Tav. 9 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE | | | |
|--|--|-------------------------|---------------------------|
| Aggregati | Macroclassi o voci del conto economico civilistico | Esercizio corrente 2017 | Esercizio precedente 2016 |
| Ricavi delle vendite (Rv) | A1 | 44.116.260 | 37.206.421 |
| Produzione interna (Pi) | A2 + A3 + A4 | | |
| A. VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA | A (al netto di A5) | 44.116.260 | 37.206.421 |
| B. Costi operativi esterni | | 19.564.706 | 15.910.576 |
| Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci | B6 + B11 | 6.565.567 | 5.742.339 |
| Altri costi operativi esterni | B7 + B8 | 12.999.139 | 10.168.237 |
| C. VALORE AGGIUNTO (VA) | A-B | 24.551.554 | 21.295.845 |
| D. Costi del personale (Cp) | B9 | 17.736.496 | 15.912.426 |
| E. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) | | 6.815.058 | 5.383.419 |
| Ammortamenti | B10 | 4.328.555 | 3.606.392 |
| Accantonamenti e svalutazioni | B12 + B13 | 1.096.891 | 944.716 |
| F. RISULTATO OPERATIVO | | 1.389.612 | 832.311 |
| Risultato dell'area accessoria | A5 - B14 | -376.613 | 419.261 |
| Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari) | C (al netto di C17) + D | 41.503 | 62.640 |
| G. RISULTATO OPERATIVO GLOBALE | A - B +/- C (al netto di C17) +/- D | 1.054.502 | 1.314.212 |
| Oneri finanziari (Of) | C17 | 892.157 | 1.062.997 |
| H. RISULTATO ANTE IMPOSTE (RL) | A - B +/- C +/- D +/- E | 162.345 | 251.215 |
| Imposte sul reddito | 20 | 137.913 | 249.278 |
| I. RISULTATO NETTO (RN) | 21 | 24.432 | 1.937 |

¹⁴ L'area finanziaria è esposta al lordo dei proventi finanziari e al netto degli oneri finanziari, poiché in tal modo è possibile esporre il risultato lordo di gestione indipendentemente dalle scelte di finanziamento dell'impresa.

Dal conto economico come sopra riclassificato, è possibile estrapolare le seguenti informazioni, relative ai margini di guadagno intermedi ed utili per poter valutare l'efficienza della gestione operativa e quindi la probabile stabilità dei risultati d'esercizio raggiunti.

- Analisi della situazione reddituale: andamento margini e degli indici di redditività

La seguente analisi, è volta alla misurazione della capacità dell'azienda di produrre reddito attraverso la gestione operativa (o caratteristica) in misura sufficiente ad una adeguata remunerazione del capitale investito, sia da parte del soggetto economico proprietario, ovvero della compagine sociale, che da parte dei terzi investitori (Banche, obbligazionisti, etc...) ed è svolta a partire dai risultati offerti dalla sopra esposta riclassificazione del Conto Economico di cui all'art. 2425c.c. secondo il criterio della pertinenza gestionale (Tav.9)

| Tav. 10 ANDAMENTO MARGINI DI RICAVI E DI REDDITO | | | | | | |
|---|-------------|------------|------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|
| Esercizio | VPO | MOL | RO | EBIT INTEGRALE | Risultato ante-imposte | Risultato Netto |
| 2017 | €44.116.260 | €6.815.058 | €1.389.612 | €1.054.502 | €162.345 | €24.432 |
| 2016 | €37.256.422 | €4.785.471 | €882.310 | €1.314.212 | €251.215 | €1.937 |
| Variazione | €6.859.838 | €2.029.587 | €507.302 | €-259.710 | €-88.870 | €22.495 |
| Variaz.% | 18,41% | 42,41% | 57,50% | -19,76% | -35,38% | 1.161,33% |

