

# **ECO-RICICLI VERITAS S.r.l.**

*Società soggetta a direzione e coordinamento di V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.*

Codice fiscale e Partita Iva 03643900230

Via della Geologia "Area 43 ettari"

30176 Venezia-Malcontenta (VE)

Registro Imprese di Venezia-Rovigo n. 03643900230

Capitale Sociale Euro 7.000.000, interamente versato

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019**

## INDICE

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	1
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2
CONTO ECONOMICO	3
RENDICONTO FINANZIARIO	4
NOTA INTEGRATIVA	5
1. Struttura e contenuto del bilancio	5
2. Criteri di valutazione	5
3. Analisi delle voci di Stato Patrimoniale: Attivo	10
4. Analisi delle voci di Stato Patrimoniale: Passivo	22
5. Impegni e garanzie	30
6. Conto Economico	31
7. Altre informazioni	38
8. Proposta di destinazione del risultato netto dell'esercizio	41

Attivo		31-dic-19	31-dic-18		
<b>(A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		-	-		
3	Diritti di brevetto industriale e d'utilizzazione delle opere d'ingegno	1.167	2.334		
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.480	1.758		
5	Avviamento	478.497	565.789		
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	2.738.615	4.162.150		
7	Altre	8.740.115	5.788.482		
<b>I</b>	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>11.959.874</b>	<b>10.520.513</b>		
1	Terreni e fabbricati	4.282.944	4.283.694		
2	Impianti e macchinario	10.535.693	9.294.814		
3	Attrezzature industriali e commerciali	1.480.040	1.059.175		
4	Altri beni	1.199.132	524.451		
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	5.929.864	3.295.387		
<b>II</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>23.427.673</b>	<b>18.457.521</b>		
a	Partecipazioni in imprese controllate	576.887	576.887		
b	Partecipazioni in imprese collegate	40.000	40.000		
d-bis	Partecipazioni in altre imprese	200.000	200.000		
<b>I</b>	<b>Totale partecipazioni</b>	<b>816.887</b>	<b>816.887</b>		
		<i>Entro l'esercizio</i>	<i>Entro l'esercizio</i>		
<b>2</b>	<b>Totale crediti</b>	-	-		
<b>III</b>	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>816.887</b>	<b>816.887</b>		
<b>(B) Totale immobilizzazioni</b>		<b>36.204.434</b>	<b>29.794.921</b>		
1	Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	289.996	238.072		
2	Rimanenze prodotti in corso di lavor. e semilav.	-	5.734		
4	Rimanenze prodotti finiti e merci	918.798	581.342		
<b>I</b>	<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.208.794</b>	<b>825.148</b>		
		<i>Oltre l'esercizio</i>	<i>Oltre l'esercizio</i>		
1	Crediti verso clienti	-	7.946.553	-	5.916.945
2	Crediti verso imprese controllate	-	808.917	-	358.269
4	Crediti verso controllanti	-	6.950.328	-	6.175.592
5	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	256.250	-	538.966
5bis	Crediti tributari	-	81.100	-	196.940
5ter	Imposte anticipate	277.223	396.206	168.213	335.851
5-quater	Crediti verso altri	-	155.833	-	173.216
<b>II</b>	<b>Totale crediti</b>	<b>16.595.187</b>	<b>13.695.779</b>		
<b>III</b>	<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobil.</b>	-	-		
1	Depositi bancari e postali	69.262	785		
3	Denaro e valori in cassa	1.269	947		
<b>IV</b>	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>70.531</b>	<b>1.732</b>		
<b>(C) Totale attivo circolante</b>		<b>17.874.512</b>	<b>14.522.659</b>		
<b>(D) Ratei e risconti</b>		<b>68.794</b>	<b>73.980</b>		
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>54.147.740</b>	<b>44.391.560</b>		

Passivo		31-dic-19		31-dic-18	
I	Capitale	7.000.000		7.000.000	
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.000.000		3.000.000	
III	Riserve di rivalutazione	-		-	
IV	Riserva legale	287.746		260.730	
V	Riserve statutarie	-		-	
VI	Altre riserve	5.090.786		4.577.474	
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-		-	
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-		-	
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.029.053)		540.328	
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-		-	
<b>(A)</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>14.349.479</b>		<b>15.378.532</b>	
2	Fondi per imposte	-		4.517	
4	Altri	149.286		149.286	
<b>(B)</b>	<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>149.286</b>		<b>153.803</b>	
<b>(C)</b>	<b>Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato</b>	<b>809.840</b>		<b>646.311</b>	
			<i>Oltre l'esercizio</i>		
3	Debiti verso soci per finanziamenti	1.800.000	4.400.000	2.400.000	3.000.000
4	Debiti verso banche	3.456.738	12.407.965	805.153	4.822.857
7	Debiti verso fornitori	-	7.947.946	-	8.637.823
9	Debiti verso imprese controllate	-	183.478	-	30.208
11	Debiti verso imprese controllanti	-	11.759.849	-	9.774.217
11-bis	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	1.117.984	-	974.846
12	Debiti tributari	-	254.644	-	182.532
13	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	284.041	-	303.232
14	Altri debiti	-	422.199	-	429.958
<b>(D)</b>	<b>Totale debiti</b>	<b>38.778.106</b>		<b>28.155.673</b>	
<b>(E)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>61.029</b>		<b>57.241</b>	
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>54.147.740</b>		<b>44.391.560</b>	

<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.136.515	31.274.529
2	Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	331.721	(14.824)
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	60.793	482.809
5	Altri ricavi e proventi	3.784.430	3.477.824
	Contributi in conto esercizio	49.976	131.324
	Altri ricavi e proventi	3.734.454	3.346.500
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>36.313.459</b>	<b>35.220.338</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.956.947	8.252.474
7	Per servizi	18.526.969	17.679.889
8	Per godimento di beni di terzi	508.950	351.921
9	Per il personale	6.991.520	6.766.659
	(a) Salari e stipendi	4.925.093	4.629.002
	(b) Oneri sociali	1.577.262	1.459.220
	(c) Trattamento di fine rapporto	320.879	304.384
	(e) Altri costi	168.286	374.053
10	Ammortamenti e svalutazioni	1.878.894	1.308.133
	(a) Ammort. immobilizzazioni immateriali	354.931	194.768
	(b) Ammort. immobilizzazioni materiali	1.445.061	1.047.540
	(d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	78.902	65.825
11	Variazione delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci	(51.924)	(54.072)
14	Oneri diversi di gestione	420.153	432.545
<b>Totale costi della produzione (B)</b>		<b>37.231.509</b>	<b>34.737.549</b>
<b>(A-B) Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>(918.050)</b>	<b>482.789</b>
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16	Altri proventi finanziari	265	2.583
	(d) Proventi diversi dai precedenti: da altri	265	2.583
17	Interessi e altri oneri finanziari:	(452.463)	(283.461)
	verso controllanti	(153.616)	(84.953)
	verso altri	(298.847)	(198.508)
<b>Totale proventi e (oneri) finanziari</b>		<b>(452.198)</b>	<b>(280.878)</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18	Rivalutazioni:	-	329.037
	(a) di partecipazioni	-	329.037
19	Svalutazioni:	-	-
<b>Totale delle rettifiche</b>		<b>-</b>	<b>329.037</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(1.370.248)</b>	<b>530.948</b>
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(341.195)	(9.380)
	Imposte correnti	-	54.792
	Imposte differite	(4.517)	(4.517)
	Imposte anticipate	(60.355)	(34.262)
	Proventi da consolidato fiscale	(276.323)	(25.393)
21	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(1.029.053)</b>	<b>540.328</b>

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2019 Rendiconto	31.12.2018 Rendiconto
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(1.029.053)</b>	<b>540.327</b>
Imposte sul reddito	(341.195)	(9.380)
Interessi passivi/(interessi attivi)	452.463	283.461
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(21.050)	(51.805)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(938.835)</b>	<b>762.603</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	399.781	519.495
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.799.992	1.242.308
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	0	(329.037)
Altre rettifiche per elementi non monetari	1.601	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>1.262.539</b>	<b>2.195.369</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(383.645)	(39.247)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(2.108.510)	493.880
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	907.971	(98.681)
Decremento/(incremento) dei crediti vs controllate	(450.648)	532.649
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllate	153.270	28.958
Decremento/(incremento) dei crediti vs controllanti	(774.736)	(1.986.294)
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllanti	1.985.632	1.875.767
Decremento/(incremento) dei crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	282.716	383.194
Incremento/(decremento) dei debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	143.138	161.380
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	5.186	49.573
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	3.788	(5.567)
Altre variazioni del capitale circolante netto	455.610	2.145.661
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>1.482.310</b>	<b>5.736.642</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(452.463)	(283.461)
(Imposte sul reddito pagate)	(901)	(110.095)
(Utilizzo dei fondi)	(157.350)	(586.142)
<b>Altri incassi/pagamenti</b>	<b>(610.714)</b>	<b>(979.698)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>871.596</b>	<b>4.756.944</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(7.518.609)	(6.963.206)
Disinvestimenti	84.270	57.595
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.353.566)	(1.361.158)
Disinvestimenti	0	15.599
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
Disinvestimenti	0	17.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(9.787.905)</b>	<b>(8.234.170)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	4.904.778	(954.192)
Accensione finanziamenti	3.940.000	3.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.259.670)	(1.410.860)
<i>Mezzi di finanziamento da controllante</i>		
Accensione finanziamenti	2.000.000	3.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(600.000)	(157.500)
<i>Mezzi propri</i>	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>8.985.108</b>	<b>3.477.448</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	68.799	222
<b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>		
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.732</b>	<b>1.511</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>70.531</b>	<b>1.733</b>

# **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**

## **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile integrata dai Principi Contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in conformità agli schemi obbligatori contenuti negli articoli 2424, 2425, 2425-ter, 2427, 2427 bis e 2428 del Codice Civile, nel rispetto dei principi di chiarezza, verità e correttezza sanciti dall'art. 2423, comma 2, del Codice Civile, nonché secondo i principi di prudenza, continuità e prevalenza della sostanza sulla forma (sostanza dell'operazione o del contratto), così come disposto dall'art. 2423 bis, comma 1, del Codice Civile.

La Nota Integrativa fornisce, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge, come previsto dall'art. 2423, comma 3, del Codice Civile.

Si rileva che:

- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario derogare alle disposizioni di legge, ai sensi dell'art. 2423, comma 5, e dell'art. 2423-bis, comma 2, del Codice Civile;
- la Società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare od omettere le voci di bilancio precedute da numeri arabi, ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 2, del Codice Civile;
- tutte le voci del bilancio sono comparabili con le corrispondenti voci iscritte nel bilancio dell'esercizio precedente;
- ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile non esistono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio;
- oltre ai prospetti redatti secondo gli schemi della legislazione vigente, costituiti dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, il bilancio è stato integrato con due riclassificazioni dello Stato Patrimoniale e una del Conto Economico, esposti nella Relazione sulla Gestione.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio d'esercizio sono tutti conformi al disposto dell'art. 2426 del Codice Civile e hanno tenuto altresì conto dei Principi Contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Gli stessi sostanzialmente non si discostano da quelli osservati per la redazione dei bilanci degli esercizi precedenti, nel rispetto dell'art. 2423-bis, comma 1, n. 6, del Codice Civile.

Di seguito si espongono i criteri di valutazione con riferimento alle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico.

## **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori direttamente o indirettamente imputabili, per la quota ragionevolmente attribuibile all'immobilizzazione e sono esposte in bilancio al netto dei fondi di ammortamento.

Le immobilizzazioni immateriali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio in relazione al periodo della loro prevista utilità futura. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile per l'utilizzo o comunque comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

I **diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno** sono costituiti da software e vengono ammortizzati in 3 anni a quote costanti.

Le **concessioni, licenze, marchi e diritti simili** sono rappresentati da marchi e vengono ammortizzati sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione, stimata in 18 anni.

L'**avviamento**, il cui valore originario è di euro 1.570 mila, è derivato da due operazioni di acquisto di ramo d'azienda, a titolo oneroso, avvenute nell'anno 2007 (euro 1.200 mila) e nell'anno 2008 (euro 370 mila).

Le acquisizioni di ramo d'azienda si riferiscono, quanto agli atti del 2007 e 2008, alla cessione da La Ro.ve.co. S.r.l. alla Eco-Ricicli Veritas S.r.l. (già Vetrital S.r.l.), del complesso di beni organizzati, costituiti dall'attività di raccolta, trasporto e trattamento dei materiali provenienti dalla raccolta in generale e dalla raccolta differenziata, ovverosia il settore "VPL" (Vetro/Plastica/Lattine).

L'avviamento è stato iscritto nell'attivo patrimoniale ed è ammortizzato in 18 esercizi. Il mantenimento di un tale periodo di ammortamento è giustificato da specifiche caratteristiche ricollegabili direttamente alla realtà e tipologia dell'impresa. In particolare la società opera in un settore in cui non si prevedono rapidi e improvvisi mutamenti tecnologici e le cui barriere all'entrata permettono di conservare per lungo tempo le posizioni acquisite sul mercato. Tali barriere sono strettamente riferite alla natura stessa del business in cui opera la società.

La voce **immobilizzazioni immateriali in corso e acconti** contiene costi relativi all'attrezzamento di due aree ove sorgeranno alcuni impianti produttivi.

Le **altre immobilizzazioni immateriali** includono principalmente l'acquisizione del diritto di superficie dell'area denominata "10 ettari" e quella d'area ex CO.IN.TRA. Società Cooperativa, oltre a spese effettuate su beni di terzi.

Oltre alle sistematiche riduzioni di valore costituite dall'ammortamento, ogni immobilizzazione immateriale è, inoltre, soggetta a un periodico riesame ai fini di determinare se il suo valore di bilancio ha subito una perdita durevole di valore. Ove ciò si verificasse, tale ulteriore riduzione verrebbe riflessa nel bilancio attraverso una svalutazione e un'aggiornata stima della vita utile residua con conseguente

effetto, negli esercizi successivi, sul suo ammortamento. La determinazione dell'eventuale riduzione durevole del loro valore avviene facendo riferimento alla capacità delle immobilizzazioni stesse di concorrere alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile vita utile e, ove rilevante, al loro valore di mercato.

## **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori, e risultano esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento.

L'ammortamento viene effettuato con sistematicità in ogni esercizio, mediante l'applicazione di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione economica, considerando l'usura fisica e l'obsolescenza economico-tecnica di ogni singolo cespite.

Le aliquote di ammortamento non sono state modificate rispetto a quelle degli esercizi precedenti.

L'ammortamento ha inizio nel momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso. Per il primo esercizio l'aliquota d'ammortamento viene ridotta alla metà, come concesso dal Principio Contabile OIC 16.

Oltre alle sistematiche riduzioni di valore costituite dall'ammortamento, ogni immobilizzazione materiale è, inoltre, soggetta a un periodico riesame ai fini di determinare se il suo valore di bilancio ha subito una perdita durevole di valore. Ove ciò si verificasse, tale ulteriore riduzione verrebbe riflessa nel bilancio attraverso una svalutazione e un'aggiornata stima della vita utile residua con conseguente effetto, negli esercizi successivi, sul suo ammortamento. La determinazione dell'eventuale riduzione durevole del loro valore, avviene facendo riferimento alla capacità delle immobilizzazioni stesse di concorrere alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile vita utile e, ove rilevante, al loro valore di mercato.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono imputate integralmente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

## **BENI IN LEASING**

I canoni di locazione finanziaria sono contabilizzati a conto economico in base alla durata del relativo contratto (metodo patrimoniale).

Tuttavia per fornire le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1, n. 22, del Codice Civile si riporta nella Nota Integrativa un'indicazione dell'effetto che ci sarebbe stato sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico qualora i contratti di leasing fossero stati contabilizzati secondo il cosiddetto metodo finanziario.

## **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le partecipazioni sono state valutate con il metodo del costo, eventualmente rettificato dalle perdite durevoli di valore.

La valorizzazione originaria al costo viene ripristinata una volta venute meno le ragioni della eventuale svalutazione.

## **RIMANENZE**

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Le rimanenze obsolete o di lenta movimentazione sono valutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

## **CREDITI E DEBITI**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione, ottenuto dalla differenza tra il valore nominale degli stessi e le rettifiche iscritte nell'apposito fondo di svalutazione, imputato in bilancio a diretta diminuzione dei crediti. Detto fondo è commisurato all'entità dei rischi di insolvenza relativi a specifici crediti e a rischi generici d'insolvenza sulla totalità dei crediti, stimati prudenzialmente sulla base delle esperienze passate.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Si precisa che nel presente bilancio tutti i finanziamenti in essere si sono originati successivamente all'1/1/2016 (data di prima applicazione del D.Lgs n. 139 del 18 agosto 2015) e di conseguenza si è applicato il metodo del costo ammortizzato.

## **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stanziato per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti in conformità alla legislazione e ai contratti di lavoro vigenti.

L'ammontare iscritto in bilancio riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti al netto delle anticipazioni erogate agli stessi.

## **RATEI E RISCONTI**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

## **RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà con il correlato trasferimento dei rischi e dei benefici o del compimento della prestazione.

I ricavi sono iscritti al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa più identificare l'utilità futura degli stessi.

