

**SASOM S.R.L.**

Sede in VIA ROMA 36 -20083 GAGGIANO (MI) Capitale sociale Euro 290.757,58 I.V.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015**

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2015 riporta un risultato positivo pari a Euro **151.820**.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

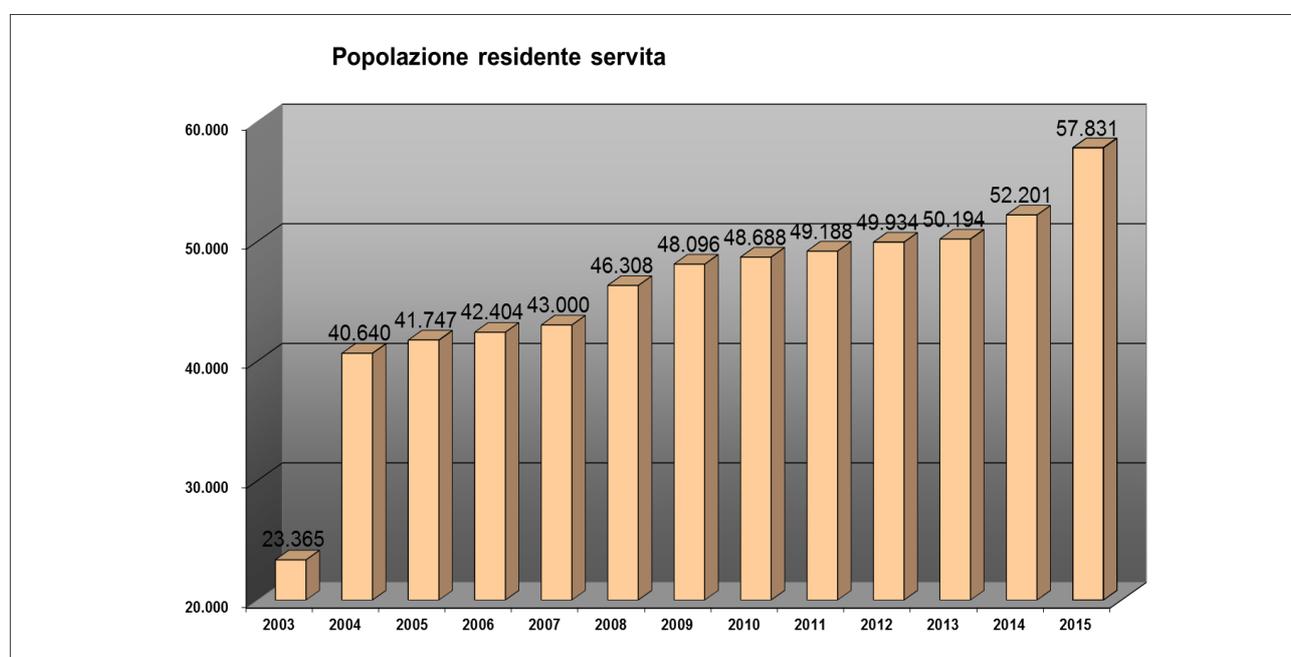
L'esercizio 2015 può essere considerato un anno di svolta per la nostra società; ricavi, numero degli occupati, posizione patrimoniale e finanziaria presentano valori del tutto diversi rispetto agli esercizi precedenti.

La gestione dei servizi di igiene ambientale del comune di Binasco per tutto l'arco dell'anno, l'avvio dei servizi di sfalcio del verde per 9 comuni soci, l'inserimento di 4 aggiuntivi operatori ecologici presso altrettanti comuni soci, hanno determinato una crescita del 24 % dei ricavi complessivi e delle risorse assunte a tempo indeterminato alle dipendenze della società.

