

A.S.V.O. AMBIENTE SERVIZI VENEZIA ORIENTALE S.P.A.

Sede in VIA D. MANIN 63/A -30026 PORTOGRUARO (VE) Capitale sociale Euro 18.969.650,45 di cui
Euro 17.094.650,45 versati

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2014

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2014 riporta un risultato positivo pari a Euro 214.786.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dell'igiene ambientale dove opera in qualità di Società affidataria in house dei relativi servizi da parte dei suoi 11 Comuni Soci.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Portogruaro e nelle sedi secondarie di Lugugnana di Portogruaro, di Caorle e di Bibione.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

L'economia italiana è stata caratterizzata nell'anno 2014 da risultati recessivi. Il Prodotto Interno Lordo è diminuito.

La fase di recessione è da ricondurre a una serie di fattori finanziari e produttivi.

Per quanto riguarda la dinamica del mercato del lavoro si segnala che il livello occupazionale si è ridotto rispetto al 2013.

Il quadro economico previsionale per l'anno in corso risulta incerto per l'Italia.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Il mercato in cui opera la Società è in sostanza un mercato chiuso. L'A.S.V.O. opera nell'ambito del territorio servito in condizioni di sostanziale monopolio offrendo agli utenti residenti nei Comuni Soci direttamente i servizi di spazzamento e raccolta dei rifiuti urbani e, indirettamente attraverso società del gruppo Veritas, i servizi di smaltimento, recupero e valorizzazione dei rifiuti raccolti.

Il mercato in cui Asvo è chiamata ad operare è regolamentato da diverse normative e nei prossimi anni verrà disciplinato da parte del Consiglio di Bacino, costituito nel 2014, sia per quanto riguarda le modalità di scelta del gestore sia per quanto riguarda le modalità di erogazione dei servizi d'igiene ambientale.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento della gestione nei settori in cui la Società opera, può essere utile indicare gli andamenti economici per aggregati negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| valore della produzione | 22.021.911 | 21.818.740 | 22.090.282 |
| margine operativo lordo | 1.478.036 | 2.283.349 | 2.132.465 |
| Risultato prima delle imposte | 611.647 | 618.577 | 1.535.054 |

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi netti | 21.813.848 | 21.609.003 | 204.845 |
| Costi esterni | 12.547.205 | 11.592.802 | 954.403 |
| Valore Aggiunto | 9.266.643 | 10.016.201 | (749.558) |
| Costo del lavoro | 7.788.607 | 7.732.852 | 55.755 |
| Margine Operativo Lordo | 1.478.036 | 2.283.349 | (805.313) |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 1.100.783 | 1.342.776 | (241.993) |
| Risultato Operativo | 377.253 | 940.573 | (563.320) |
| Proventi diversi | 208.063 | 209.737 | (1.674) |
| Proventi e oneri finanziari | 71.092 | 120.944 | (49.852) |
| Risultato Ordinario | 656.408 | 1.271.254 | (614.846) |
| Componenti straordinarie nette | (44.761) | (652.677) | 607.916 |
| Risultato prima delle imposte | 611.647 | 618.577 | (6.930) |
| Imposte sul reddito | 396.861 | 404.955 | (8.094) |
| Risultato netto | 214.786 | 213.622 | 1.164 |

I Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni registrano un aumento rispetto al dato dell'esercizio precedente. Tale aumento dei Ricavi e delle Vendite e Prestazioni è stata determinata dalla sostanziale invarianza dei corrispettivi richiesti ai Comuni Soci per i servizi di raccolta e smaltimento erogati e dall'aumento dei corrispettivi derivanti dalla valorizzazione dei materiali differenziati raccolti e conferiti alle piattaforme di recupero.

I costi esterni registrano un aumento rispetto all'esercizio precedente del 8,23% frutto di un andamento diversificato al loro interno: si registra infatti:

- Un aumento di oltre 1.093.000 euro dei costi per accantonamenti per rischi determinato dalla redazione delle perizie post chiusura dei lotti 1 e 2 della discarica di Centa Taglio;
- una riduzione dei costi di acquisto per materie prime, sussidiarie di consumo di circa 188.000 euro dovuto alla riduzione dei costi di carburante e dei costi di acquisto per i sacchetti per la raccolta;
- una sostanziale invarianza dei costi per servizi;
- una leggera riduzione di circa 36.000 euro dei costi di Godimento dei beni di terzi;
- un riduzione di circa 22.000 euro degli oneri di gestione;
- una sostanziale invarianza delle rimanenze finali dell'esercizio;
- aumento del costo del personale per circa 55.000 euro.