Andamento dei principali indicatori reddituali

| Tav. 11 INDICI DI REDDITIVITA' | | | |
|---------------------------------------|--|-------------|-------------|
| Indicatore | Macroclassi¹⁵ | 2017 | 2016 |
| ROE netto | Risultato netto/Mezzi propri | 0,18% | 0,01% |
| ROE lordo | Risultato lordo/Mezzi propri | 1,19% | 1,85% |
| ROI | Risultato operativo/(CIO - Passività operative) | 4,48% | 2,44% |
| ROS | Risultato operativo/Ricavi di vendite | 3,15% | 2,37% |
| ROA | EBIT/Totale attivo | 1,47% | 2,26% |

Definizioni:

- **ROE: Return on equity.** E' il rapporto tra il Risultato Netto (o lordo) e i Mezzi Propri, come risultanti dalla riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali (Tav.3). Indica la redditività del capitale proprio.
- **ROI: Return on investments.** E' il rapporto tra il Risultato Operativo ed il totale del capitale investito netto operativo. E' una misura della redditività complessiva della gestione operativa.

¹⁵ Le macroclassi ivi indicate si riferiscono allo Stato Patrimoniale riclassificato per aree funzionali (Tav.3) ed al Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale (Tav. 9).

- **ROS: Return on sales.** E' il rapporto tra il Risultato Operativo, come precedentemente definito, ed i ricavi netti di vendita. Indica la redditività delle vendite.
- **ROA: Return on assets.** E' il rapporto tra il Risultato ante imposte ed oneri finanziari ed il totale Capitale Investito (totale attivo). Indica la redditività del capitale investito (proprio e di terzi).

Gli indicatori considerati evidenziano buoni livelli di redditività operativa, importanti livelli di redditività degli investimenti e del patrimonio netto, oltre che una stabilità nel livello di indebitamento sia rispetto alla capacità di rimborso del debito che di equilibrio tra mezzi propri e mezzi di terzi.

ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE

1) ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma II numero 1, si dà atto che nel corso dell'esercizio 2017 è iniziata la predisposizione di progetti che prevedono l'effettuazione di attività di ricerca e sviluppo e che avranno una concreta manifestazione nel corso del presente esercizio e nei successivi. I costi fino ad ora sostenuti non sono stati in alcun modo "patrimonializzati", essendo stati addebitati direttamente e integralmente a conto economico.

2) I RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E L'INFORMATIVA EX ART. 2497-TER DEL CODICE CIVILE

La società non risulta controllare né essere controllata da alcuna altra impresa.

3) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA'

La società non possiede né azioni proprie né azioni di società controllanti.

4) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETA' NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E MOTIVI DELLE ACQUISIZIONI E ALIENAZIONI

La società non ha proceduto ad acquisizioni né di azioni proprie né di azioni di società controllanti nel corso dell'esercizio.

5) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nei primi mesi del 2018 è continuato il processo di internalizzazione delle attività relative ai servizi di raccolta "porta a porta" ed all'igiene urbana espletate precedentemente o direttamente dai Comuni soci o attraverso affidamenti ad alcune cooperative sociali del territorio per alcuni Comuni soci. Tale processo è tuttora in corso.

Inoltre è in corso la procedura finalizzata all'ingresso del Comune di Loreto nella compagine sociale del Cosmari onde consentirne le specificità richieste per la gestione "in house".

6) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La previsione di bilancio 2018 mostra il mantenimento dell'equilibrio economico finanziario dell'impresa con un incremento del Valore della Produzione sino al raggiungimento di oltre 50 milioni di Euro. Il Margine di Contribuzione lordo (EBITDA) sarà ulteriormente migliorato superando la soglia dei 7 milioni di Euro con una incidenza che sale a circa il 15% sul Fatturato.

A tali risultati contribuiscono in maniera importante i proventi per la lavorazione delle macerie da terremoto che anche per quest'anno rappresenteranno una delle attività di maggior impegno per l'intera struttura aziendale. La previsione annua è per quantitativi in lavorazione oltre le 200.000 tonnellate e, nonostante il contratto con l'Ente Regione sia in scadenza alla fine dell'esercizio, si può ragionevolmente presumere una sua estensione sino al 2019/2020 vista la stima regionale di un raggiungimento di circa il 60 % di macerie trattabili alla fine del 2018.