## **IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

L'onere per le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio è determinato sulla base delle vigenti disposizioni del D.P.R. 917/86 e successive modificazioni e integrazioni e della normativa vigente in tema di IRAP (D. Lgs. 446/97).

Le imposte differite e le imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nel rispetto del principio di competenza, al fine di rilevare l'effetto delle differenze temporanee esistenti tra i valori civilistici e i valori fiscali a seguito dell'applicazione delle norme del T.U.I.R. e che determinano una discordanza tra il risultato economico civilistico e l'imponibile fiscale.

Si procede alla contabilizzazione della fiscalità differita e anticipata sulla base dei seguenti principi:

- le imposte differite, in ossequio al principio della prudenza, vengono sempre recepite in bilancio, salvo quando esistono scarse probabilità circa l'insorgenza futura del debito di imposta;
- le imposte anticipate, in ossequio al principio della prudenza, vengono recepite in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali sufficienti a coprirle.

La Società, a partire dall'esercizio 2010, ha aderito al regime del consolidato fiscale nazionale in capo alla controllante Veritas S.p.A..

## **CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO**

La società non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni e soggetti a essi equiparati, società da questi controllate e società di partecipazione pubblica, di importo superiori a Euro 10.000, ai sensi della Legge n. 124/2017.

## ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

### IMMOBILIZZAZIONI

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2019 rispetto all'esercizio scorso è rappresentata dalla seguente tabella:

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	Saldo al 31/12/2018	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Riclassifiche	Ammortamenti 2019	Saldo al 31/12/2019
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.334	-	-	-	(1.167)	1.167
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.758	-	-	-	(278)	1.480
Avviamento	565.789	-	-	-	(87.292)	478.497
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.162.150	844.634	(1.601)	(2.266.568)	-	2.738.615
Altre	5.788.482	942.420	-	2.275.407	(266.194)	8.740.115
<b>TOTALE</b>	<b>10.520.513</b>	<b>1.787.054</b>	<b>(1.601)</b>	<b>8.839</b>	<b>(354.931)</b>	<b>11.959.874</b>

Sulla base delle stime effettuate dagli Amministratori si ritiene che il valore netto contabile di tali immobilizzazioni immateriali non sia superiore al loro valore recuperabile alla data di chiusura del presente bilancio e che non abbia subito perdite durevoli di valore.

Le "Immobilizzazioni in corso e acconti" accolgono, principalmente, le seguenti voci:

- costi per circa euro 2.312 mila relativi all'attrezzamento di due aree produttive sulle quali sorgeranno il nuovo impianto ingombranti, il nuovo comparto di carico della linea VPL 1 e la nuova "linea ripasso sovvalli e inerti".
- costi per euro 354 mila relativi alla predisposizione di una Proposta di Finanza di Progetto avente a oggetto i servizi di trattamento e selezione, ai fini della successiva valorizzazione e/o avvio allo smaltimento, dei rifiuti urbani derivanti dalla raccolta differenziata effettuata sul bacino della Città Metropolitana di Venezia e del Comune di Mogliano Veneto (Tv), la cui "pubblica utilità" è stata sancita nel febbraio 2019 e a seguito della quale è stata bandita la relativa gara.

Le "Altre immobilizzazioni immateriali", contengono, principalmente, le seguenti voci:

- l'acquisizione di un diritto di superficie sull'Area "10 Ha" di proprietà della controllante Veritas S.p.A, per complessivi euro 8.024 mila. Nel complesso si è avuto un incremento rispetto al passato esercizio di euro 1.381 mila.

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali all'inizio dell'esercizio risulta così dettagliato:

	Situazione al 31/12/2018		
	Costo storico	Ammortamenti accumulati	Costo netto
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	47.016	(44.682)	2.334
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.000	(3.242)	1.758
Avviamento	1.570.000	(1.004.211)	565.789
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.162.150	-	4.162.150
Altre	8.562.280	(2.773.798)	5.788.482
<b>TOTALE</b>	<b>14.346.446</b>	<b>(3.825.933)</b>	<b>10.520.513</b>

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali alla data di chiusura dell'esercizio risulta così composto:

	Situazione al 31/12/2019		
	Costo storico	Ammortamenti accumulati	Costo Netto
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	47.016	(45.849)	1.167
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.000	(3.520)	1.480
Avviamento	1.570.000	(1.091.503)	478.497
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.738.615	-	2.738.615
Altre	11.780.107	(3.039.992)	8.740.115
<b>TOTALE</b>	<b>16.140.738</b>	<b>(4.180.864)</b>	<b>11.959.874</b>

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2019 rispetto all'esercizio scorso è rappresentata dalle seguenti tabelle:

<i>Immobilizzazioni tecniche lorde</i>	Saldo al 31/12/2018	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Riclassifiche	Arrotondamento unità di euro	Saldo al 31/12/2019
Terreni	503.823	-	-	-	-	503.823
Costruzioni leggere	4.458.060	188.664	(15.558)	-	-	4.631.166
<i>Terreni e fabbricati</i>	<b>4.961.883</b>	<b>188.664</b>	<b>(15.558)</b>	-	-	<b>5.134.989</b>
Impianti e macchinari specifici	7.363.837	1.269.341	(12.000)	527.985	-	9.149.163
Macchinari generici	177.499	850	-	-	-	178.349
Impianti generici	4.136.043	195.237	-	-	-	4.331.280
<i>Impianti e macchinario</i>	<b>11.677.379</b>	<b>1.465.428</b>	<b>(12.000)</b>	<b>527.985</b>	-	<b>13.658.792</b>
Mezzi di sollevamento	494.948	54.983	(38.715)	-	-	511.216
Attrezzatura varia e minuta	112.477	17.679	-	-	-	130.156
Contenitori	1.173.382	663.181	(2.400)	-	-	1.834.163
Campane	127.062	-	(22.610)	-	-	104.452
<i>Attrezzature</i>	<b>1.907.869</b>	<b>735.843</b>	<b>(63.725)</b>	-	-	<b>2.579.987</b>
Macchine d'ufficio elettroniche	107.851	91	-	-	-	107.942
Mobili e arredi	227.604	4.213	-	-	-	231.817
Automezzi	1.200.223	536.847	(166.455)	376.151	-	1.946.766
Autovetture	44.412	-	-	-	-	44.412
<i>Altri beni</i>	<b>1.580.090</b>	<b>541.151</b>	<b>(166.455)</b>	<b>376.151</b>	-	<b>2.330.937</b>
Immobilizzazioni in corso	1.948.599	1.975.754	(8.736)	(106.521)	1	3.809.097
Acconti su immobilizzazioni	1.346.788	1.580.433	-	(806.454)	-	2.120.767
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>	<b>3.295.387</b>	<b>3.556.187</b>	<b>(8.736)</b>	<b>(912.975)</b>	<b>1</b>	<b>5.929.864</b>
<b>TOTALE</b>	<b>23.422.608</b>	<b>6.487.273</b>	<b>(266.474)</b>	<b>(8.839)</b>	<b>1</b>	<b>29.634.569</b>

I principali incrementi dell'anno sono di seguito riportati.

Relativamente alla voce "Impianti e macchinari specifici" gli incrementi più significativi, al netto degli importi rilevati negli esercizi precedenti tra gli acconti su immobilizzazioni o tra le immobilizzazioni in corso, riguardano:

- il *revamping* dell'impianto "VPL 1" per euro 683 mila;
- il *revamping* dell'impianto "VPL 2" per euro 190 mila;
- la linea di selezione automatica per euro 127 mila;
- una nuova linea di aspirazione nell'impianto "VPL 2" per euro 73 mila;
- il *revamping* della linea metalli per euro 58 mila;
- il *revamping* della linea inerti per euro 40 mila;
- gli incrementi al comparto di carico multimateriale per euro 33 mila;
- una passerella per aprisacchi per euro 33 mila.

La voce "Contenitori" si è incrementata per effetto dell'acquisizione di nuovi contenitori per euro 663 mila.

Per quanto riguarda gli "Automezzi" si evidenzia l'acquisto di nuovi mezzi per euro 537 mila e alienazioni per euro 166 mila.

Tra le "Immobilizzazioni materiali in corso" sono stati rilevati incrementi riguardanti, per la maggior parte:

- un impianto per trattamento scarti per euro 618 mila;
- l'acquisto di una pressa che sarà messa in funzione nel 2020 per euro 377 mila;
- lavori incrementativi relativi all'impianto antincendio per euro 334 mila;
- l'acquisto di una pressa orizzontale imballatrice, non ancora in funzione alla data di chiusura dell'esercizio, per euro 267 mila;
- lavori sull'impianto di depurazione per euro 186 mila;

Gli incrementi degli "acconti su immobilizzazioni" sono costituiti principalmente dagli anticipi versati per:

- la costruzione di un nuovo fabbricato destinato agli ingombranti per euro 378 mila;
- l'acquisto di una pressa per euro 258 mila;
- il *revamping* del comparto di carico per euro 240 mila;
- la fornitura di un aprisacchi per euro 127 mila.

Nel corso dell'esercizio 2019, inoltre, è stata versata la caparra confirmatoria relativa all'acquisto di un ramo d'azienda per euro 250 mila.

Di seguito si riepiloga la movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio dei fondi ammortamento relativi alle immobilizzazioni materiali.

<i>Fondi ammortamento</i>	Saldo al 31/12/2018	Ammortamenti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Arrotondamento unità di euro	Saldo al 31/12/2019
Costruzioni leggere	678.189	180.470	(6.614)	-	852.045
<i>Terreni e fabbricati</i>	<b>678.189</b>	<b>180.470</b>	<b>(6.614)</b>	-	<b>852.045</b>
Impianti e macchinari specifici	1.367.097	412.526	(2.861)	-	1.776.762
Macchinari generici	75.558	13.344	-	-	88.902
Impianti generici	939.910	317.525	-	-	1.257.435
<i>Impianti e macchinario</i>	<b>2.382.565</b>	<b>743.395</b>	<b>(2.861)</b>	-	<b>3.123.099</b>
Mezzi di sollevamento	97.662	89.545	(18.700)	1	168.508
Attrezzatura varia e minuta	81.937	9.543	-	-	91.480
Contenitori	575.711	181.198	(2.400)	(1)	754.508
Campane	93.384	7.328	(15.261)	-	85.451
<i>Attrezzature</i>	<b>848.694</b>	<b>287.614</b>	<b>(36.361)</b>	-	<b>1.099.947</b>
Macchine d'ufficio elettroniche	98.094	5.553	-	1	103.648
Mobili e arredi	152.755	18.276	-	1	171.032
Automezzi	771.394	205.347	(157.418)	-	819.323
Autovetture	33.396	4.406	-	-	37.802
<i>Altri beni</i>	<b>1.055.639</b>	<b>233.582</b>	<b>(157.418)</b>	2	<b>1.131.805</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.965.087</b>	<b>1.445.061</b>	<b>(203.254)</b>	2	<b>6.206.896</b>

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali all'inizio dell'esercizio risulta così dettagliato:

	Situazione al 31/12/2018		
	Costo storico	Ammortamenti accumulati	Valori netti 31/12/2018
Terreni	503.823	-	503.823
Costruzioni leggere	4.458.060	(678.189)	3.779.871
<i>Terreni e fabbricati</i>	<b>4.961.883</b>	<b>(678.189)</b>	<b>4.283.694</b>
Impianti e macchinari specifici	7.363.837	(1.367.097)	5.996.740
Macchinari generici	177.499	(75.558)	101.941
Impianti generici	4.136.043	(939.910)	3.196.133
<i>Impianti e macchinario</i>	<b>11.677.379</b>	<b>(2.382.565)</b>	<b>9.294.814</b>
Mezzi di sollevamento	494.948	(97.662)	397.286
Attrezzatura varia e minuta	112.477	(81.937)	30.540
Contenitori	1.173.382	(575.711)	597.671
Campane	127.062	(93.384)	33.678
<i>Attrezzature</i>	<b>1.907.869</b>	<b>(848.694)</b>	<b>1.059.175</b>
Macchine d'ufficio elettroniche	107.851	(98.094)	9.757
Mobili e arredi	227.604	(152.755)	74.849
Automezzi	1.200.223	(771.394)	428.829
Autovetture	44.412	(33.396)	11.016
<i>Altri beni</i>	<b>1.580.090</b>	<b>(1.055.639)</b>	<b>524.451</b>
Immobilizzazioni in corso	1.948.599	-	1.948.599
Acconti su immobilizzazioni	1.346.788	-	1.346.788
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>	<b>3.295.387</b>	-	<b>3.295.387</b>
<b>TOTALE</b>	<b>23.422.608</b>	<b>(4.965.087)</b>	<b>18.457.521</b>

Il valore netto dei cespiti alla fine dell'esercizio 2019 risulta quindi così composto:

	Situazione al 31/12/2019		
	Costo storico	Ammortamenti accumulati	Immobilizzazioni Nette
Terreni	503.823	-	503.823
Costruzioni leggere	4.631.166	(852.045)	3.779.121
<i>Terreni e fabbricati</i>	<b>5.134.989</b>	<b>(852.045)</b>	<b>4.282.944</b>
Impianti fissi	9.149.163	(1.776.762)	7.372.401
Macchinari generici	178.349	(88.902)	89.447
Impianti generici	4.331.280	(1.257.435)	3.073.845
<i>Impianti e macchinario</i>	<b>13.658.792</b>	<b>(3.123.099)</b>	<b>10.535.693</b>
Mezzi di sollevamento	511.216	(168.508)	342.708
Attrezzatura varia e minuta	130.156	(91.480)	38.676
Contenitori	1.834.163	(754.508)	1.079.655
Campane	104.452	(85.451)	19.001
<i>Attrezzature</i>	<b>2.579.987</b>	<b>(1.099.947)</b>	<b>1.480.040</b>
Macchine d'ufficio elettroniche	107.942	(103.648)	4.294
Mobili e arredi	231.817	(171.032)	60.785
Automezzi	1.946.766	(819.323)	1.127.443
Autovetture	44.412	(37.802)	6.610
<i>Altri beni</i>	<b>2.330.937</b>	<b>(1.131.805)</b>	<b>1.199.132</b>
Immobilizzazioni in corso	3.809.097	-	3.809.097
Acconti su immobilizzazioni	2.120.767	-	2.120.767
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>	<b>5.929.864</b>	-	<b>5.929.864</b>
<b>TOTALE</b>	<b>29.634.569</b>	<b>(6.206.896)</b>	<b>23.427.673</b>

A norma dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, (legge di rivalutazione monetaria e del capitale delle imprese) viene qui specificato che non esistono beni in patrimonio per i quali sono state eseguite rivalutazioni monetarie e parimenti beni in patrimonio per i quali è stato derogato ai criteri legali di valutazione.

### Operazioni di locazione finanziaria

Nei prospetti che seguono vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rilevarebbe i beni ricevuti in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tali beni le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si contabilizzerebbero la quota di interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

In ossequio alle disposizioni legislative (punto 22 dell'art. 2427 del Codice Civile), così come elaborata dall'OIC, viene fornita in Nota Integrativa l'informativa con il cosiddetto metodo finanziario.

**ATTIVITA'**

*Valori Euro/000*

**A) CONTRATTI IN CORSO**

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi	€	-
Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	€	566
Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	€	-
Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio sui contratti in essere	€	57
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	€	-
<hr/>		
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi	€	510
Storno dei risconti attivi relativi al canone anticipato	€	11
<b>Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi e dello storno dei risconti su maxi canone dei leasing</b>	<b>€</b>	<b>499</b>

**B) BENI RISCATTATI**

	€	-
<hr/>		
<b>Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio</b>	<b>€</b>	<b>-</b>

**C) PASSIVITA'**

*Valori Euro/000*

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente (contratti in essere al 31-12-2018)		-
Debiti impliciti sorti nell'esercizio		566
Riduzioni per rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		92
<hr/>		
<b>Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio</b>		<b>475</b>

**D) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)**

**24**

**E) Effetto netto fiscale**

-

**F) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)**

**24**

## EFFETTO SU CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	€	92
Storno di ammortamenti su beni riscattati nell'esercizio in corso	€	-
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	-€	11
Rilevazione di:		
- quote di ammortamento	-€	57
* su contratti in essere	-€	57
* su beni riscattati	€	-
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	€	-
Effetto sul risultato prima delle imposte	€	24
Effetto sulle imposte dirette	-€	7
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	€	17

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

### PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Le partecipazioni in imprese controllate ammontano a euro 577 mila circa e sono interamente rappresentate dalla partecipazione nella società **Metalrecycling Venice S.r.l.**, costituita in data 16/7/2013. La società svolge l'attività di selezione, trattamento e valorizzazione di rottami ferrosi e cascami non ferrosi. I dati riportati si riferiscono al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, ultimo approvato.

DATI DELLA PARTECIPATA	
Denominazione e sede	Metalrecycling Venice S.r.l. Via dell'Elettronica 30176 Malcontenta (VE)
Quota posseduta direttamente	100%
Quota posseduta indirettamente	0%
Capitale sociale al 31/12/2018	100.000
Patrimonio netto al 31/12/2018	418.027
Utile / (Perdita) dell'esercizio 2018	62.354
Valore di bilancio	576.887

Il valore di iscrizione della partecipazione, corrispondente al costo di acquisizione, risulta superiore alla relativa frazione di patrimonio netto. Tale scelta è riconducibile ai risultati economici positivi conseguiti dalla società controllata nell'ultimo triennio.