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ROE netto | 0,01 | 0,01 | 0,04 |
| ROE lordo | 0,03 | 0,03 | 0,08 |
| ROI | 0,01 | 0,03 | 0,02 |
| ROS | 0,03 | 0,05 | 0,05 |

ROE netto

Il rapporto misura la redditività del capitale proprio. Per giudicare se il Roe è remunerativo è necessario metterlo a confronto con il rendimento (costo, opportunità di investimenti alternativi in altre imprese o in impieghi finanziari quali BOT, CCT, ecc.).

ROE lordo

E' lo stesso indice di prima con al numeratore il reddito prima delle imposte.

ROI

Questo indice rapporta il reddito operativo al capitale investito nell'attività tipica svolta (escludendo quindi eventuali partecipazioni, immobili affittati, ecc.). Il rapporto evidenzia il rendimento dell'intero capitale

investito. Poiché il Roi prescinde dai risultati economici delle gestioni finanziarie, atipica patrimoniale, straordinaria e fiscale, esprime l'efficienza reddituale intrinseca dell'impresa.

ROS

Rappresenta il risultato operativo medio per unità di ricavo. Tale rapporto esprime la redditività aziendale in relazione alla capacità remunerativa del flusso dei ricavi.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 249.948 | 365.600 | (115.652) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 8.569.673 | 7.358.812 | 1.210.861 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 17.337.532 | 16.944.126 | 393.406 |
| Capitale immobilizzato | 26.157.153 | 24.668.538 | 1.488.615 |
| Rimanenze di magazzino | 106.244 | 106.730 | (486) |
| Crediti verso Clienti | 1.519.234 | (1.600.318) | 3.119.552 |
| Altri crediti | 7.939.092 | 12.363.438 | (4.424.346) |
| Ratei e risconti attivi | 461.155 | 558.596 | (97.441) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 10.025.725 | 11.428.446 | (1.402.721) |
| Debiti verso fornitori | 942.096 | 1.476.759 | (534.663) |
| Acconti | | | |
| Debiti tributari e previdenziali | 879.291 | 1.180.256 | (300.965) |
| Altri debiti | 2.162.849 | 1.854.158 | 308.691 |
| Ratei e risconti passivi | 9.375 | 15.625 | (6.250) |
| Passività d'esercizio a breve termine | 3.993.611 | 4.526.798 | (533.187) |
| Capitale d'esercizio netto | 6.032.114 | 6.901.648 | (869.534) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 528.532 | 633.795 | (105.263) |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | | | |
| Altre passività a medio e lungo termine | 18.834.010 | 17.672.139 | 1.161.871 |
| Passività a medio lungo termine | 19.362.542 | 18.305.934 | 1.056.608 |
| Capitale investito | 12.826.725 | 13.264.252 | (437.527) |
| Patrimonio netto | (20.877.705) | (20.662.916) | (214.789) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | 2.023.518 | 1.875.000 | 148.518 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 6.027.462 | 5.523.664 | 503.798 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (12.826.725) | (13.264.252) | 437.527 |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità antenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Margine primario di struttura | (5.279.448) | (4.005.622) | (3.650.721) |
| Quoziente primario di struttura | 0,80 | 0,84 | 0,85 |
| Margine secondario di struttura | 14.083.094 | 14.300.312 | 13.893.851 |
| Quoziente secondario di struttura | 1,54 | 1,58 | 1,56 |

Il margine primario di struttura è rappresentato dalla differenza tra il capitale proveniente dai soci e le attività immobilizzate.

Il margine secondario di struttura è costituito dalla differenza tra il capitale permanente (mezzi propri + passività consolidate) e attività immobilizzate.

Quoziente primario di struttura è un indicatore di finanziamento delle immobilizzazioni ed è rappresentato dal rapporto tra mezzi propri e attività immobilizzate.