Va poi sottolineato che l'acquisto dei macchinari per i servizi di sfalcio del verde e l'acquisto, in data 14 dicembre 2015, degli immobili della sede operativa, hanno determinato il raddoppio del valore delle immobilizzazioni materiali (patrimonio netto) ed esposto la società a nuove e più articolate dinamiche di gestione finanziaria per far fronte ai necessari pagamenti "per cassa".

**Ambito di intervento**

La popolazione residente al 31 dicembre 2015 ha raggiunto le **57.624** unità, per complessivi 12 comuni.



Vediamo nel dettaglio l'articolazione dei contratti in essere.

### Contratti di servizio dei Comuni 2015

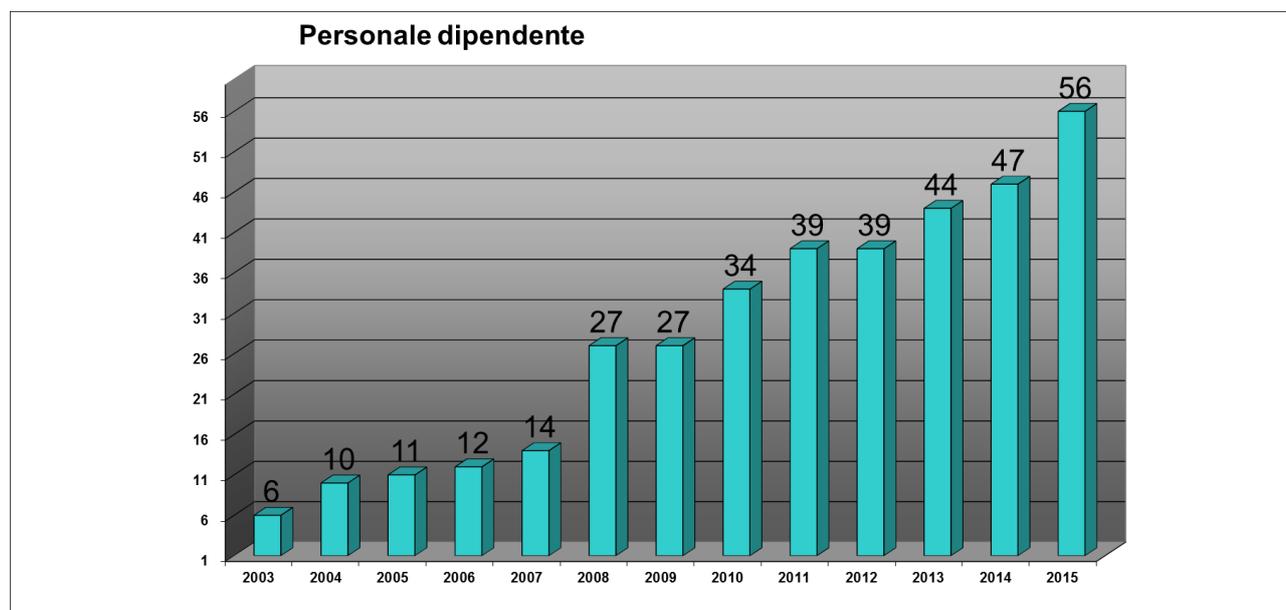
|                    | Servizi Porta a Porta                |       |          |                 |       |                     |                       |
|--------------------|--------------------------------------|-------|----------|-----------------|-------|---------------------|-----------------------|
|                    | Raccolta Differenziata (settimanale) |       |          |                 |       | Indifferenziato     |                       |
|                    | Umido                                | Carta | Plastica | Vetro e lattine | Verde | resto (settimanale) | ingombranti (mensile) |
| Binasco            | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Casarile           | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Gaggiano           | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Gudo Visconti      | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Lacchiarella       | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Noviglio           | *                                    | *     | *        | *               |       | *                   | *                     |
| Rosate             | *                                    | *     | *        | *               |       | *                   |                       |
| Unione dei Navigli | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Vernate            | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |
| Zibido San Giacomo | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   |                       |
| Rognano            | *                                    | *     | *        | *               | *     | *                   | *                     |