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a euro 40 mila.

La voce in oggetto si riferisce interamente alla società **Ecoplastiche Venezia S.r.l.**, costituita in data 16/5/2014. Trattasi della società originariamente costituita per occuparsi del riciclo delle plastiche all'interno del futuro "Ecodistretto". I dati riportati si riferiscono al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, ultimo approvato.

DATI DELLA PARTECIPATA	
Denominazione e sede	Ecoplastiche Venezia S.r.l. Via della Geologia "Area 43 ettari" 30176 Malcontenta (VE)
Quota posseduta direttamente	40%
Quota posseduta indirettamente	0%
Capitale sociale al 31/12/2018	100.000
Patrimonio netto al 31/12/2018	94.785
Utile / (Perdita) dell'esercizio 2018	(1.310)
Valore di bilancio	40.000

La società è attualmente inattiva non avendo ancora avuto inizio l'attività operativa.

## PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Le partecipazioni in altre imprese ammontano a euro 200 mila.

La voce in oggetto si riferisce alla società **Ecopatè S.r.l.**, costituita in data 1/12/2011.

Nella seguente tabella si riassumono i dati salienti della partecipata. I dati riportati si riferiscono all'ultimo bilancio approvato.

DATI DELLA PARTECIPATA	
Denominazione e sede	Ecopatè S.r.l. Santa Croce 489 30135 Venezia
Quota posseduta direttamente	10%
Quota posseduta indirettamente	0%
Capitale sociale al 31/12/2018	100.000
Patrimonio netto al 31/12/2018	2.327.979
Utile / (Perdita) dell'esercizio 2018	177.980
Valore di bilancio	200.000

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **RIMANENZE**

Le rimanenze al 31 dicembre 2019 si compongono come segue:

<b>RIMANENZE</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	289.996	238.072	51.924
Rimanenze prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	5.734	(5.734)
Rimanenze prodotti finiti e merci	918.798	581.342	337.456
<b>TOTALE</b>	<b>1.208.794</b>	<b>825.148</b>	<b>383.646</b>

Le rimanenze di prodotti finiti e merci segnano un netto incremento rispetto ai valori dell'esercizio precedente. In particolare, su tutti, si evidenziano:

- a) il sensibile incremento dei valori di rottame di vetro lavorato, che ammonta a euro 120 mila circa, a fronte di una riduzione dei volumi effettivi a stoccaggio. Tale evidenza è da rintracciarsi nelle mutate condizioni contrattuali con la partecipata Ecopatè;
- b) il valore del materiale ferroso in deposito presso il magazzino della controllata Metalrecycling Venice S.r.l., pari a euro 120 mila circa, relativo a una partita di natura commerciale effettuata in attesa di un rimbalzo del prezzo di mercato dei rottami;
- c) l'incremento dei volumi stoccati della plastica imballata rispetto all'esercizio precedente, dovuto non a una criticità nei ritiri, ma semplicemente alla concomitanza di fermi di produzione negli impianti di destino.

La Società non ha stanziato alcun fondo svalutazione di magazzino in quanto non ritenuto necessario.

### **CREDITI**

#### **Crediti verso clienti**

I crediti verso clienti sono così composti:

<b>DETTAGLIO CREDITI VERSO CLIENTI</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Crediti verso clienti	8.067.951	5.981.861	2.086.090
Fatture da emettere	19.871	105.215	(85.344)
Effetti c/o banche	34.249	84.376	(50.127)
<b>Totale crediti lordi</b>	<b>8.122.071</b>	<b>6.171.452</b>	<b>1.950.619</b>
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(175.519)	(254.507)	78.988
Accrediti da emettere a clienti	1	-	1
<b>TOTALE</b>	<b>7.946.553</b>	<b>5.916.945</b>	<b>2.029.608</b>

Nel corso dell'esercizio il fondo svalutazione crediti ha avuto la seguente movimentazione:

<b>FONDO SVALUTAZIONE CREDITI</b>	Saldo al 31/12/2018	Movimenti dell'esercizio		Saldo al 31/12/2019
		accantonamento	utilizzo	
Fondo svalutazione crediti:				
ex articolo 106/917	65.825	78.902	(65.825)	78.902
tassato	188.682	-	(92.065)	96.617
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>254.507</b>	<b>78.902</b>	<b>(157.890)</b>	<b>175.519</b>

L'utilizzo di euro 158 mila circa è relativo:

- per euro 50 mila a un atto transattivo concluso con una società cliente;
- per euro 106 mila allo storno dei crediti commerciali vantati nei confronti di una società cliente di cui è stato dichiarato il fallimento nel corso del 2019;
- per euro 2 mila allo stralcio di un credito per recupero ritenuto antieconomico.

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 6 del Codice Civile, occorre rilevare che i crediti verso clienti sono totalmente esigibili entro l'esercizio successivo.

Non vi sono crediti in valuta alla data del 31 dicembre 2019.

I crediti verso clienti includono euro 34 mila circa consistenti in ricevute bancarie presentate agli Istituti di Credito, non ancora accreditate e non ancora scadute alla data di bilancio.

### **Crediti verso imprese controllate**

Sono rappresentati da crediti commerciali verso la società controllata Metalrecycling Venice S.r.l. per circa euro 805 mila e da crediti per compensi reversibili per euro 4 mila.

### **Crediti verso imprese controllanti**

La controparte di tali crediti è la controllante Veritas S.p.A.. Sono costituiti da crediti commerciali per euro 6.597 mila e dal credito conseguente all'adesione al regime del consolidato fiscale, opzione scadente il 31 dicembre 2021 e tacitamente rinnovabile per ulteriori tre anni, per euro 353 mila.

## Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Sono interamente costituiti da crediti commerciali. Di seguito il dettaglio delle relative controparti:

- ASVO S.p.A. per euro 111 mila;
- Ecoprogetto Venezia S.r.l. per euro 145 mila;

## Crediti tributari

La composizione dei crediti tributari è la seguente:

CREDITI TRIBUTARI	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Credito d'imposta per attività di Ricerca e Sviluppo	-	97.125	(97.125)
Erario c/ IVA	-	18.204	(18.204)
Erario c/ IRAP	54.792	55.303	(511)
Erario c/ Ires	26.308	26.308	(0)
<b>TOTALE</b>	<b>81.100</b>	<b>196.940</b>	<b>(115.840)</b>

Il credito verso l'Erario per Ires riguarda un rimborso non ancora incassato.

## Imposte anticipate

I crediti verso l'Erario per imposte anticipate, dell'importo di euro 396 mila circa, riguardano l'iscrizione dell'ammontare risultante dall'applicazione del principio contabile in materia di imposte sul reddito concernente le differenze temporanee tra criterio civilistico e fiscale. L'importo iscritto a bilancio si riferisce principalmente ai costi di manutenzione deducibili negli esercizi successivi per euro 293 mila circa e agli accantonamenti ai fondi tassati per euro 103 mila circa.

L'importo della quota scadente oltre l'esercizio successivo è di euro 277.223.

Si ritiene che negli esercizi successivi ci saranno redditi imponibili tali da recuperare tali imposte anticipate.

## Crediti verso altri

La composizione dei crediti verso altri è la seguente:

<b>CREDITI VERSO ALTRI</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Crediti verso ENI per accise	68.104	48.423	19.681
Crediti verso Erario per accise	10.052	10.722	(670)
Crediti verso Inail	6.153	725	5.428
Depositi cauzionali	4.299	16.110	(11.811)
Credito verso Ecoimpianti S.r.l. (ceduto da Metalrecycling S.r.l.)	-	94.273	(94.273)
Anticipi a fornitori	57.426	873	56.553
Crediti verso Ponte Servizi S.r.l.	4.559	-	4.559
Altri minori	5.240	2.090	3.150
<b>TOTALE</b>	<b>155.833</b>	<b>173.216</b>	<b>(17.383)</b>

### *Altre informazioni sui crediti*

- ✚ La suddivisione dei crediti per area geografica non risulta significativa in quanto la società opera esclusivamente nel territorio nazionale senza controparti estere.
- ✚ Si attesta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n. 6 del Codice Civile, che non vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Tali disponibilità sono rappresentate da saldi attivi di conto corrente per euro 69.262 e da denaro contante in cassa per euro 1.269.

### **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I ratei e risconti attivi per complessivi euro 68.794 sono rappresentati principalmente dai risconti attivi per premi assicurativi, a spese inerenti un contratto di leasing e a costi accessori di finanziamenti chirografari.

## ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale, deliberato e sottoscritto per euro 7.000.000, risulta interamente versato. Esso è suddiviso in quote a norma di legge.

Le variazioni intervenute nei conti di patrimonio netto negli ultimi 2 esercizi nonché l'informativa richiesta dall'art. 2427, comma 1, n. 7 bis del Codice Civile, vengono riepilogate nelle apposite tabelle:

PATRIMONIO NETTO	Capitale sociale	Riserve				Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale
		Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Legale	Riserva arrot. unità di euro	Riserva straordinaria		
Saldo all'1 gennaio 2018	7.000.000	3.000.000	179.801		3.039.817	1.618.584	14.838.202
Delibera assemblea del 9 maggio 2018: - destinazione dell'utile dell'esercizio 2017: - 5% a Riserva Legale - residuo a Riserva Straordinaria			80.929		1.537.655	(80.929) (1.537.655)	- -
Utile d'esercizio al 31 dicembre 2018						540.328	540.328
Arrotondamento unità di euro				2			2
Saldo al 31 dicembre 2018	7.000.000	3.000.000	260.730	2	4.577.472	540.328	15.378.532
Delibera assemblea del 7 maggio 2019: - destinazione dell'utile dell'esercizio 2018: - 5% a Riserva Legale - residuo a Riserva per rafforzamento patrimoniale			27.016		513.312	(27.016) (513.312)	- -
Perdita d'esercizio al 31 dicembre 2019						(1.029.053)	(1.029.053)
Saldo al 31 dicembre 2019	7.000.000	3.000.000	287.746	2	5.090.784	(1.029.053)	14.349.479

### ANALISI DELLE RISERVE DISTRIBUIBILI

	<i>Possibilità di utilizzazione</i>			31-dic-19
<b>Capitale</b>				7.000.000
<b>Riserve di capitale</b>				
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	A	B		3.000.000
<b>Riserve di utili</b>				
Riserva legale		B		287.746
Riserva straordinaria	A	B	C	5.090.786
<b>TOTALE DISPONIBILE</b>				<b>8.090.786</b>
<b>QUOTA NON DISTRIBUIBILE</b>				<b>3.000.000</b>
Riserva da sovrapprezzo delle azioni				3.000.000
<b>RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE</b>				<b>5.090.786</b>

**Legenda:**

A: Possibile utilizzo per aumento di capitale

B: Possibile utilizzo per copertura perdite

C: Possibile utilizzo per distribuzione ai soci

**Informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 n. 7 bis, del Codice Civile**

	importo	riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
		per copertura perdite	per altre ragioni
Riserve di capitale:			
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.000.000	-	-
Riserve di utili:			
Riserva legale	287.746	-	-
Altre riserve	5.090.786	-	-
Totale	<b>8.378.532</b>	-	-

**FONDI PER RISCHI E ONERI**

Il fondo imposte differite, pari a circa euro 4,5 mila al 31 dicembre 2018, è stato integralmente utilizzato nel corso dell'anno.

Gli altri fondi per rischi e oneri ammontano a euro 149 mila circa e sono integralmente costituiti dal fondo oneri per smaltimento rifiuti/sovvalli giacenti in impianto alla data di chiusura dell'esercizio.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto lavoro subordinato copre le spettanze maturate a tutto il 2019 sulla base di quanto previsto dalla legge 29 maggio 1982 n. 297.

Nel corso dell'esercizio il fondo ha avuto le seguenti movimentazioni:

<b>FONDO TFR</b>	Saldo al 31/12/2019
Fondo iniziale	646.311
Trasferimento TFR ad altra azienda	(1.037)
Contributo fondo pensione lavoratori dipendenti	(23.868)
Utilizzo f.do per risoluzione rapporti	(2.949)
Utilizzo f.do per erogazione anticipi	(244)
Imposta sostitutiva di rivalutazione	(1.961)
TFR versato a fondi previdenziali	(79.932)
TFR versato a Tesoreria Inps	(47.361)
Accantonamento dell'esercizio	320.879
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>809.840</b>

Ai sensi del D.Lgs. 5/12/2005 n. 252 alcuni dipendenti hanno aderito a Fondi di Previdenza Complementare "aperti". Pertanto, le relative quote, per complessivi euro 80 mila circa, sono state versate mensilmente a detti fondi. I dipendenti che non hanno aderito ai fondi aperti hanno automaticamente, in forza di legge, optato per l'accantonamento del trattamento di fine rapporto maturato al relativo fondo tesoreria INPS (euro 47 mila circa).

## **DEBITI**

### **Debiti finanziari**

I debiti finanziari netti sono così composti:

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Debiti verso banche a breve termine	6.685.042	1.780.264	4.904.778
Debiti verso banche a medio/ lungo termine	5.722.923	3.042.593	2.680.330
scadenti entro l'esercizio	2.266.185	2.237.440	28.745
scadenti oltre l'esercizio	3.456.738	805.153	2.651.585
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>12.407.965</b>	<b>4.822.857</b>	<b>7.585.108</b>
Debiti verso soci per finanziamenti			
scadenti entro l'esercizio	2.600.000	600.000	2.000.000
scadenti oltre l'esercizio	1.800.000	2.400.000	(600.000)
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>4.400.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>1.400.000</b>
<i>meno:</i>			
Disponibilità liquide	70.531	1.732	68.799
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>16.737.434</b>	<b>7.821.125</b>	<b>8.916.309</b>

La posizione finanziaria netta risulta peggiorata soprattutto per effetto dei numerosi investimenti effettuati nel 2019 a fronte dei quali si è fatto ampio ricorso al finanziamento presso istituti di credito e presso il proprio socio controllante.

### **Debiti verso soci per finanziamenti**

Nell'esercizio precedente la società controllante Veritas S.p.A. ha erogato un finanziamento soci fruttifero dell'importo di euro 3 milioni. Il rimborso è previsto in rate semestrali, l'ultima delle quali ha scadenza il 30 settembre 2023. Il debito residuo al 31 dicembre 2019 è pari a euro 2,4 milioni e la quota scadente oltre l'esercizio è di euro 1,8 milioni.

Nel corso del 2019 la controllante Veritas S.p.A. ha erogato un ulteriore finanziamento fruttifero dell'importo di euro 2 milioni. Il rimborso è previsto in soluzione unica entro 12 mesi dall'erogazione. Il finanziamento prevede la clausola del rinnovo tacito di anno in anno salvo disdetta.

### **Debiti verso banche**

I debiti verso banche sono costituiti da utilizzi di fidi di conto corrente e anticipi fatture e ricevute bancarie per euro 6.685.042 e dalla quota capitale di sei finanziamenti per euro 5.722.923.

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano, infatti, in essere:

- un finanziamento chirografario con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., dell'importo originario di 2 milioni di euro, acceso nel 2018. Il rimborso è previsto in rate semestrali costanti. L'ultima rata ha scadenza il 30 giugno 2023. Come meglio descritto nel paragrafo successivo, il debito è stato interamente riclassificato a breve a causa del mancato rispetto di un *covenant* finanziario;
- un finanziamento chirografario con Banco delle Tre Venezie S.p.A., dell'importo originario di euro 1 milione, acceso nel 2018. Il rimborso è previsto in 60 rate mensili costanti, l'ultima delle quali scadente in data 19 dicembre 2023;
- un finanziamento chirografario con Banco delle Tre Venezie S.p.A., dell'importo originario di euro 500 mila, acceso nel 2019. Il rimborso è previsto in 60 rate mensili costanti, l'ultima delle quali scadente in data 21 novembre 2024;
- un finanziamento chirografario con UBI Banca S.p.A., dell'importo originario di euro 1 milione, acceso nel 2019. Il rimborso è previsto in n. 10 rate semestrali costanti. L'ultima rata ha scadenza il 19 giugno 2024;
- un finanziamento chirografario con Iccrea Bancaimpresa S.p.A., dell'importo originario di euro 1 milione, acceso nel 2019. Il rimborso è previsto in 20 rate trimestrali costanti, l'ultima delle quali ha scadenza il 31 dicembre 2023. Il finanziamento è assistito da privilegio speciale su macchinari;
- un mutuo fondiario ipotecario con Iccrea Bancaimpresa (banca agente), in pool, al 50%, con Banca di Credito Cooperativo di Venezia, Padova e Rovigo – Banca Annia società cooperativa (banca finanziatrice), dell'importo originario di euro 1.440 mila, acceso nel 2019. Il rimborso è previsto in 26 rate trimestrali costanti, oltre a 2 rate di pre-ammortamento, l'ultima delle quali

ha scadenza il 31 dicembre 2025. Il mutuo è gravato di ipoteca di primo grado sullo stabilimento industriale sito in Comune di Venezia, frazione Marghera, Via dell'Elettronica, n. 3.