Conseguentemente ai disagi provocati dal terremoto a tutta la popolazione provinciale e considerate le economie ottenibili dalla concessione regionale per la selezione e trattamento delle macerie si è ritenuto, anche per l'anno 2018, di dover riconoscere la stessa mitigazione tariffaria applicata nel 2017 in aderenza ai principi già presenti ed applicabili dalla convenzione di gestione in vigore con l'Autorità d'Ambito.

7) ALTRE INFORMAZIONI FACOLTATIVE

Si tratta di informazioni che, a parere del CNDCEC, sono obbligatorie per le imprese di più grandi dimensioni.

Informazioni sull'utilizzo di strumenti finanziari

La società non detiene strumenti finanziari.

Di seguito vengono fornite una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che tutte le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

Rischio di liquidità

Non sussistono elementi e/o dati gestionali tali da far presumere l'insorgenza di potenziali rischi di liquidità.

Rischio di mercato

A seguito dell'affidamento *in house providing* del servizio integrato di raccolta e smaltimento dei rifiuti urbani per la durata di anni 15 da parte dell'ATA della Provincia di Macerata non si evidenziano rischi di mercato rilevanti.

Sedi secondarie della società

La società non ha sedi secondarie.

8) INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali. Nel corso dell'attività produttiva non vi sono emissioni di gas ad effetto serra *ex lege* 316/2004.

Durante l'esercizio in esame, la Vostra società ha mantenuto ed ha operato in vigenza delle certificazioni di qualità ISO 9000:2 ed EMAS.

9) INFORMAZIONI RELATIVE A FATTI DI RILIEVO

Si rileva che a seguito di accesso della Guardia di Finanza di Macerata e della successiva emissione di un processo verbale di constatazione l'Agenzia delle Entrate di Macerata ha emesso gli avvisi di accertamento per rettificare le dichiarazioni IRAP della società degli anni 2007, 2008, 2009, 2010 e 2011.

Gli avvisi di accertamento relativi ai primi 4 anni sono stati impugnati presso la Commissione Tributaria Provinciale di Macerata ed a seguito della decisione sfavorevole di quest'ultima presso la Commissione Tributaria Regionale di Ancona che ha deciso di accogliere il ricorso, contro tale sentenza l'Ufficio ha proposto ricorso in Cassazione, che risulta tuttora pendente.

Inoltre, nell'anno 2013 è stato notificato l'avviso di accertamento relativo al quinto anno che è stato impugnato presso la Commissione Provinciale di Macerata. La discussione in pubblica udienza è avvenuta nel mese di Aprile 2018. Si è in attesa di sentenza.

I rilievi della Guardia di Finanza, fatti propri dall'Agenzia delle Entrate, risultano assolutamente infondati in quanto la società non si trova in alcuna delle condizioni previste nei suddetti avvisi di accertamento e, pertanto, non si è ritenuto opportuno istituire alcun fondo.

A seguito della incorporazione della società controllata Sintegra Spa la società è subentrata in analogo contenzioso derivante dagli avvisi di accertamento emessi dall'Agenzia delle Entrate di Macerata per rettificare le dichiarazioni IRAP della società degli anni 2007, 2008, 2009, 2010 e 2011 conseguenti ad un processo verbale della Guardia di Finanza. Gli avvisi di accertamento relativi ai primi 4 anni sono stati

impugnati presso la Commissione Tributaria Provinciale di Macerata ed a seguito della decisione a noi favorevole di quest'ultima e la successiva opposizione dell'Ufficio in Commissione Regionale si è ancora in attesa di fissazione di udienza da parte di quest'ultima.

Inoltre, nell'anno 2013 è stato notificato l'avviso di accertamento relativo al quinto anno che è stato impugnato presso la Commissione Provinciale di Macerata. L'udienza è fissata per il prossimo mese di Giugno.

Trattandosi di identica situazione anche per questi rilievi valgono le considerazioni sopra effettuate.