|                    | Servizi aggiuntivi |         |                |
|--------------------|--------------------|---------|----------------|
|                    | Spazzamento strade |         | Verde pubblico |
|                    | Meccanico          | Manuale | Sfalcio aree   |
| Binasco            | *                  | *       | *              |
| Casarile           | *                  | *       | *              |
| Gaggiano           | *                  |         | * (°)          |
| Gudo Visconti      | *                  | *       | *              |
| Lacchiarella       | *                  | *       | *              |
| Noviglio           | *                  |         | *              |
| Rosate             | *                  | *       | *              |
| Unione dei Navigli | *                  |         | *              |
| Vernate            | *                  | *       |                |
| Zibido San Giacomo | *                  | *       | *              |
| Rognano            | *                  |         |                |

(°) servizio parziale esternalizzato

## Organizzazione dell'azienda.

A chiusura dell'esercizio 2015, per lo svolgimento dei propri servizi Sasom si è complessivamente avvalsa di circa **65** collaboratori; 56 assunti a tempo indeterminato e la restante parte mediante contratti a termine e/o di somministrazione di personale.



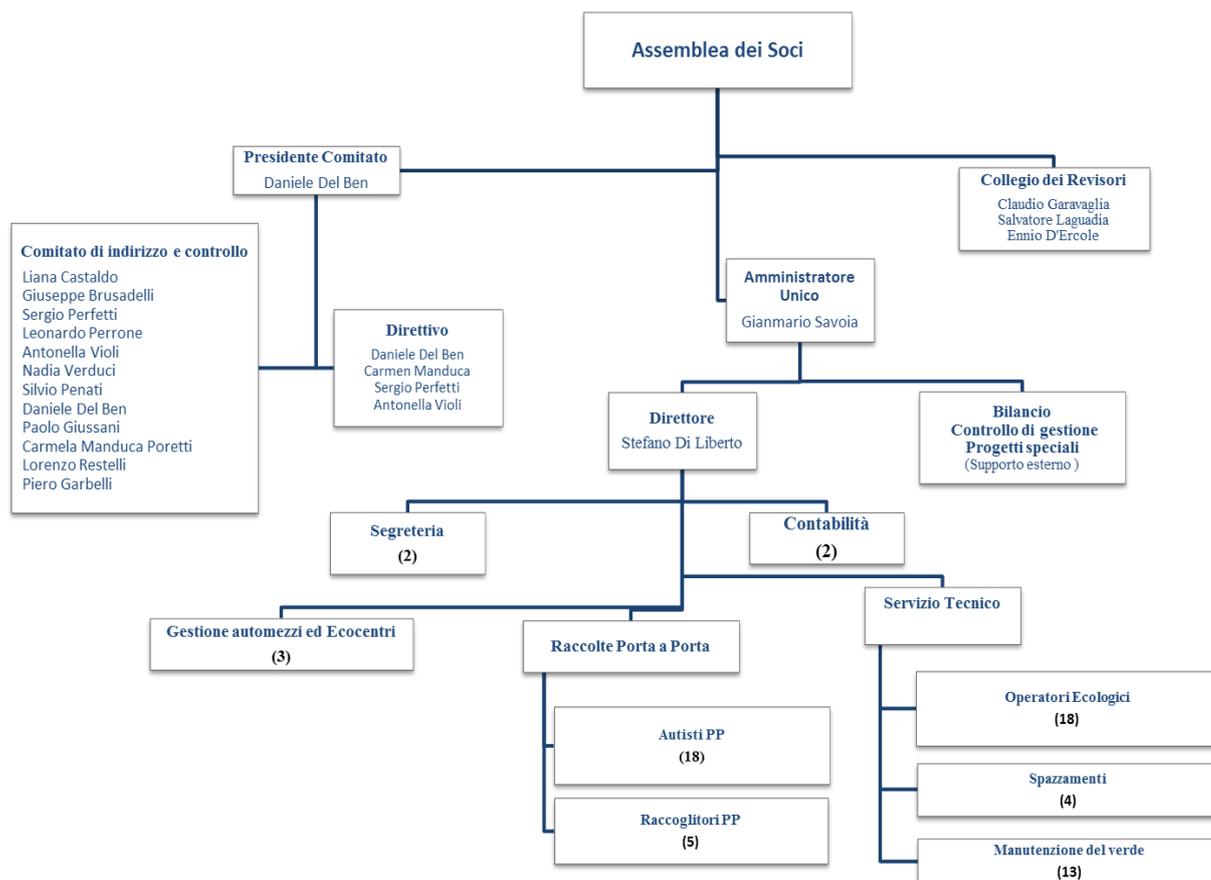
Distribuzione del personale assunto a tempo indeterminato.