I debiti residui al 31/12/2019 sono così dettagliati:

BANCA	Importo originario	Garanzie	Saldo al 31 dicembre 2019		
			Debito entro l'esercizio 2020	Debito oltre l'esercizio 2020	Totale debito residuo
BANCA MONTE DEI PASCHI S.p.A.	2.000.000	chirografario	1.391.002	-	1.391.002
BANCO DELLE TRE VENEZIE S.p.A.	1.000.000	chirografario	191.086	614.068	805.154
BANCO DELLE TRE VENEZIE S.p.A.	500.000	chirografario	92.570	394.789	487.359
ICCREA BANCAIMPRESA S.p.A.	1.000.000	privilegio speciale	193.384	612.821	806.205
ICCREA BANCA IMPRESA S.p.A. - BANCA ANNIA - BCC VE-PD-RO	1.440.000	ipotecario (1° grado)	207.468	1.124.096	1.331.564
UBI BANCA S.p.A.	1.000.000	chirografario	190.675	710.964	901.639
<b>TOTALE</b>	<b>6.940.000</b>		<b>2.266.185</b>	<b>3.456.738</b>	<b>5.722.923</b>

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1, n. 6 del Codice Civile, si attesta che i debiti di durata residua superiore a cinque anni e i debiti sociali assistiti da garanzie reali sono rappresentati dalla seguente tabella:

Debiti assistiti da garanzie reali			Saldo al 31 dicembre 2019			
BANCA	Importo originario	Garanzie	Debito entro l'esercizio 2020	Debito oltre l'esercizio 2020	Debito oltre 5 anni	Totale debito residuo
ICCREA BANCA IMPRESA S.p.A. - BANCA ANNIA - BCC VE-PD-RO	1.440.000	ipotecario (1° grado)	207.468	887.248	236.849	1.331.564
<b>TOTALE</b>	<b>1.440.000</b>		<b>207.468</b>	<b>887.248</b>	<b>236.849</b>	<b>1.331.564</b>

In relazione al contratto di mutuo chirografario stipulato nel 2018 con l'Istituto Bancario MPS, si evidenzia che sono stati solo parzialmente rispettati i *covenant* finanziari stabiliti al punto 7 del contratto medesimo. A fini prudenziali l'intero ammontare residuo del finanziamento è stato riclassificato a breve termine. Appare opportuno precisare che del mancato rispetto di uno dei *covenant* finanziari è già stato informato l'Istituto di Credito, nelle modalità previste da contratto, e che il medesimo ha già manifestato per le vie brevi la propria volontà di non avvalersi della clausola di risoluzione anticipata. Si evidenzia altresì che nel contratto non sono previste penali nel caso di mancato rispetto parziale dei *covenant* contrattuali.

Al 31 dicembre 2019 la Società disponeva delle seguenti concessioni di fido:

- euro 2.260 mila per scoperto di conto corrente;
- euro 9.500 mila per anticipazioni su ricevute bancarie ed effetti e anticipi fatture.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società aveva in essere rapporti con n. 11 Istituti di Credito:

- Banco BPM S.p.A.;
- UBI Banca S.p.A.;

- Unicredit S.p.A.;
- Intesa San Paolo S.p.A.;
- Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- Iccrea Bancaimpresa S.p.A.;
- Banca Annia – BCC VE-PD-RO credito cooperativo;
- Banco delle Tre Venezie S.p.A.;
- Credito Emiliano S.p.A.;
- Banca di Monastier e del Sile credito cooperativo;
- Cassa Rurale FVG – credito cooperativo.

## Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono così dettagliati:

<b>DEBITI VERSO I FORNITORI</b>	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazione
Debiti v/ fornitori	6.027.213	7.774.214	(1.747.001)
Debiti per fatture da ricevere	2.094.645	864.098	1.230.547
Note di accredito da ricevere	(173.912)	(489)	(173.423)
<b>TOTALE</b>	<b>7.947.946</b>	<b>8.637.823</b>	<b>(689.877)</b>

I debiti verso fornitori sono formati esclusivamente da debiti relativi all'acquisizione di beni e servizi connessi allo svolgimento dell'attività tipica dell'impresa.

## Debiti verso imprese controllate

I debiti verso imprese controllate, iscritti per euro 183 mila circa, sono relativi a debiti commerciali verso la società Metalrecycling Venice S.r.l..

## Debiti verso controllanti

I debiti verso imprese controllanti, aventi come unica controparte Veritas S.p.A. e iscritti per totali euro 11.760 mila circa, riguardano debiti commerciali per euro 11.742 mila e debiti per compensi amministratori per euro 18 mila.

## Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Tale voce, per complessivi euro 1.118 mila circa, accoglie i debiti commerciali verso le società sottoposte al controllo della controllante Veritas S.p.A.. Gli importi alla data di chiusura del presente bilancio erano così suddivisi:

- euro 587 mila verso Ecoprogetto Venezia S.r.l.;
- euro 452 mila verso ASVO S.p.A.;

– euro 79 mila verso Lecher Ricerche e Analisi S.r.l..

## Debiti tributari

La composizione dei debiti tributari è la seguente:

<b>DEBITI TRIBUTARI</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Erario c/ IRPEF dipendenti	149.801	176.040	(26.239)
Erario C/Rit. Lavoratori Autonomi	6.630	6.492	138
Erario c/ IVA	98.213	-	98.213
<b>TOTALE</b>	<b>254.644</b>	<b>182.532</b>	<b>72.112</b>

La variazione più significativa riguarda l'IVA a debito dovuta per effetto dell'applicazione del regime dello *split payment* e, in parte, del meccanismo della fatturazione elettronica.

## Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Il dettaglio dei debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale è il seguente:

<b>DEBITI PREVIDENZIALI</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Debiti v/ INPS per retribuzioni dipendenti	236.118	254.567	(18.449)
Debiti v/ fondi pensionistici e previdenziali	18.980	18.317	663
Debiti v/ INAIL	27.321	28.726	(1.405)
Debiti v/ Previdai	1.622	1.622	0
<b>TOTALE</b>	<b>284.041</b>	<b>303.232</b>	<b>(19.191)</b>

La voce accoglie, oltre ai debiti per contributi previdenziali, anche i debiti nei confronti dei fondi di previdenza complementare per le quote maturate a titolo di T.F.R. nei confronti dei dipendenti.

I debiti verso INPS si riferiscono principalmente ai contributi sulle retribuzioni di dicembre 2019 che sono stati liquidati a norma di legge.

## Altri debiti

La composizione degli altri debiti è così dettagliata:

<b>ALTRI DEBITI</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Variazione
Debiti v/ dipendenti per ferie e mensilità differite	392.429	402.857	(10.428)
Amministratori c/ compensi	11.410	12.560	- 1.150
Debiti per trattenute sindacali	2.948	2.885	63
Collegio Sindacale c/ competenze	5.000	-	5.000
Altri minori	10.411	11.656	(1.245)
<b>TOTALE</b>	<b>422.199</b>	<b>429.958</b>	<b>(7.759)</b>

Anche per l'esercizio 2019 non sono stati accantonati premi ai dipendenti per il mancato raggiungimento dei risultati di budget.

#### *Altre informazioni sui debiti*

-  La suddivisione dei debiti per area geografica non risulta significativa in quanto la società opera esclusivamente nel territorio nazionale senza controparti estere.
-  La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

#### **RATEI E RISCONTI PASSIVI**

I ratei e risconti passivi, iscritti in bilancio per totali euro 61 mila circa, si riferiscono principalmente al risconto passivo del credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo (euro 48 mila circa), a un rateo passivo per un contributo "Arera" (euro 10 mila circa) e altri ratei passivi minori.

## **IMPEGNI E GARANZIE**

### **Impegni**

Gli impegni per canoni di locazione finanziaria a scadere rappresentano il valore complessivo dei canoni a scadere da corrispondere alle società locatrici incluso il valore di riscatto finale previsto dai contratti.

La ripartizione delle rate a scadere (quota capitale, quota interesse, valore di riscatto) per anno è rappresentata dalla seguente tabella (incluso l'eventuale valore di riscatto):

<b>Società di leasing</b>	<b>Tipologia di bene</b>	2020	2021	2022	2023	2024	Totale
Iccrea Bancaimpresa	Camion Iveco Stralis AT440546	16.147	16.147	16.147	15.568	-	64.009
Iccrea Bancaimpresa	n. 3 Camion e n. 3 allestimenti Iveco Stralis AT260S46	103.948	103.948	103.948	103.948	13.559	429.350
<b>TOTALE</b>		<b>120.095</b>	<b>120.095</b>	<b>120.095</b>	<b>119.516</b>	<b>13.559</b>	<b>493.359</b>

Il debito in conto capitale è così indicato:

<b>Società di leasing</b>	<b>Tipologia di bene</b>	data del contratto	scadenza del contratto	rate da pagare incluso il valore di riscatto		DEBITO IN CONTO CAPITALE
				entro l'anno	oltre l'anno	
Iccrea Bancaimpresa	Camion Iveco Stralis AT440546	12/12/2018	31/12/2023	16.147	47.862	60.113
Iccrea Bancaimpresa	n. 3 Camion e n. 3 allestimenti Iveco Stralis AT260S46	29/10/2018	28/02/2024	103.948	325.402	407.578
						<b>467.692</b>

Il debito in conto capitale è il valore attuale dei canoni a scadere più il valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto.

### **Garanzie**

Al 31 dicembre 2019 risulta in essere un'unica garanzia a favore della controllata METALRECYCLING VENICE S.r.l. a socio unico, consistente in una polizza fidejussoria (nr. 61411251 del 30/06/2015) del valore di euro 264.587, emessa da Aviva Italia S.p.A. a favore del COMUNE DI VENEZIA – CITTA' DI VENEZIA, per gli obblighi derivanti dall'Autorizzazione Unica Temporanea per lo svolgimento dell'attività di recupero rifiuti e relativi manufatti.

## **CONTO ECONOMICO**

Per un'analisi più approfondita dell'andamento economico della Società si rimanda alla relazione sulla gestione.

### **VALORE DELLA PRODUZIONE**

#### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi conseguiti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono così composti:

<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	2019	2018	Variazione
Ricavi per vendita rottami/rifiuti	19.315.674	18.649.568	666.106
Ricavi per lavorazioni e servizi	150.771	258.385	(107.614)
Ricavi per servizio raccolta differenziata	7.038.016	6.922.979	115.037
Ricavi per servizio noleggio/svuotamento contenitori	256.484	243.581	12.903
Ricavi per servizio/contributo smaltimento rifiuti	4.335.674	4.092.066	243.608
Ricavi per servizi e prestazioni varie	31.670	59.445	(27.775)
Trasporti c/terzi	926.815	948.205	(21.390)
Noleggio Automezzi/Attrezzature	81.411	100.300	(18.889)
<b>TOTALE</b>	<b>32.136.515</b>	<b>31.274.529</b>	<b>861.986</b>

Il fatturato è realizzato interamente nel territorio nazionale.

I ricavi per vendita di rottami e rifiuti segnano un sensibile aumento rispetto all'esercizio precedente. Tale aumento è da imputare, in particolare, al maggior fatturato sviluppato nei confronti del Consorzio COREPLA. Infatti l'incremento dei volumi in ingresso registrati nel corso del 2019 hanno segnato un aumento più che proporzionale nella presenza della frazione merceologica plastica, conseguente alle mutate abitudini di consumo della popolazione.

Si sono, altresì, riscontrate delle riduzioni nei valori dei ricavi relativi alle lavorazioni e servizi. Tale decremento è motivato dalla ulteriore internalizzazione di lavorazioni effettuate dalla controllata Metalrecycling Venice S.r.l., in precedenza svolte dalla società.

Importanti aumenti di ricavo si sono riscontrati, invece, sia nella linea del servizio di smaltimento rifiuti sia nella raccolta differenziata, a seguito di un generale incremento dei volumi gestiti.

#### **Contributi in conto esercizio**

I contributi in conto esercizio, pari ad euro 50 mila circa sono relativi ad accise sul gasolio per uso autotrazione.

## Altri ricavi e proventi

<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	2019	2018	Variazione
Locazioni immobiliari attive	240.000	140.000	100.000
Rimborsi spese di trasporto	2.403.418	2.424.760	(21.342)
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	-	10.174	(10.174)
Plusvalenze alienazione cespiti	25.687	51.805	(26.118)
Altri ricavi e proventi	250.324	83.163	167.161
Rimborso spese sostenute c/terzi	30.284	25.668	4.616
Rimborsi e risarcimenti vari	603.407	65.477	537.930
Ricavi di personale distaccato	140.938	153.506	(12.568)
Vendite varie	5.224	12.535	(7.311)
Compensi reversibili	4.000	-	4.000
Arrotondamenti e abbuoni attivi vari	107	139	(32)
Sopravvenienze attive	31.066	379.273	(348.207)
Arrotondamento unità di euro	(1)	-	(1)
<b>TOTALE</b>	<b>3.734.454</b>	<b>3.346.500</b>	<b>387.954</b>

Le locazioni immobiliari si riferiscono allo stabilimento concesso in locazione alla controllata Metalrecycling Venice S.r.l.

I rimborsi e risarcimenti vari sono principalmente costituiti (euro 603 mila) da un corrispettivo non ricorrente riconosciuto dal socio in ATI F.Ili Busato Autotrasporti S.r.l. per la compartecipazione ai maggiori costi sostenuti nel 2019 in relazione alle mutate condizioni contrattuali del servizio svolto per conto di Veritas S.p.A. durante il periodo di proroga del contratto di servizio.

## **COSTI DELLA PRODUZIONE**

### **Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci**

Il conto, pari a complessivi euro 8.956.947, accoglie gli acquisti di materie prime, prevalentemente da riciclare, e di beni di consumo impiegati nel processo produttivo.

### **Per servizi**

I costi relativi ai vari servizi utilizzati nell'ambito dell'attività industriale, commerciale e generale-amministrativa sono dettagliati nella tabella seguente.

<b>COSTI PER SERVIZI</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variazione</b>
Servizi raccolta differenziata	3.938.672	4.275.264	(336.592)
Lavorazioni per selezione e trattamento materiali	264.066	189.776	74.290
Lavaggio contenitori	67.560	68.560	(1.000)
Spese di trasporto	3.785.045	2.969.343	815.702
Servizi di smaltimento	6.435.935	6.377.836	58.099
Manutenzioni	1.336.532	1.123.703	212.829
Energia elettrica	458.014	467.184	(9.170)
Acqua	35.047	30.367	4.680
Costi per il personale di terzi distaccato presso la società	265.110	303.390	(38.280)
Spese per analisi, prove e laboratorio	188.496	168.360	20.136
Servizi di vigilanza	182.768	184.248	(1.480)
Consulenze tecniche	134.797	96.660	38.137
Compensi agli amministratori	122.668	137.778	(15.110)
Rimborsi spese agli amministratori	2.994	4.530	(1.536)
Rimborsi chilometrici agli amministratori (inded.IRAP)	6.164	10.262	(4.098)
Oneri previdenziali amministratori	1.576	2.060	(484)
Compensi ai sindaci	29.834	25.501	4.333
Oneri previdenziali per Cassa Previdenza per professionisti	18.744	7.632	11.112
Spese postali e telefoniche	19.810	22.007	(2.197)
Corsi di formazione e aggiornamento	22.294	37.795	(15.501)
Spese di pulizia	47.938	188.605	(140.667)
Spese servizi vari impianto, derattizzazione, giardinaggio	39.455	60.956	(21.501)
Spese automezzi	328.118	384.524	(56.406)
Spese autovetture a uso promiscuo	4.376	7.164	(2.788)
Consulenze e servizi commerciali	21.962	4.778	17.184
Pubblicità	3.727	5.017	(1.290)
Servizi tecnico-amministrativi	127.669	119.353	8.316
Consulenze e servizi fiscali e amministrativi	111.730	69.593	42.137
Consulenze e spese legali	42.952	26.722	16.230
Manutenzioni software e macchine ufficio	19.553	27.485	(7.932)
Spese per certificazioni	11.164	10.583	581
Assicurazioni e fidejussioni assicurative	201.488	170.834	30.654
Spese servizi bancari	7.693	5.848	1.845
Altre prestazioni di servizi	118.179	36.489	81.690
Altri minori	124.838	40.486	84.352
Sopravvenienze passive	0	19.196	(19.196)
Arrotondamento unità di euro	1	0	1
<b>TOTALE</b>	<b>18.526.969</b>	<b>17.679.889</b>	<b>847.080</b>

I costi per servizi segnano un sensibile incremento rispetto all'esercizio precedente.

In particolare si evidenzia un significativo incremento dei costi di trasporto, che trova la sua giustificazione nei maggiori oneri sostenuti dalla società per conferire presso terzi i materiali e gli scarti di lavorazione. Un importante incremento è segnato dai costi per manutenzione, che trova le proprie ragioni nell'aumentato numero di mezzi di movimentazione su cui vengono effettuati gli interventi manutentivi e nel costo straordinario conseguente alla risoluzione di alcuni contratti di noleggio a lungo termine. Tali incrementi sono stati solo parzialmente compensati dalle riduzioni riscontrate nei servizi di raccolta differenziata acquisiti da terzi, a fronte di riduzione di servizi avviate dalla committente Veritas S.p.A. e dei costi di pulizia.

Si illustrano nella sottostante tabella, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 16 del Codice Civile, i compensi dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo.