CONCLUSIONI

L'Organo amministrativo ritiene, Signori Soci, che l'attività svolta e i risultati conseguiti in termini economici e commerciali siano tali da dimostrare che il mandato da Voi affidato sia stato assolto con serietà, precisione e puntualità e, quindi, dopo aver esposto i fatti amministrativi e gestionali più rilevanti dell'esercizio appena concluso, le premesse e le prospettive per quello entrante, Vi invita:

* a prendere atto della legittimità dei motivi addotti dall'Organo amministrativo, con deliberazione consiliare del 24/05/2018, per invocare il differimento della convocazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci per l'approvazione del bilancio di esercizio, in virtù di quanto previsto dall'art. 2364 Codice Civile, nonché dallo statuto sociale;

* ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2017 e le relazioni che lo accompagnano;

* a destinare l'utile realizzato nel complessivo importo di Euro 24.432

- per Euro 1.221,60 pari al 5%, alla "Riserva Legale";
- per Euro 23.210,40 alla "Riserva straordinaria disponibile".

Luogo e data

TOLENTINO, lì 24 Maggio 2018

**Per il Consiglio di Amministrazione
f.to Il Presidente
Graziano Ciurlanti**

COSMARI S.r.l.

Loc. Piane di Chienti – 62029 TOLENTINO (MC)

Iscrizione R.I. di Macerata, codice fiscale 80010900431

R.E.A. MC – 125531 – P.Iva 00899570436

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di revisione legale dei conti
al bilancio di esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017

Ai sig.ri Soci della COSMARI S.r.l.

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale dell'allegato bilancio d'esercizio della società COSMARI S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa, nonché dalla relazione sulla gestione redatta dal C.d.A. e dalla relazione del Direttore Aziendale.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2017, del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio

Responsabilità dell'organo amministrativo per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi

ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio di esercizio

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'organo amministrativo, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori della società COSMARI S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della società al 31.12.2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nei principi di revisione al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della società COSMARI S.r.l. al 31.12.2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31.12.2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, alle adunanze dell'Organo Amministrativo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

Mediante l'ottenimento di informazioni dall'organo amministrativo e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse sostanziali criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi;

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di

interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Nel corso dell'esercizio:

- non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.

Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.

Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c.. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- si è tenuto conto delle modifiche introdotte nell'art. 2426 c.c., ad opera del D.Lgs. n. 139/2015, in merito ai nuovi criteri di valutazione, fermo restando la possibilità prevista dal comma 4 dell'art. 2423 c.c. di trascurare quegli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- si segnala che in deroga a quanto previsto nel nostro ordinamento, secondo cui i contratti di leasing finanziario devono essere rilevati nello stato patrimoniale e nel conto economico utilizzando

il metodo patrimoniale, il bilancio Cosmari espone le operazioni di leasing secondo il criterio finanziario, privilegiando il principio di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- non risultano esistenti strumenti finanziari derivati e immobilizzazioni finanziarie iscritte a un valore superiore al loro *fair value*;

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 24.432 e si riassume nei seguenti valori:

| | | |
|---|-------------|---------------|
| ATTIVITÀ | Euro | 71.632.795 |
| Passività | Euro | 58.044.366 |
| - Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio) | Euro | 13.563.997 |
| - Utile (perdita) dell'esercizio | Euro | 24.432 |

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Valore della produzione (ricavi non finanziari) | Euro | 45.546.534 |
| Costi della produzione (costi non finanziari) | Euro | 44.533.535 |
| Differenza | Euro | 1.012.999 |
| Proventi e oneri finanziari | Euro | -850.654 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | Euro | 0 |
| Risultato prima delle imposte | Euro | 162.345 |
| Imposte sul reddito | Euro | 137.913 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | Euro | 24.432 |

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'organo amministrativo per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Tolentino, li 10 Giugno 2018

Il Collegio sindacale

Il Presidente GIULI Dott. PIER LORENZO _____

Il Sindaco effettivo RE Rag. LUCIANA _____

Il Sindaco effettivo FRINCONI Dott. GUIDO _____