Quoziente secondario di struttura è un indicatore di finanziamento delle immobilizzazioni ed è rappresentato dal rapporto tra mezzi propri + passività consolidate e attività immobilizzate

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2014, era la seguente (in Euro):

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Depositi bancari | 6.025.896 | 5.370.334 | 655.562 |
| Denaro e altri valori in cassa | 1.566 | 4.812 | (3.246) |
| Azioni proprie | | 148.518 | (148.518) |
| Disponibilità liquide ed azioni proprie | 6.027.462 | 5.523.664 | 503.798 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a breve di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | | | |
| Debiti finanziari a breve termine | | | |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 6.027.462 | 5.523.664 | 503.798 |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a lungo di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | (2.023.518) | (1.875.000) | (148.518) |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | 2.023.518 | 1.875.000 | 148.518 |
| Posizione finanziaria netta | 8.050.980 | 7.398.664 | 652.316 |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Liquidità primaria | 4,51 | 4,15 | 3,59 |
| Liquidità secondaria | 4,54 | 4,17 | 3,59 |
| Indebitamento | 0,22 | 0,25 | 0,28 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi | 0,82 | 0,86 | 0,88 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 4,51. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 4,54. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,22. L'ammontare dei debiti è da considerarsi discreta. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,82, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. Al fine di ottenere una equilibrata situazione finanziaria è auspicabile l'incremento dei mezzi propri o l'ottenimento di finanziamenti a medio/lungo termine.

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 verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

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 per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in materia ambientali.

La nostra società ha mantenuto le certificazioni Iso 14001 e 9001 di gestione della qualità e delle prestazioni ambientali relativamente ai servizi di raccolta.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|------------------------------------|
| Terreni e fabbricati | 79.412 |
| Impianti e macchinari | 224.008 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 194.255 |
| Altri beni | 554.670 |

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che la Società non ha svolto attività di ricerca e di sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo

| Società | Debiti finanziari | Crediti finanziari | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Vendite | Acquisti |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Veritas S.p.A. | | 2.023.518 | 170.505 | 291.101 | 106.619 | 401.960 |
| Ecoprogetto Venezia Srl | | | 600 | 1.093.653 | 6.314 | 4.640.082 |
| Eco Ricicli Veritas Srl | | | 51.713 | 122.522 | 640.691 | 840.604 |
| Alisea SpA | | | | | | 50 |
| Data Rec Srl | | | | 31.148 | | 26.000 |
| Sisare Srl | 40.000 | | | | | |
| Totale | 40.000 | 2.023.518 | 222.818 | 1.538.424 | 753.624 | 5.908.696 |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Di seguito Vi illustriamo in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

| Descrizione | Numero possedute | Valore nominale | Capitale soc. (%) |
|--------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| Azioni proprie | | | |
| Azioni/quote | | | |
| Controllanti | | | |

| Azioni/quote acquistate | Numero | Valore nominale | Capitale (%) | Corrispettivo |
|--------------------------------|---------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| Azioni proprie | | | | |
| Azioni/quote | | | | |
| Controllanti | | | | |

| Azioni/quote vendute | Numero | Valore nominale | Capitale (%) | Corrispettivo |
|-----------------------------|---------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| Azioni proprie | 1.800 | 92.970 | 0,49 | 148.518 |
| Azioni/quote | | | | |
| Controllanti | | | | |

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si precisa che la società non possiede strumenti finanziari.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si sono registrati fatti rilevanti ai fini del presente Bilancio e della gestione dell'azienda, avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio trascorso è stato costituito il Consiglio di Bacino che raggruppa tutti i Comuni della Provincia di Venezia oltre al Comune di Mogliano Veneto. All'Ente neo costituito competerà la decisione circa la scelta delle modalità di affidamento del servizio di igiene ambientale tra quelle previste dal legislatore.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La vostra società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000 e al decreto legge n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

| Risultato d'esercizio al 31/12/2014 | Euro | 214.786 |
|--|-------------|----------------|
| 5% a riserva legale | Euro | 10.739 |
| a riserva straordinaria | Euro | 204.047 |
| a dividendo | Euro | |

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Luca Michelutto