<b>INFORMAZIONE AI SENSI ART. 2427, comma 1, n. 16 Codice Civile</b>	2019
Compensi agli amministratori	122.668
Compensi ai sindaci	29.834
Compensi al revisore legale	29.635

### Per godimento di beni di terzi

GODIMENTI BENI DI TERZI	2019	2018	Variazione
Leasing	102.651	-	102.651
Noleggi	406.299	351.921	54.378
<b>Totale</b>	<b>508.950</b>	<b>351.921</b>	<b>157.029</b>

I costi per leasing si riferiscono a n. 2 contratti stipulati nel 2018 ma con decorrenza 2019 relativi complessivamente a n. 4 automezzi.

### Per il personale

DETTAGLIO DIPENDENTI	2019	2018	Variazione
Dirigenti	2,00	1,75	(0,25)
Impiegati e quadri	24,88	25,71	(0,83)
Operai	120,27	111,72	8,55
<b>Totale</b>	<b>147,15</b>	<b>139,18</b>	<b>7,47</b>

Al 31 dicembre 2019 l'organico, per complessivi 153 dipendenti, era costituito da 2 dirigenti, 2 quadri, 25 impiegati e 124 operai.

### Oneri diversi di gestione

Tra gli oneri diversi di gestione, il cui ammontare totale è di euro 420 mila, si segnalano:

- sopravvenienze passive per euro 72 mila circa;
- IMU per euro 214 mila circa, in aumento rispetto a euro 96 mila del 2018 per effetto dell'acquisizione completa dell'area denominata 10 ha;
- minusvalenze su alienazioni e dismissioni di cespiti per euro 5 mila circa;
- tasse di circolazione automezzi e autovetture per euro 20 mila circa;
- sanzioni e multe per euro 34 mila;
- diritti vari (CCIAA, Albo Rifiuti) per euro 17 mila;
- contributi ad associazioni sindacali e di categoria per euro 19 mila.

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari sono così composti:

<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	2019	2018	Variazione
<b>Proventi finanziari</b>			
<i>Interessi attivi verso banche</i>	265	201	64
<i>Interessi attivi diversi</i>	-	2.382	(2.382)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>265</b>	<b>2.583</b>	<b>(2.318)</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
<i>Interessi passivi verso controllante</i>	153.616	84.953	68.663
<i>Interessi passivi su conti correnti bancari</i>	65.318	26.787	38.531
<i>Interessi su finanziamenti a medio-lungo termine</i>	131.425	85.744	45.681
<i>Adeguamento mutui al costo ammortizzato</i>	(8.691)	(24.291)	15.600
<i>Altri interessi passivi e oneri</i>	365	311	54
<i>Oneri su finanziamenti</i>	110.430	109.957	473
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>452.463</b>	<b>283.461</b>	<b>169.002</b>
<b>TOTALE</b>	<b>(452.198)</b>	<b>(280.878)</b>	<b>(171.320)</b>

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Imposte sul reddito d'esercizio

	2019			2018		
	IRES	IRAP	TOTALE	IRES	IRAP	TOTALE
IMPOSTE CORRENTI DELL'ESERCIZIO	-	-	-	-	54.792	54.792
IMPOSTE DIFFERITE ACCANTONATE NELL'ESERCIZIO AL NETTO DEGLI (UTILIZZI)	(4.517)	-	(4.517)	(4.516)	-	(4.516)
IMPOSTE ANTICIPATE RILEVATE NELL'ESERCIZIO, AL NETTO DEGLI EVENTUALI UTILIZZI	(60.355)	-	(60.355)	(34.263)	-	(34.263)
PROVENTI DA CONSOLIDATO FISCALE	(276.323)	-	(276.323)	(25.393)	-	(25.393)
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>(341.195)</b>	<b>0</b>	<b>(341.195)</b>	<b>(64.172)</b>	<b>54.792</b>	<b>(9.380)</b>

## Riconciliazione tra onere teorico e onere fiscale IRES

	31-dic-19	31-dic-18
<b>UTILE (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>(1.370.248)</b>	<b>530.948</b>
<b>VARIAZIONI IN AUMENTO RISPETTO UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>891.424</b>	<b>807.321</b>
PLUSVALENZA RATEIZZATA	18.819	18.819
ACCANTONAMENTO A FONDI TASSATI	-	149.286
AMMORTAMENTI NON DEDUCIBILI	184	184
MANUTENZIONI ECCEDENTI	521.919	454.930
ALTRI COSTI INDEDUCIBILI	350.502	184.102
<b>VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE RISPETTO UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>559.238</b>	<b>1.258.272</b>
RIENTRO F.di SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI ECCEDENTI	-	329.037
UTILIZZO F.di RISCHI CREDITI E CONTENZIOSO	92.065	-
UTILIZZO F.do PREMI DIPENDENTI e rilascio eccedenza	-	350.000
DEDUZIONE IRES SU IRAP COSTO DEL LAVORO	-	50.555
CONTRIBUTI RICERCA E SVILUPPO e CARBURANTI	602	92.218
RIENTRO MANUTENZIONI ECCEDENTI	270.439	240.222
ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE	196.132	196.240
<b>REDDITO</b>	<b>(1.038.062)</b>	<b>79.997</b>
ACE - AIUTO ALLA CRESCITA ECONOMICA	172.878	79.997
<b>REDDITO</b>	<b>(1.210.940)</b>	<b>0</b>
ALiquota Ordinaria	24,0%	24,0%
IMPOSTA IRES CORRENTE	0	0
INCREMENTO DELLE IMPOSTE ANTICIPATE CALCOLATE SULLE MANUTENZIONI ECCEDENTI L'AMMONTARE DEDUCIBILE FISCALMENTE	(125.260)	(109.183)
INCREMENTO DELLE IMPOSTE ANTICIPATE CALCOLATE SUGLI ACCANTONAMENTI A FONDI TASSATI	0	(109.200)
RIENTRO DELLE IMPOSTE ANTICIPATE CALCOLATE SULL'UTILIZZO DEI FONDI TASSATI	0	126.468
RIENTRO DELLE IMPOSTE ANTICIPATE CALCOLATE SULLE MANUTENZIONI ECCEDENTI DEGLI ANNI PRECEDENTI	64.905	57.653
INCREMENTO(DECREMENTO) IMPOSTE DIFFERITE SU PLUSVALENZE RINVIATE	(4.517)	(4.517)
PROVENTI DA CONSOLIDATO FISCALE PER PERDITE ed ECCEDENTI ACE	(276.323)	(25.393)
<b>IMPOSTE IRES A CONTO ECONOMICO</b>	<b>(341.195)</b>	<b>(64.172)</b>
INCIDENZA IMPOSTE SU RISULTATO ANTE IMPOSTE	0,00%	-12,09%

## Riconciliazione tra onere teorico e onere fiscale IRAP

	2019	2018
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	36.313.459	35.220.338
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	37.231.509	34.737.548
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(918.050)</b>	<b>482.790</b>
COSTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE E DISTACCATO	6.991.520	6.766.660
COSTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE DEDUCIBILI	(6.683.841)	(6.138.166)
COMPENSI AMMINISTRATORI / SINDACI E RELATIVI CONTRIBUTI	149.984	137.778
SVALUTAZIONE CREDITI	78.902	65.825
COSTI PER SOVVALLI ACCANTONAMENTO	-	149.286
IMPOSTE INDEDUCIBILI	213.756	95.941
ALTRE INDEDUCIBILI	112.130	89.439
ALTRI VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	(602)	(244.628)
<b>IMPONIBILE</b>	<b>(56.201)</b>	<b>1.404.925</b>
ALIQUOTA ORDINARIA	3,9%	3,9%
<b>TOTALE IRAP CORRENTE</b>	<b>0</b>	<b>54.792</b>
INCIDENZA IMPOSTA IRAP SU RISULTATO ANTE IMPOSTE	0,0%	10,3%

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Accordi fuori bilancio**

Non si segnalano accordi fuori bilancio da menzionare in Nota Integrativa, ai sensi del D.Lgs n. 173/2008 introdotto a seguito del recepimento della normativa comunitaria n. 46/2006/Ce.

### **Altre informazioni**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

### **Attività di direzione e coordinamento**

In ottemperanza all'art. 2497-bis, comma 4 del Codice Civile, si segnala che l'attività di direzione e coordinamento della Società è esercitata da Veritas S.p.A., società avente sede a Venezia, Santa Croce 489, Capitale Sociale euro 145.397.150 i.v., numero di iscrizione presso il registro delle Imprese di Venezia, Codice Fiscale e Partita IVA 03341820276, REA n. 300147.

Di seguito vengono riportati i dati relativi all'ultimo bilancio d'esercizio approvato, chiuso al 31 dicembre 2018.

## **STATO PATRIMONIALE**

**(dati in migliaia di euro)**

<b>ATTIVO</b>	<b>Dati dell'esercizio 2018</b>	<b>Dati dell'esercizio 2017</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	523.549	485.935
C) Attivo circolante	252.496	234.093
D) Ratei e risconti	4.140	2.872
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>780.185</b>	<b>722.900</b>

  

<b>PASSIVO</b>	<b>Dati dell'esercizio 2018</b>	<b>Dati dell'esercizio 2017</b>
A) Patrimonio Netto	247.650	219.772
B) Fondi per rischi e oneri	45.845	29.934
C) Trattamento fine rapporto subordinato	23.317	24.291
D) Debiti	463.329	448.303
E) Ratei e risconti	44	600
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>780.185</b>	<b>722.900</b>

**CONTO ECONOMICO**

(dati in migliaia di euro)

	Dati dell'esercizio 2018	Dati dell'esercizio 2017
Valore della produzione	346.689	326.781
Costi della produzione	325.644	306.359
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>21.045</b>	<b>20.422</b>
Gestione finanziaria	(10.913)	(7.680)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(211)	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>9.921</b>	<b>12.742</b>
Imposte	(8.383)	4.642
<b>Risultato netto</b>	<b>18.304</b>	<b>8.100</b>

**Operazioni realizzate con parti correlate**

Di seguito un riepilogo delle operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi del D.Lgs n. 173/2008, introdotto a seguito del recepimento della normativa comunitaria n. 46/2006/Ce.

Tali operazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Parte correlata	Descrizione operazione	Voce di bilancio	Importo
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Vendita cespiti	Attrezzature varie contenitori e campane	7.348
Metalrecycling Venice S.r.l.	Vendita cespiti	Attrezzature varie contenitori e campane	8.944
<b>CREDITI - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Crediti commerciali	Crediti verso controllanti	6.597.100
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Consolidato fiscale	Crediti verso controllanti	353.228
Metalrecycling Venice S.r.l.	Crediti commerciali	Crediti verso controllate	804.917
Metalrecycling Venice S.r.l.	Altri crediti	Crediti verso controllate	4.000
Ecoprogetto Venezia S.r.l.	Crediti commerciali	Crediti verso imprese controllate dalle controllanti	144.574
A.S.V.O. S.p.A.	Crediti commerciali	Crediti verso imprese controllate dalle controllanti	111.676
Ecopatè S.r.l.	Crediti commerciali	Crediti verso clienti	568.413
<b>DEBITI</b>			
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Finanziamento fruttifero	Debiti verso soci per finanziamenti	4.400.000
Metalrecycling Venice S.r.l.	Debiti commerciali	Debiti verso controllate	183.478
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Debiti commerciali	Debiti verso controllanti	11.741.423
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Compensi amministratori	Debiti verso controllanti	18.426
A.S.V.O. S.p.A.	Debiti commerciali	Debiti verso imprese controllate dalle controllanti	452.155
Ecoprogetto Venezia S.r.l.	Debiti commerciali	Debiti verso imprese controllate dalle controllanti	587.361
Lecher S.r.l.	Debiti commerciali	Debiti verso imprese controllate dalle controllanti	78.468
Ecopatè S.r.l.	Debiti commerciali	Debiti verso fornitori	223.922
AVM S.p.A.	Debiti commerciali	Debiti verso fornitori	1.004

Parte correlata	Descrizione operazione	Voce di bilancio	Importo
<b>RICAVI</b>			
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Prestazione di servizi vari	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.894.323
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Riaddebiti e indennizzi	Altri ricavi e proventi	1.777.079
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Plusvalenze da cessione cespiti	Altri ricavi e proventi	1.292
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Sopravvenienze attive	Altri ricavi e proventi	13.963
Ecopatè S.r.l.	Addebito servizi e vendita materiali	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.095.686
Ecopatè S.r.l.	Addebiti vari	Altri ricavi e proventi	57.600
A.S.V.O. S.p.A.	Addebito servizi	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	775.014
A.S.V.O. S.p.A.	Addebito costi	Altri ricavi e proventi	5.170
Ecoprogetto Venezia S.r.l.	Addebito servizi	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	819.683
Metalrecycling Venice S.r.l.	Addebito servizi e vendita materiali	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	621.131
Metalrecycling Venice S.r.l.	Addebito costi	Altri ricavi e proventi	650.002
Metalrecycling Venice S.r.l.	Plusvalenze da cessione cespiti	Altri ricavi e proventi	2
S.I.F.A. S.C.p.A	Addebito servizi	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	293

<b>COSTI</b>			
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Acquisto materie prime	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.786.844
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Addebito servizi vari	Per servizi	859.236
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Noleggio macchine elettroniche	Per godimento beni di terzi	10.098
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Imposta di bollo, Tari, Sopravv. Passive	Oneri diversi di gestione	127.023
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Interessi passivi su finanziamento fruttifero	Interessi e altri oneri finanziari verso controllanti	153.616
V.E.R.I.T.A.S. S.p.A.	Interessi di mora	Interessi e altri oneri finanziari verso altri	66
Ecopatè S.r.l.	Acquisto materie prime	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	632.830
AVM S.p.A.	Addebito servizi trasporto	Per servizi	3.311
Ecoprogetto Venezia S.r.l.	Smaltimento rifiuti e altri servizi	Per servizi	2.110.269
Ecoprogetto Venezia S.r.l.	Sopravvenienze passive	Oneri diversi di gestione	30.559
A.S.V.O. S.p.A.	Acquisto di materiali	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	824.191
Lecher S.r.l.	Addebito servizi	Per servizi	182.020
Metalrecycling Venice S.r.l.	Acquisto di materiali	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	124.221
Metalrecycling Venice S.r.l.	Prestazioni personale distaccato	Per servizi	159.969
Metalrecycling Venice S.r.l.	Imposta di bollo	Oneri diversi di gestione	6
Venis S.p.A.	Consulnze tecniche	Per servizi	1.500
Depuracque S.r.l.	Smaltimento rifiuti	Per servizi	11.176

Il presente bilancio, composto dallo 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 chiuso al 31 dicembre 2019 della Eco-ricicli Veritas S.r.l. e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

## **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO**

Signori Soci,

Vi proponiamo di approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e la relativa relazione sulla gestione così come Vi sono stati sottoposti.

Vi proponiamo, altresì, di coprire la perdita dell'esercizio di euro 1.029.053 mediante utilizzo delle altre riserve e in particolare la riserva rafforzamento patrimoniale (euro 513.312) e la riserva straordinaria (euro 515.741).

Venezia-Malcontenta, 31 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Alberto Ferro

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Soci,

presentiamo per la Vostra approvazione il bilancio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, che rileva una perdita dell'esercizio di euro 1.029.053 e un patrimonio netto di euro 14.349.479, consistente nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico, nella Nota Integrativa e nel Rendiconto Finanziario, redatto in conformità ai principi disciplinati dal Codice Civile, corredato dalla presente Relazione sulla Gestione.

## **ATTIVITÀ DELL'IMPRESA**

La Società anche nel corso del 2019 ha continuato a operare principalmente nel settore della selezione e trattamento dei materiali derivanti da raccolte differenziate, allo scopo di produrre semilavorati atti a essere inseriti nella filiera del mercato del riciclo.

Contestualmente ha svolto attività relative a servizi di raccolta e logistica-trasporti collegate all'acquisizione delle materie da selezionare.

I diversi flussi dei materiali recuperati sono stati avviati al riciclo, principalmente, nel quadro delle possibilità offerte dai Consorzi di Filiera del CONAI, e per alcune filiere merceologiche allocate nel mercato.

Per quanto attiene al recupero di materiali non costituenti imballaggi, la Società ha individuato canali di sbocco nel mercato, sempre rientranti nel settore del recupero e del riciclo.

## **DOMANDA**

Il mercato a cui si rivolge la Società, relativamente alle attività di svolgimento dei servizi di raccolta e della selezione e trattamento dei materiali, è composto dall'insieme degli operatori ambientali che svolgono la loro attività nei territori del Nord-Est come gestori dei rifiuti solidi urbani e/o rifiuti speciali assimilabili agli urbani.

I gestori di servizi ambientali nei confronti dei quali la società presta i propri servizi sono il Gruppo Veritas S.p.A., che opera direttamente in tutto il territorio della Città Metropolitana di Venezia, Contarina S.p.A. per parte della provincia di Treviso, Bellunum S.p.A ed Ecomont S.r.l. per la Provincia di Belluno, APS-Acegas per il Comune di Padova, Ecoambiente S.p.A. per la provincia di Rovigo, IREN S.p.A. per la città di Parma, a cui aggiungere le attività correlate a flussi con la Regione Friuli principalmente conferiti da SNUA di Pordenone. Vi è da precisare che nel corso del 2019 si è avviato il ricevimento di alcuni flussi di rifiuti speciali originati da scarti di produzioni industriali.

Relativamente alla destinazione dei prodotti finiti, il mercato di riferimento è, per quanto attiene i semilavorati derivanti dal trattamento delle raccolte differenziate urbani, l'ambito dei Consorzi di Filiera del CONAI, ovvero COREPLA per le plastiche, RICREA per i metalli ferrosi.

Vi è da precisare che la frazione relativa al vetro viene conferita alla Società partecipata Ecopatè S.r.l., e la frazione relativa all'alluminio viene conferita alla Società controllata Metalrecycling Venice S.r.l., come pure la frazione relativa alla carta viene conferita alla Società Trevisan S.p.A., piattaforma territoriale del COMIECO.

Al fine di dare una risposta completa alla domanda degli operatori ambientali nell'ambito delle trasformazioni del mercato del riciclo e al fine di trovare collocazione positiva ai nuovi flussi di rifiuti speciali, sono state avviate nuove collaborazioni commerciali, in particolare con la società Myreplast S.r.l. appartenente al Gruppo Maire Tecnimont.

## **ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ E DELLE VENDITE**

Il totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per l'anno 2019 ammonta a euro **32.137 mila** circa, segnando un incremento di euro **862 mila** rispetto al valore di euro 31.275 mila circa rilevato nel 2018, e dunque con un **incremento** pari al **2,76%**.

Il volume d'affari sviluppato sulla **linea dei servizi di raccolta e trasporto** nel 2019 si attesta a circa a euro **10.877 mila** circa, pari al **29,25%** del totale dei ricavi. Il dato appare assestarsi sugli stessi valori del 2018, pur in presenza del perpetrarsi del progressivo cambio, con conseguenti importanti fasi di internalizzazione, dei sistemi di modalità di raccolta differenziata attuate dai gestori ambientali di riferimento e della prosecuzione in proroga del contratto, e quindi senza adeguamento dei corrispettivi alle mutate condizioni economiche di mercato, con il principale cliente. Il dato assoluto del valore di fatturato sviluppato sulla linea è stato altresì mantenuto attraverso rapide azioni commerciali e operative di riallocazione dei mezzi e delle attrezzature aziendali dedicate alla linea medesima su altri contratti di servizio, anche se in presenza di minori margini unitari.

Anche nel corso del 2019 si conferma il trend di significativa riduzione dei ricavi derivati dalla **frazione vetro**. Il volume di affari si attesta a euro **749 mila** circa pari al **2,06%** del totale ricavi, rispetto ai valori 2018 che erano di euro 1.153 mila circa, e dunque pari al 3,55% del totale ricavi.

L'esercizio 2019 ha visto infatti il completo perfezionamento dell'Accordo Quadro stipulato con la società partecipata Ecopaté S.r.l. e conseguentemente un riallineamento del valore del materiale alla qualità del medesimo e ai valori di mercato del settore. Si ricorda in particolare che il 2019 è stato l'esercizio che, per la prima volta nella storia, ha segnato collocazioni di materiale nelle aste COREVE con valori negativi.

Si riscontra una significativa crescita dei ricavi delle **frazione plastica**, che si attestano a euro **14.324 mila** circa, pari al **39,45%** del totale ricavi, rispetto al 2018 che evidenziava euro 13.341 mila circa, pari al 42,66% del totale ricavi.

Le ragioni dell'incremento sono da rinvenirsi nel maggior volume di materiale conferito e trattato dall'impianto, dalla maggior presenza della frazione merceologica plastica all'interno del multimateriale – conseguente alle mutate politiche di consumo da parte dei cittadini – e dalla maggiore qualità delle plastiche conferite a COREPLA.

Da segnalare anche la minor incidenza del volume di affari della frazione plastica sui ricavi totali, conseguente alle politiche di maggior diversificazione avviate dalla società proprio nell'esercizio appena concluso.

Il volume d'affari della **frazione carta** per l'esercizio 2019 si è consolidato, tenuto conto dei valori unitari ai minimi storici di fine 2018, a euro **2.631 mila** circa, pari al **7,24%** del totale ricavi, rispetto al 2018 che evidenziava un importo di euro 2.658 mila circa, pari all'8,17% del totale ricavi.

Le quotazioni della carta da macero non presentano segnali di miglioramento, almeno del breve termine. Anche in questo settore, nell'ultimo scorcio del 2019, si è assistito a collocazione del materiale nelle aste COMIECO a valori negativi. Nonostante ciò la società, nella parte finale del 2019, ha esperito un'indagine di mercato per ricercare un *business associates* con cui sviluppare la filiera del recupero del macero di carta. I risultati di tale indagine hanno comunque consentito alla Società, seppur in termini unitari, di migliorare i margini.

La **filiera dei metalli** consolida i valori rilevati nel 2018, attestandosi nel 2019 a euro **2.047 mila** circa pari al **5,64%** sul totale ricavi. Vi è da evidenziare come il mantenimento dei valori assoluti siano stati mantenuti, nonostante il forte ribasso dei valori unitari del rottame ferroso, grazie a un sensibile incremento delle quantità trattate. I segnali dal mercato non lasciano intravedere una ripresa a breve termine e comunque a valori nettamente inferiori rispetto ai valori medi registrati nel corso del 2018.

Relativamente ai **ricavi da smaltimento**, che risultano di euro **4.336 mila** circa, pari all'**11,94%** del totale del volume di affari, si evidenzia un aumento rispetto al valore 2018 che segnava euro 4.092 mila. Il maggior volume dei ricavi è esclusivamente derivato dalle maggiori quantità trattate.

Da segnalare, in negativo, minori ricavi sulla **linea legno**, dovuti alla crisi del settore del riciclo di predetto materiale, che peraltro agli albori del 2020 ha segnato una ulteriore flessione portando le quotazioni a valori negativi.

Il 2019 ha registrato un incremento complessivo delle quantità trattate pari al 3,00%, prevalentemente originato dal sensibile incremento, pari all'8,76%, dei materiali – urbani e speciali - core business trattati.

Il dettaglio per tipologia di materiale, in confronto all'esercizio precedente, è riportato nella tabella che segue:

TIPOLOGIA DI MATERIALE	TON. 2019	TON. 2018
VPL e VL	121.051	116.601
Plastica e Plastica/Lattine	20.464	13.519
SUB TOTALE	141.515	130.120
Vetro	6.979	14.420
Metalli	10.184	7.103
Carta	59.429	62.401
Legno	16.815	14.078
TOTALE	234.922	228.122

Si evidenzia come le maggiori quantità si collegano sia a crescite nei volumi delle raccolte differenziate già conferite negli impianti della Società, sia ad acquisizioni di quote di mercato (vedi rifiuti speciali).

Si sottolinea come la **linea di gestione dei servizi di raccolta e logistica**, ha complessivamente rappresentato nel 2019 circa il **29,25%** del fatturato, accrescendo di poco la propria incidenza rispetto al dato dell'esercizio precedente (26.97%). Tale dato è in linea con le politiche commerciali adottate dalla Società, che constatando la saturazione delle attuali linee impiantistiche ha dovuto volgere le proprie politiche di crescita sul settore dei servizi.

Il volume d'affari conseguente alla collocazione sul mercato dei materiali ottenuti dalle operazioni di selezione e trattamento ha un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pari al **54,39%**.

Tale dato si attesta a valori sensibilmente più bassi rispetto a quanto rilevato nei precedenti esercizi. La riduzione trova le sue ragioni, prevalentemente, nella contrazione dei valori unitari di collocazione della carta da macero sul mercato e dalla scelta strategica della Società di uscire dalla commercializzazione del vetro pronto al forno.

Elemento degno di nota è che a fronte di una contrazione dei valori unitari di collocazione dei materiali sul mercato, e di una conseguente riduzione dei valori dei ricavi assoluti, nell'esercizio 2019 non si è assistito a una riduzione proporzionale delle valorizzazioni ai clienti, contraendo dunque in modo sensibile i margini da lavorazione.

L'attuale andamento del mercato delle materie prime seconde, tenuto anche conto dei risvolti economici che avrà la crisi sanitaria dovuta al fenomeno "Corona Virus", non lascia intravedere prospettive di miglioramento nel breve termine; quindi il rischio di ulteriori contrazioni è elevato. Laddove tale scenario fosse confermato dalle rilevazioni effettive di mercato, la Società si dovrà costretta a rivedere tutte le valorizzazioni riconosciute ai conferitori, anche adducendo alla eccessiva onerosità delle prestazioni e alle cause di forza maggiore.

Ulteriore azione che la Società dovrà mettere in atto è quella della accelerazione della realizzazione delle nuove e innovative linee impiantistiche già programmate, al fine di adeguarsi rapidamente alla maggior qualità dei semilavorati richiesta dal mercato delle materie prime seconde e dal mercato del riciclo in generale. Tale azione consentirà anche di individuare altre fonti di approvvigionamento del materiale da trattare, consentendo dunque una maggior flessibilità alle trattative di natura commerciale.

### **INDICATORI di PRODUTTIVITA'**

Le quantità trattate per la lavorazione sulle **linee principali (VPL e Plastiche)**, oltreché le operazioni di cernita manuale a terra, si sono attestate a circa **141.515 t.**, segnando un incremento dell'8,76% sul 2018 che aveva visto un totale di circa 130.120 t.

La produttività relativa alle tonnellate lavorate per ora/uomo effettiva si fissa nel 2019 a 0,65 t., a fronte di una rilevazione nel 2018 pari a 0,59 t., segnando quindi un ulteriore incremento di circa il 10,16% rispetto al già sensibilmente migliorato indicatore 2018.

Il significativo aumento di produttività, riscontrato nel biennio 2018-2019, è principalmente derivato da una serie di azioni gestionali, accompagnate da interventi di miglioramento tecnologico relativi alle modalità di alimentazione degli impianti, ma anche alle ingenti risorse impegnate nella manutenzione ordinaria e straordinaria degli stessi. E' opportuno ricordare che le linee hanno una età significativa, e, ancorché continuamente implementate, presentano criticità difficilmente sopportabili per tempi lunghi.

I miglioramenti di produttività sono stati anche conseguenti a una sollecitazione delle strutture deputate alla gestione operativa al continuo monitoraggio degli indici di produttività, supportato dall'introduzione di una innovativa attività di reportistica industriale, al fine di anticipare le possibili criticità gestionali sia in termini qualitativi dei prodotti finiti che del volume degli stoccaggi di materiali.

Dato il quadro sopra descritto, risulta doveroso sollecitare la ripresa degli iter autorizzativi già avviati, incitando laddove possibile la conclusione in tempi rapidi.

## SINTESI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

RISULTATI ECONOMICO-GESTIONALI IN MIGLIAIA DI EURO	2019		2018		VARIAZIONE
	VALORI ASSOLUTI	INCIDENZA SU FATTURATO	VALORI ASSOLUTI	INCIDENZA SU FATTURATO	VALORI ASSOLUTI
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.137	100%	31.275	100%	862
Risultato operativo	(918)	(2,9%)	483	1,5%	(1.401)
Utile (perdita) prima delle imposte	(1.370)	(4,3%)	531	1,7%	(1.901)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.029)	(3,2%)	540	1,7%	(1.569)
EBITDA	882	2,7%	1.725	5,5%	(843)

L'EBITDA è rappresentato dalla "Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)" al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobilizzazioni.

L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, e non essendo identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

I risultati economico-gestionali (in migliaia di euro) sono sinteticamente commentati:

- il conto economico evidenzia un incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, nonostante le sensibili contrazioni congiunturali che hanno toccato alcune filiere in cui la Società è operativa e il progressivo venir meno dei tradizionali servizi di raccolta rifiuti conseguente ai processi di internalizzazione attuati dai gestori del servizio pubblico.
- il risultato operativo presenta un decremento di circa **1.401 mila euro** rispetto all'esercizio precedente. Il significativo peggioramento del dato è da ricondursi, da un lato, nella impossibilità della Società a rinegoziare le valorizzazioni dei materiali conferiti – in regime di proroga contrattuale - a fronte di una contrazione dei valori di mercato delle materie prime seconde e, dall'altro lato, dal peso che hanno sul conto economico investimenti che non trovano ancora – causa i ritardi autorizzativi – i correlati ricavi.
- l'EBITDA si staglia a 882 mila euro, riducendosi di fatto al 50% del valore rilevato nell'esercizio precedente. Le motivazioni di tale contrazione sono da rinvenirsi nella impossibilità della Società a rinegoziare le valorizzazioni dei materiali conferiti – in regime di proroga contrattuale - a fronte di una flessione dei valori di mercato delle materie prime seconde.

Le principali concause che hanno condotto al risultato negativo sono riportate, a titolo non esaustivo, nell'elenco qui sotto riportato:

- a) al minor ricavo della frazione vetro;
- b) all'invariata valorizzazione economica dei materiali conferiti;

- c) a maggiori oneri di manutenzione ordinaria conseguenti ai ritardi accusati nell'ottenimento delle autorizzazioni per i *revamping* dei sistemi impiantistici;
- d) a maggiori costi di ammortamento e oneri finanziari per investimenti realizzati in attesa dei titoli autorizzativi necessari all'ottenimento dei correlati maggiori ricavi;
- e) a maggiori costi di personale in parte non assorbiti dai previsti incrementi di produzione resisi non realizzabili a seguito delle mancate autorizzazioni;
- f) incremento delle spese generali per effetto del perfezionamento delle concessioni delle aree che ha comportato un accredito di tassazioni locali significativo, ancor prima dell'utilizzo produttivo delle stesse.

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO DEL VALORE AGGIUNTO

	31/12/2019		31/12/2018		Variazioni
FATTURATO	32.136.515	100%	31.274.529	100%	861.986
+/-Variaz.prod.in lavorazione, semil. e finiti	331.721	1,0%	(14.824)	0,0%	346.545
+Prod. Interna di immobilizzazioni	60.793	0,2%	482.809	1,5%	(422.016)
+Altri ricavi e proventi	3.784.430	11,8%	3.477.824	11,1%	306.606
<b>PRODOTTO D'ESERCIZIO</b>	<b>36.313.459</b>	<b>113,0%</b>	<b>35.220.338</b>	<b>112,6%</b>	<b>1.093.121</b>
-Costo acquisti	8.956.947	27,9%	8.252.474	26,4%	704.473
+/-Variazione materie prime, suss. e consumo	(51.924)	-0,2%	(54.072)	-0,2%	2.148
-Spese per prestazioni di servizi	18.526.969	57,7%	17.679.889	56,5%	847.080
-Godimento beni di terzi	406.299	1,3%	351.921	1,1%	54.378
- Altri oneri	420.153	1,3%	432.545	1,4%	(12.392)
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>8.055.015</b>	<b>25,1%</b>	<b>8.557.581</b>	<b>27,4%</b>	<b>(502.566)</b>
<b>-Costo del lavoro</b>	<b>6.991.520</b>	<b>21,8%</b>	<b>6.766.659</b>	<b>21,6%</b>	<b>224.861</b>
'-salari, stipendi	4.925.093	15,3%	4.629.002	14,8%	296.091
'-oneri sociali	1.577.262	4,9%	1.459.220	4,7%	118.042
'-Trattamento di fine rapporto	320.879	1,0%	304.384	1,0%	16.495
'-altri costi	168.286	0,5%	374.053	1,2%	205.767
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.063.495</b>	<b>3,3%</b>	<b>1.790.922</b>	<b>5,7%</b>	<b>(727.427)</b>
<b>-Ammortamenti d'esercizio</b>	<b>1.799.992</b>	<b>5,6%</b>	<b>1.242.308</b>	<b>4,0%</b>	<b>557.684</b>
'-ammortamenti immob. Immateriali	354.931	1,1%	194.768	0,6%	160.163
'-ammortamenti tecnici	1.445.061	4,5%	1.047.540	3,3%	397.521
- Canoni leasing	102.651	0,3%	-	-	(102.651)
- Svalutazione dei crediti	78.902	0,2%	65.825	0,2%	13.077
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(918.050)</b>	<b>-2,9%</b>	<b>482.789</b>	<b>1,5%</b>	<b>(1.400.839)</b>
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(452.198)</b>	<b>-1,4%</b>	<b>(280.878)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(171.320)</b>
+Redditi finanziari	265	0,0%	2.583	0,0%	(2.318)
-Oneri finanziari	452.463	1,4%	283.461	0,9%	169.002
<b>UTILE (PERDITA) ANTE GEST. STRAORD.</b>	<b>(1.370.248)</b>	<b>-4,3%</b>	<b>201.911</b>	<b>0,6%</b>	<b>(1.572.159)</b>
<b>Saldo gestione straordinaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>329.037</b>	<b>1,1%</b>	<b>(329.037)</b>
+/-Rivalutazioni/Svalutazioni	-	-	329.037	1,1%	(329.037)
<b>UTILE (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>(1.370.248)</b>	<b>-4,3%</b>	<b>530.948</b>	<b>1,7%</b>	<b>(1.901.196)</b>

## SINTESI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

<b>VOCI SINTETICHE DI STATO PATRIMONIALE IN MIGLIAIA DI EURO</b>	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Capitale investito in immobilizzazioni tecniche nette	23.428	18.458
Finanziamento soci	4.400	3.000
Indebitamento bancario scadente nell'esercizio	8.951	4.018
Saldi attivi bancari	69	1
Saldo netto a breve	<u>8.882</u>	<u>4.017</u>
Indebitamento bancario scadente oltre l'esercizio	3.457	805
Patrimonio netto	14.349	15.379

Nel corso del 2019 è stato acceso un ulteriore finanziamento soci con la controllante Veritas S.p.A. per euro 2 milioni, necessario al supporto dell'importante attività di investimento pianificata.

L'indebitamento bancario complessivo risulta aumentato di euro 7.585 mila rispetto all'esercizio precedente. Nel corso del 2019, per sostenere ancor più gli investimenti programmati, sono stati accesi quattro nuovi finanziamenti per un totale di euro 3.940 mila, così composti:

- 1 milione di euro con Ubi Banca S.p.A., di natura chirografaria;
- 1.440 mila di euro, con Iccrea Bancaimpresa S.p.A in pool con Banca Annia – BCC Ve-Pd-Ro, al 50%. Trattasi di mutuo fondiario ipotecario;
- 1 milione con Iccrea Bancaimpresa avente la garanzia di privilegio su macchinari;
- 500 mila di euro con Banco delle Tre Venezie, di natura chirografaria.

In relazione al contratto di mutuo chirografario stipulato nel 2018 con l'Istituto Bancario MPS, si evidenzia che sono stati solo parzialmente rispettati i *covenant* finanziari stabiliti al punto 7 del contratto medesimo. A fini prudenziali l'intero ammontare residuo del finanziamento è stato riclassificato a breve termine. Appare opportuno precisare che del mancato rispetto di uno dei *covenant* finanziari è già stato informato l'Istituto di Credito, nelle modalità previste da contratto, e che il medesimo ha già manifestato per le vie brevi la propria volontà di non avvalersi della clausola di risoluzione anticipata.

Si evidenzia altresì che nel contratto non sono previste penali nel caso di mancato rispetto parziale dei *covenant* contrattuali.

Per la valutazione dei finanziamenti a medio lungo termine è stato applicato il criterio del costo ammortizzato.

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CON IL CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE

	31/12/2019		31/12/2018		Variazioni	
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI</b>	-		-		-	
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>36.204.434</b>	<b>116,46%</b>	<b>29.794.921</b>	<b>128,43%</b>	<b>6.409.513</b>	<b>17,70%</b>
Magazzino	1.208.794	3,89%	825.148	3,56%	383.646	31,74%
Crediti Commerciali	16.663.981	53,60%	13.769.759	59,35%	2.894.222	17,37%
Debiti Commerciali	(22.990.296)	-73,95%	(21.190.171)	-91,34%	(1.800.125)	7,83%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE</b>	<b>(5.117.521)</b>	<b>-16,46%</b>	<b>(6.595.264)</b>	<b>-28,43%</b>	<b>1.477.743</b>	<b>-28,88%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO</b>	<b>31.086.913</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.199.657</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.887.256</b>	<b>25,37%</b>
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>14.349.479</b>	<b>85,73%</b>	<b>15.378.532</b>	<b>196,63%</b>	<b>(1.029.053)</b>	<b>-7,17%</b>
Disponibilità liquide	(70.531)	-0,23%	(1.732)	-0,01%	(68.799)	97,54%
Debiti finanziari a M/L termine	5.256.738	31,41%	3.205.153	40,98%	2.051.585	39,03%
Debiti finanziari a Breve termine	11.551.227	69,01%	4.617.704	59,04%	6.933.523	60,02%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>16.737.434</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.821.125</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.916.309</b>	<b>53,27%</b>
<b>TOTALE CAPITALE PROPRIO + PFN</b>	<b>31.086.913</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.199.657</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.887.256</b>	<b>25,37%</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CON IL CRITERIO DELLA LIQUIDITÀ

	31/12/2019		31/12/2018		Variazioni
Crediti commerciali	15.962.048	29,48%	12.989.772	29,26%	2.972.276
Magazzino	1.208.794	2,23%	825.148	1,86%	383.646
Altre voci attive	701.933	1,30%	779.987	1,76%	(78.054)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>17.872.775</b>	<b>33,01%</b>	<b>14.594.907</b>	<b>32,88%</b>	<b>3.277.868</b>
Disponibilità liquide	70.531	0,13%	1.732	0,00%	68.799
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>70.531</b>	<b>0,13%</b>	<b>1.732</b>	<b>0,00%</b>	<b>68.799</b>
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>36.204.434</b>	<b>66,86%</b>	<b>29.794.921</b>	<b>67,12%</b>	<b>6.409.513</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>54.147.740</b>	<b>100,00%</b>	<b>44.391.560</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.756.180</b>
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>14.349.479</b>	<b>26,50%</b>	<b>15.378.532</b>	<b>34,64%</b>	<b>(1.029.053)</b>
TFR e altri fondi e rischi	959.126	1,77%	800.114	1,80%	159.012
Debiti finanziari a M/L termine	5.256.738	9,71%	3.205.153	7,22%	2.051.585
<b>DEBITI A M/L TERMINE</b>	<b>6.215.864</b>	<b>11,48%</b>	<b>4.005.267</b>	<b>9,02%</b>	<b>2.210.597</b>
<b>CAPITALI PERMANENTI</b>	<b>20.565.343</b>	<b>37,98%</b>	<b>19.383.799</b>	<b>43,67%</b>	<b>1.181.544</b>
Debiti finanziari correnti	11.551.227	21,33%	4.617.704	10,40%	6.933.523
Debiti commerciali correnti	22.031.170	40,69%	20.390.057	45,93%	1.641.113
<b>DEBITI A BREVE TERMINE</b>	<b>33.582.397</b>	<b>62,02%</b>	<b>25.007.761</b>	<b>56,33%</b>	<b>8.574.636</b>
<b>TOTALE FINANZIAMENTI</b>	<b>54.147.740</b>	<b>100,00%</b>	<b>44.391.560</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.756.180</b>

## RATIOS

	2019	2018
<b>FAT</b>		
<b>Fatturato</b>	<b>32.136.515</b>	<b>31.274.529</b>
<b>RO</b>		
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(918.050)</b>	<b>482.789</b>
<b>UAGS</b>		
<b>Risultato ante Gestione Straordinaria</b>	<b>(1.370.248)</b>	<b>201.911</b>
<b>UAI</b>		
<b>Utile (Perdita) ante Imposte</b>	<b>(1.370.248)</b>	<b>530.948</b>
<b>RN</b>		
<b>Reddito Netto</b>	<b>(1.029.053)</b>	<b>540.328</b>
<b>CION</b>		
<b>Capitale Investito Operativo Netto</b>	<b>31.157.444</b>	<b>23.201.389</b>
<b>CP</b>		
<b>Capitale Proprio</b>	<b>14.349.479</b>	<b>15.378.532</b>
<b>Redditività</b>	<b>ROE</b>	
<b>Cap. Proprio</b>	<b>-7,17%</b>	<b>3,51%</b>
<b>Redditività</b>	<b>RO</b>	
<b>delle vendite</b>	<b>FAT</b>	
	<b>-2,86%</b>	<b>1,54%</b>
<b>Rotazione</b>	<b>FAT</b>	
<b>Cap. Inv. Op. Netto</b>	<b>CION</b>	
	<b>1,03</b>	<b>1,35</b>
<b>Redditività</b>	<b>RO</b>	
<b>Cap. Inv. Op. Netto</b>	<b>CION</b>	
	<b>-2,95%</b>	<b>2,08%</b>
<b>Leva Finanziaria</b>	<b>CION</b>	
<b>di Stato Patrimoniale</b>	<b>CP</b>	
	<b>2,17</b>	<b>1,51</b>

		31/12/2019	31/12/2018
<b>MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO</b>	<i>Patrimonio Netto - Immobilizzazioni</i>	-€ 21.854.955	-€ 14.416.389
<b>INDICE DI STRUTTURA PRIMARIO</b>	$\frac{\text{Capitale proprio}}{\text{Immobilizzazioni}}$	0,40	0,52
<b>LEVA PATRIMONIALE</b>	$\frac{\text{Capitale proprio}}{\text{Totale Attivo}}$	0,27	0,35
<b>RAPPORTO DI INDEBITAMENTO</b>	$\frac{\text{Totale passivo} - \text{Capitale proprio}}{\text{Totale Passivo}}$	0,73	0,65
<b>INDICE DI LIQUIDITÀ PRIMARIA</b>	$\frac{\text{Attivo disponibile} + \text{Attivo realizzabile}}{\text{Debiti a breve termine}}$	0,50	0,55

Gli indici economici nel 2019 hanno subito una flessione dovuta a un peggioramento del risultato operativo e del risultato netto (perdita d'esercizio) pur mantenendo, in generale, una sufficiente performance.

Dal lato patrimoniale e finanziario si evidenziano soprattutto la prosecuzione nel processo degli investimenti e il conseguente aumento del rapporto di indebitamento.

A integrazione dell'analisi degli indici precedenti si rilevano anche altri indicatori, così come raccomandati dall'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili a seguito di quanto disciplinato dal nuovo Codice della Crisi.

Il settore di appartenenza per la verifica del *benchmark* è quello dei "servizi alle imprese".

In particolare:

I. Patrimonio Netto = euro 14.349.479 - **POSITIVO**

II. 
$$\frac{\text{Cash flow operativo}}{\text{Flusso finanziario al servizio del debito}}$$
  
DSCR = [limite = > 1]  
Società: 1,45%. **Indice positivo**

III. 
$$\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{Fatturato}}$$
  
[limite = 1,8% - superiore]  
Società = 1,41%. **Indice positivo**

IV. 
$$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Debiti totali}}$$
  
[limite = 5,2% - inferiore]  
Società = 36,95 %. **Indice positivo**

V. 
$$\frac{\text{Attività a breve}}{\text{Passività a breve}}$$
  
[limite = 95,40% - inferiore]  
Società = 52,61%. **Indice negativo.** Il capitale circolante netto risulta negativo ma lo sfioramento dello stesso non desta preoccupazione in quanto una parte significativa dei debiti a breve termine è rappresentata da debiti verso la società controllante Veritas S.p.A.

VI. Cash Flow [EBITDA]  
Attivo

[limite = 1,70% - inferiore]

Società = 1,96%. **Indice positivo**

VII. Indebitamento previdenziale e tributario  
Attivo

[limite = 11,90% - superiore]

Società = 0,99%. **Indice positivo**

Come dimostrano gli indici sopra evidenziati la Società rispetta i parametri, a eccezione dell'indice di misurazione del capitale circolante netto ancorchè ampiamente motivato, e quindi è da considerare sostanzialmente solida e affidabile.

Tali indici, inoltre, vengono costantemente monitorati dal sistema di reportistica aziendale allo scopo di adottare tutte le misure che si rendono necessarie per la diligente gestione dell'impresa.

## **LAVORO**

La Società applica il CCNL del comparto Chimica – seconde lavorazioni del vetro, integrato da specifico accordo integrativo di 2° livello sottoscritto in data 28 giugno 2017, e in vigore fino al 30 giugno 2020.

Il dato del costo del lavoro del 2019 si attesta agli stessi livelli di quello rilevato nel 2018, laddove si prenda in considerazione il fatto che proprio nel 2018 si sono effettuate opportune operazioni di capitalizzazione conseguenti all'avvio dell'operazione di Finanza di Progetto.

Nel corso del 2020 andrà in scadenza l'Accordo Integrativo Aziendale. Si prevede una proroga degli effetti del medesimo sino al 31 dicembre dell'anno in corso, anche al fine di consentire una revisione dello stesso soprattutto in considerazione dei nuovi scenari di mercato, in cui oltre al parametro del volume della produzione dovrà tenersi conto anche della qualità del prodotto finale e nel contenimento dei costi di gestione operativa e manutenzione in particolare.

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE (Ex Articolo 2428 Codice Civile)**

La gestione dei rischi (interni ed esterni, sociali, industriali, finanziari) di Eco-Ricicli Veritas S.r.l. è integrata nella strategia di sviluppo della Società e rappresenta un elemento essenziale nel continuo processo di evoluzione della stessa. La gestione dei rischi mira, anche attraverso un miglioramento delle regole di comportamento, al rispetto dell'ambiente, alla tutela degli stakeholders (dipendenti, clienti, fornitori, istituti di credito e altri), nonché alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

Di seguito vengono analizzati i fattori di rischio di contesto e di processo.

- **Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia**

Nel corso dell'anno 2019 si è avuto un progressivo indebolimento degli scambi manifatturieri, i quali sono cresciuti dell'1,2%, livello più basso dell'ultimo decennio (dopo quello del 2016). Il rallentamento ha riguardato tutte le principali aree, considerato che l'economica globale si trova in uno stato di costante crescita da un decennio.

L'aggravarsi della guerra commerciale tra USA e Cina, la vicenda Airbus (e i relativi dazi compensativi), l'incertezza dovuta alla *Brexit*, il perdurare del ciclo negativo dell'*automotive*, hanno condizionato le *performance* del mercato nel 2019, mercato penalizzato da un costante clima di sfiducia (al netto degli alti e bassi della congiuntura).

I dazi hanno avuto, ulteriormente, un effetto a somma negativa per il commercio internazionale.

La domanda, d'altro canto, sta subendo delle vere e proprie trasformazioni, sollecitate dai cambiamenti demografici e ambientali (risparmio energetico, scienze della vita, produzioni sostenibili) e dai nuovi paradigmi tecnologici (adozione di tecnologie digitali, e-commerce e cyber security).

Alla fine del 2019 gli scambi mondiali facevano presagire un'accelerazione per il biennio 2020-2021, con tassi di variazione importanti soprattutto in alcuni paesi emergenti.

L'economia mondiale, però, ha subito, all'inizio del 2020, un rallentamento drastico per effetto della pandemia virale (Covid19) che ha, di fatto, congelato l'attività produttiva e gli scambi commerciali a livello planetario.

Le conseguenze che si trarranno da questo impatto, unitamente alle dispute commerciali, potranno ridisegnare alcune filiere globali e ridefinire un nuovo corso della globalizzazione.

Nell'area dell'euro è proseguita la diversa fase ciclica tra i settori della manifattura e dei servizi: al calo della produzione industriale è corrisposta una maggiore vivacità dei servizi. In questo quadro la crescita economica dell'area euro si è mantenuta su ritmi moderati con un incremento costante del Pil pari allo 0,3% per ciascun trimestre.

L'inflazione annuale è rimasta bassa nel corso dell'anno 2019, in Italia allo 0,5%.

I mercati finanziari hanno avuto un andamento nel 2019 particolarmente favorevole. L'indice Msci World, che sintetizza l'andamento delle Borse mondiali, è cresciuto nel corso dell'ultimo anno del 26%. Ciò è dovuto in larga parte alle politiche monetarie espansive della *Federal Reserve* che ha ridotto i tassi di interesse e ha interrotto il *quantitative tightening*, ovvero la riduzione dei riacquisti dei bond in scadenza.

Nel 2020, a seguito della crisi sanitaria, i mercati finanziari hanno reagito negativamente con riduzioni drastiche e le Banche Centrali stanno predisponendo piani per contenere tali impatti con misure monetarie estremamente espansive.

#### ▪ **Rischi connessi al tasso di interesse**

I tassi di interesse nel corso dell'anno si sono conservati ai livelli minimi correlati, comunque, da una riduzione della domanda di finanziamenti da parte delle imprese.

Il tasso Euribor si è mantenuto costantemente in territorio negativo.

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. In particolare, il tasso di interesse cui è esposta la Società è originato sia dai debiti a medio lungo termine (per il sostegno degli investimenti) che a breve

termine. I bassi livelli dei tassi riducono il rischio per la Società considerato il suo livello di indebitamento.

La Società non fa ricorso a strumenti finanziari derivati volti alla copertura dei rischi connessi al tasso di interesse.

- **Rischio di commodity**

I risultati economici della Società sono potenzialmente influenzabili dalle fluttuazioni dei prezzi delle materie prime sui mercati internazionali, stante la diretta connessione tra questi ultimi e la valorizzazione delle “materie prime seconde” ottenute dai processi di riciclo. La società cerca di assicurarsi contro oscillazioni improvvise di tali prezzi, stipulando accordi di fornitura di periodo medio-lungo con prezzi fissi o parzialmente indicizzati.

Gli effetti di tale esposizione al rischio si sono riverberati con particolare veemenza proprio nel corso dell’esercizio 2019.

Il processo di indicizzazione che interessa la fase di approvvigionamento del materiale da selezionare è già stata avviata, pur nella consapevolezza che la medesima è sensibilmente condizionata dalla possibilità di rinegoziazione delle condizioni contrattuali con i conferitori, i quali rivestono il ruolo di Stazione Appaltante.

Elemento di necessaria attenzione è rappresentato dalla rinegoziazione dell’Accordo Quadro ANCI-CONAI, oggi rinviato a seguito dell’emergenza sanitaria da “Corona Virus”. Eventuali modifiche dei valori economici sottostanti a tale accordo sono e saranno comunque neutre per la Società, in quanto tutti i contratti esistenti sono parametrati a tali valori.

Nel corso dei prossimi mesi dovranno essere oggetto di attenta valutazione le possibili novità introdotte dall’ARERA in termini di costi standard di selezione. A oggi gli effetti non possono essere oggetto di stima.

- **Rischi connessi all’approvvigionamento e disponibilità di materie prime**

Per la Società, stante l’attuale evolversi del contesto impiantistico locale, l’approvvigionamento e la disponibilità di materie prime è un fattore di rischio basso e residuale. A ogni modo le strategie industriali prevedono lo sviluppo di impianti atti ad ampliare il novero dei materiali attualmente lavorabili, al fine di attenuare ulteriormente il possibile insorgere di rischi.

Si stanno anche effettuando delle azioni volte a consolidare le *partnership* con alcuni dei gestori del servizio pubblico oggi conferitori della Società.

- **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l’esposizione dell’impresa a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Eco-Ricicli Veritas S.r.l. affronta da tempo tale rischio mediante un attento monitoraggio delle posizioni creditorie tenuto conto anche della tipologia della clientela considerata sostanzialmente solvibile.

Nonostante il rischio di credito sia da ritenersi basso, nel 2019 si è fatto ricorso all’utilizzo del fondo svalutazione crediti per la copertura di perdite attestatesi a fronte di posizioni critiche già comunque puntualmente previste in fase di redazione dei bilanci relativi agli esercizi precedenti.

- **Rischio di liquidità**

Eco-Ricicli Veritas S.r.l. è esposta potenzialmente al rischio di liquidità, ossia al rischio che non sia in grado di rispettare gli impegni di pagamento o di liquidare attività sul mercato (*asset liquidity risk*).

La Società gestisce tale rischio attraverso l'elaborazione e l'analisi di piani finanziari mensili e annuali, che le consentono una completa e corretta rilevazione e misurazione dei flussi monetari in entrata e in uscita. Gli scostamenti tra i piani e i dati consuntivi sono poi oggetto di costanti valutazioni e di adeguate decisioni.

Nonostante la difficoltà che si registra nei mercati finanziari, Eco-Ricicli Veritas S.r.l. ha continuato ad avere merito creditizio in misura adeguata e questo si rileva soprattutto nelle fonti finanziarie ottenute che sono state nel corso del 2019 assai significative e correlate essenzialmente al sostegno al processo di investimenti in atto.

La struttura finanziaria che caratterizza Eco-Ricicli Veritas S.r.l. garantisce un livello di liquidità corretto e coerente, minimizzando il relativo costo opportunità. In connessione con gli obiettivi del "core business", definiti dal Consiglio di Amministrazione in termini di livello percentuale massimo di "leverage" e di livelli percentuali minimi del rapporto tra indebitamento a medio-lungo termine su indebitamento totale, si può ragionevolmente affermare che la struttura finanziaria è sostanzialmente equilibrata.

- **Rischio di reputazione**

La reputazione è uno dei fattori strategici fondamentali per il successo dell'impresa in quanto consente di preservare la continuità aziendale, intesa come "licenza di operare". Come tutte le società operanti in tale settore, l'impresa non è necessariamente esposta al rischio di perdita di reputazione nei confronti dei clienti, derivante dall'incapacità di rispettare gli impegni assunti contrattualmente o dalla compromissione dell'immagine della Società a causa della riduzione della qualità del servizio prestato.

La Società si è sempre mostrata molto attenta ed efficiente nel rispetto dei propri impegni e ha costantemente messo in atto azioni di monitoraggio della qualità del servizio prestato al cliente, sia tramite continui controlli delle procedure e dei processi, effettuati dalle funzioni interne preposte, sia con attività di "training" per garantire alti standard di servizio, nonché tramite revisioni sistematiche delle procedure e dei processi operativi volti al mantenimento dell'efficienza ed efficacia del servizio e della sicurezza del personale.

## **POLITICA AZIENDALE DELLA QUALITÀ E DELL'AMBIENTE - RESPONSABILITÀ SOCIALE**

### **SALUTE, SICUREZZA E AMBIENTE**

Da tempo ormai la società è dotata di un sistema di gestione della qualità ISO 14001.

Con questo strumento essa ha completamente rinnovato il sistema di controllo informatico permanente e continuo sugli aspetti ambientali relativi agli ingressi dei materiali e consolidato specifici sistemi di analisi qualitativa dei materiali in ingresso e in uscita, oltre che di controllo di ogni tipo di emissioni, puntando a garantire livelli di eccellenza sugli aspetti di trasparenza e tracciabilità della qualità dei prodotti.

Il personale interno, addetto al trattamento, è continuamente impegnato in processi di formazione.

## **SITUAZIONE PRODUTTIVA E INVESTIMENTI**

I principali investimenti del 2019 sono stati rivolti al completamento dell'innovazione tecnologica delle linee dell'impianto VPL, delle linee di selezione secondarie e all'adeguamento dell'impianto antincendio a supporto dell'intera Area 10 Ettari già avviati nel corso del precedente esercizio. In particolare, sono state realizzate importanti opere di *revamping*:

- a) per il mantenimento e accrescimento delle potenzialità produttive delle linee, anche a seguito delle nuove necessità di incremento di produzione;
- b) per riadeguare i sistemi di alimentazione delle linee, anche a seguito di necessità di miglioramento delle condizioni di sicurezza;
- c) per rafforzamenti tecnologici al fine di mantenere e migliorare le condizioni di qualità dei prodotti, conseguenti alle nuove richieste di mercato;
- d) per accrescere le capacità impiantistiche sulla selezione e trattamento dei sovralli di scarto, al fine di ridurre i costi di smaltimento;
- e) per adeguare le condizioni complessive dello stabilimento alle nuove e impegnative normative relative al presidio degli aspetti antincendio;
- f) per realizzare un incremento delle capacità di stoccaggio dei prodotti e dei materiali, al fine di far fronte alle necessità dei mercati.

Sono stati inoltre completati gli importanti investimenti sulle aree su cui dovranno essere costruiti i nuovi impianti di trattamento corpi ingombranti e plastica.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati importanti investimenti anche nel comparto logistica, in particolare con l'acquisto di nuovi mezzi e attrezzature necessarie alla gestione del nuovo servizio trasporto fanghi, nonché importanti investimenti in attrezzature da destinare al settore dei rifiuti speciali.

## **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

Nel corso dell'esercizio 2019 l'impresa non ha condotto alcun progetto di ricerca industriale e sviluppo sperimentale.

## **AZIONI E QUOTE PROPRIE**

In riferimento al contenuto minimo previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, occorre rilevare che la Società non possiede quote proprie o azioni della società controllante.

## **STRUMENTI FINANZIARI**

In riferimento al contenuto minimo previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, occorre rilevare che la Società non ha messo in uso strumenti finanziari.

## **ALTRE NOTIZIE**

Il bilancio della Società è sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società di revisione EY S.p.A..

Dall'ottobre del 2010 la società è iscritta a Utilitalia (ex Federambiente).

### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL'ESERCIZIO**

La domanda di Finanza di Progetto presentata in data 3 dicembre 2018 a Veritas S.p.A., anche per conto di ASVO S.p.A. è stata oggetto di approfondimento tra la Società stessa e Veritas S.p.A..

A seguito di tale approfondimento la Stazione Appaltante ha formulato delle richieste di modifica che, ritenute sostenibili, hanno condotto la Società in data 12 febbraio 2019 a presentare una nuova Proposta di Finanza di Progetto al Gruppo Veritas.

Veritas S.p.A. ha dichiarato la pubblica utilità della Proposta nel proprio Consiglio di Amministrazione in data 14 febbraio 2019. A seguito della dichiarazione di pubblica utilità Veritas S.p.A. ha esperito in data 8 agosto 2019 la procedura di Gara Europea ai sensi e per gli effetti di quanto disposto all'articolo 183 del D. Lgs. 50/2016, a cui la Società ha regolarmente partecipato entro i termini fissati dal Bando di Gara all'8 ottobre 2019.

In data 6 dicembre 2019 la Società ha sottoscritto un Accordo Quadro con l'impresa F.Ili Busato Autotrasporti S.r.l. per l'acquisizione del ramo di azienda avente a oggetto l'attività di autotrasporto merci e rifiuti c/terzi. Nell'ambito del ramo di azienda circoscritto nell'Accordo Quadro rientra anche il contratto di RTI "Eco-Ricicli Veritas S.r.l. – F.Ili Busato Autotrasporti S.r.l."

Nel corso del 2019 è stata avviata e conclusa una manifestazione di interesse volta a individuare il *business associates* con cui sviluppare la filiera del recupero del macero di carta. Il soggetto individuato è il Gruppo Progest S.p.A. avente *headquarters* a Istrana (Tv).

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La conclusione dell'iter di affidamento della Gara conseguente alla Proposta di Finanza di Progetto non si è ancora concluso. In conseguenza del prolungarsi di tale fase di valutazione, Veritas S.p.A. – anche per conto di ASVO S.p.A. – ha prorogato il contratto di gestione del servizio in essere sino al 30 giugno 2020. L'Accordo Quadro sottoscritto con l'impresa F.Ili Busato Autotrasporti S.r.l. per l'acquisizione del ramo di azienda avente a oggetto l'attività di autotrasporto merci e rifiuti c/terzi si è regolarmente perfezionato con decorrenza 1 gennaio 2020.

Nel mese di febbraio è stato sottoscritto un accordo di riservatezza per valutare l'acquisizione di un ramo di azienda avente a oggetto l'attività di trasporto merci e rifiuti c/terzi.

L'esercizio 2020 si è caratterizzato per l'esplosione della situazione di emergenza sanitaria a livello globale conseguente alla diffusione del virus "COVID-19".

Infatti il Consiglio dei Ministri in data 31 gennaio 2020 ha dichiarato lo stato di emergenza sul territorio nazionale relativo al rischio sanitario connesso all'insorgenza di patologie derivanti da agenti virali trasmissibili. Successivamente sono stati emanati i seguenti Decreti aventi tutti per oggetto "Misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19":

- decreto-legge 23 febbraio 2020, n. 6;
- decreto-legge 2 marzo 2020, n. 9;

- decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 4 marzo 2020;
- decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri in data 8 marzo 2020;
- decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri in data 11 marzo 2020;
- decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 recante misure per il potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico alle famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID – 19.

La Società non è stata interessata dai provvedimenti di chiusura della propria attività in quanto inserita nella filiera di un servizio pubblico essenziale (raccolta e smaltimento rifiuti urbani) e comunque avente un codice ATECO compatibile con quelli indicati dai decreti sopra citati.

A oggi la Società ha adottato tutte le misure di prevenzione stabilite nei decreti summenzionati e nel Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del Virus COVID – 19 negli ambienti di lavoro del 14 marzo 2020.

L'attività della Società a oggi prosegue con regolarità e senza riscontrare riduzioni particolari nei flussi di conferimento dei materiali. Appare altresì probabile che il fenomeno del COVID – 19 comporti una sensibile riduzione dei materiali in ingresso originati dal flusso turistico estivo. Proprio in previsione di tale possibile conseguenza la Società ha sospeso l'inserimento dei lavoratori stagionali previsto per il 16 aprile 2020.

Una riduzione dei volumi di traffico si è accusata nell'area logistica, in particolare nel settore dei ritiri da utenze non domestiche. Il calo di lavoro è stato calmierato procedendo a progressive internalizzazioni di lavori fino a poco fa assegnati all'esterno.

Gli scenari economici conseguenti al COVID – 19 sono di difficile previsione e, di conseguenza, imprevedibili sono le possibili ricadute sull'andamento della Società. Probabile sarà un crollo delle quotazioni delle materie prime seconde, anche se è presumibile un rapido rimbalzo a fronte di un riequilibrarsi della situazione sanitaria. Si possono ipotizzare problemi nell'immediato anche per quel che riguarda la collocazione sul mercato dei semilavorati stessi, vista la non operatività dei principali attori che acquisivano i semilavorati medesimi.

Al fine di superare la fase contingente dei mercati di sbocco, la Società ha provveduto a richiedere degli stoccaggi aggiuntivi alla Città Metropolitana di Venezia, e tale autorizzazione è già stata trasmessa.

## **CONTINUITA' AZIENDALE**

Gli amministratori ritengono non sussistano incertezze significative in relazione al presupposto della continuità aziendale. Come indicato nel paragrafo "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" la Società continuerà a prestare i propri servizi nei confronti del gruppo Veritas fino al 30 giugno 2020 in linea con la proroga del contratto di gestione del servizio.

La gara indetta dal Gruppo Veritas per la selezione del soggetto che dovrà svolgere il servizio secondo la proposta di Finanza di Progetto ha visto la partecipazione come unico candidato di Ecoricicli Veritas S.r.l.. Qualora la stazione appaltante proceda con l'affidamento, Ecoricicli Veritas S.r.l. dal mese di luglio 2020 inizierà a operare in virtù del nuovo contratto.

Nel caso in cui il gruppo Veritas decidesse di non procedere nell'affidamento e quindi optasse per una nuova procedura selettiva gli amministratori della Società ritengono che Ecoricicli Veritas S.r.l. continuerà a prestare il servizio in regime di proroga fino alla conclusione del nuovo iter, che per i tempi tecnici potrebbe concludersi oltre la fine del 2020.

## **ALTRO**

Per quanto riguarda gli accordi fuori bilancio e le operazioni con parti correlate si fa riferimento a quanto esposto in Nota Integrativa.

## **SEDI SECONDARIE**

La Società ha sede legale a Venezia-Malcontenta, in via della Geologia “Area 43 ettari” e non possiede sedi secondarie.

Venezia-Malcontenta, 31 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Alberto Ferro

## **ECO-RICICLI VERITAS SRL**

Società soggetta a direzione e coordinamento di V.E.R.I.T.A.S SpA  
Sede in Via della Geologia ""Area 43 ettari" - 30176 Malcontenta (VE)  
Registro delle Imprese di Venezia n. 03643900230  
Capitale sociale euro 7.000.000,00 interamente versato.

All'Assemblea dei Soci della Società ECO RICICLI VERITAS SRL

### **Premessa**

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come nei precedenti esercizi, ha svolto unicamente le funzioni previste dall'art. 2403 e seguenti del codice civile, ed è quindi è chiamato a riferire all'Assemblea, ai sensi dell'articolo 2429 secondo comma del codice civile, sui risultati dell'esercizio sociale e sulla attività svolta nell'adempimento dei propri doveri e fare osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

I compiti di revisione legale dei conti sono infatti attribuiti, a norma del Decreto legislativo 39/2010, alla Società di revisione "EY SpA" alla cui relazione, emessa in data 14 aprile 2020, Vi rimandiamo rilevando, nel contempo, che non presenta rilievi o richiami di informativa

### **Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

*Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

Considerata la sufficiente conoscenza che il Collegio sindacale dichiara di avere in merito alla Società per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile,

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene evidenziato che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È quindi, possibile precisare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture

- informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- in merito alle risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" si segnala che la società nel corso del 2019 ha incrementato ulteriormente i dipendenti che mediamente nel corso dell'esercizio sono stati pari a oltre 147 unità con un incremento di circa 8 unità rispetto al 2018.
  - quanto sopra risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 5, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Restiamo, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

#### *Attività svolta*

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali.

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 come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile e fiscale non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ottenendo, anche a seguito di colloqui con il Presidente e l'Amministratore delegato, costanti informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società.

La Relazione sulla Gestione, le informazioni prodotte in Consiglio di Amministrazione e quelle ricevute dagli amministratori e dal management aziendale non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate. Il Collegio sindacale non ha inoltre ricevuto, alla data di redazione della presente, comunicazioni dagli Organi di controllo

della società controllante, così come dalla Società di revisione, contenenti rilievi da segnalare nella presente relazione.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 - sinteticamente rappresentato nella tabella che segue - approvato dal Consiglio di Amministrazione, risulta costituito dallo stato

patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa

Attività	Euro	54.147.740
Passività	Euro	39.798.261
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	15.378.532
<b>- Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>(1.029.053)</b>

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	36.313.459
Costi della produzione (costi non finanziari)	<b>Euro</b>	37.231.509
<b>Differenza</b>	Euro	<b>(918.050)</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	(452.198)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	(1.370.248)
Imposte sul reddito	Euro	(341.195)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>(1.029.053)</b>

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione.

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

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.
- 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;

- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed 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;
- il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per euro 478.497, che risulta ammortizzato dal 2007 con un criterio sistematico per un periodo di 18 anni;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati;
- abbiamo acquisito informazioni dalla Società di Revisione e non sono emerse criticità che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Infine, nel richiamare le attività poste in essere dalla Società per fronteggiare emergenza sanitaria a livello globale conseguente alla diffusione del virus COVID-19, nonché la circostanza che la Società non è stata interessata dai provvedimenti di chiusura della propria attività in quanto inserita nella filiera di un servizio pubblico essenziale, attività che fino alla data di predisposizione del presente bilancio risulta peraltro esser proseguita con regolarità, si richiama l'attenzione sulle incertezze segnalate in merito alle possibili ricadute sull'andamento della Società delle conseguenze di tale emergenza

#### Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 1.029.053.

Il Collegio concorda con la proposta di copertura della perdita fatta dal Consiglio di Amministrazione in nota integrativa.

I risultati della revisione legale del bilancio effettuata dalla Società di revisione "EY SpA" sono contenuti nella relazione, emessa in data odierna

**Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il Collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

\* \* \* \* \*

Venezia – Mestre 14 aprile 2020

il collegio sindacale

Stefano Burighel

Presidente Collegio sindacale