- 1 direttore tecnico
- 3 impiegati
- 18 operatori ecologici addetti alle pulizie manuali
- 3 operatori ecologici appartenenti a categorie protette
- 7 operatori per il verde pubblico
- 4 autisti per lo spazzamento meccanico
- 23 autisti-raccoglitori.

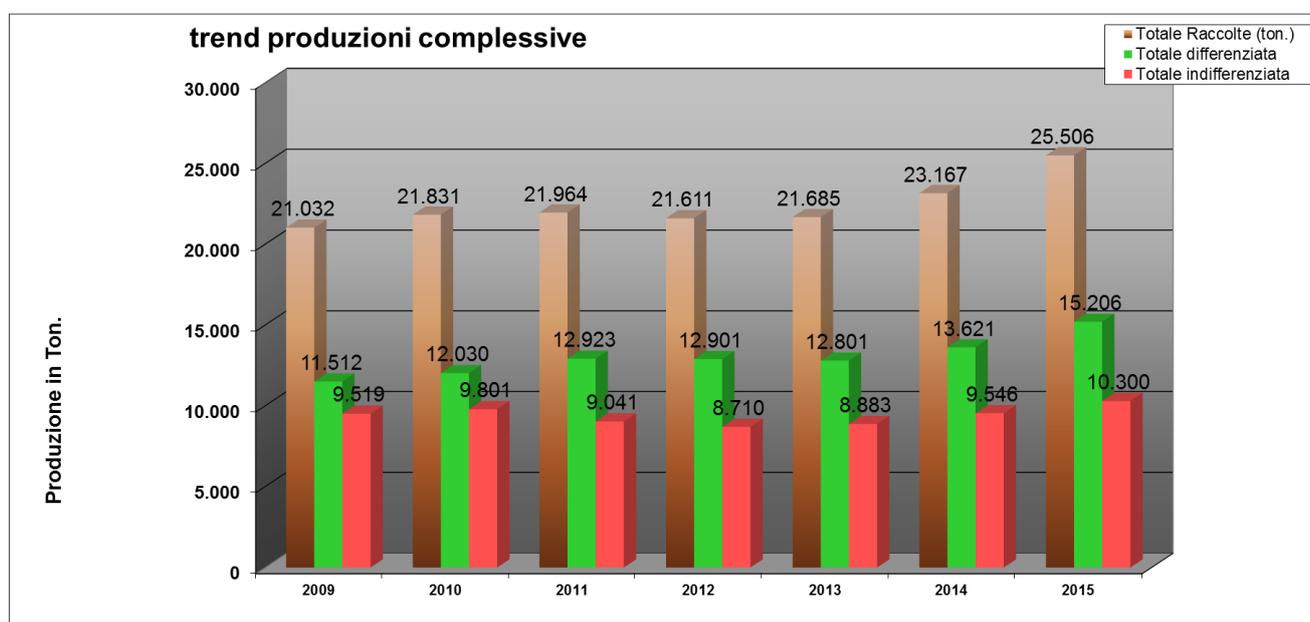
La struttura operativa è stata altresì integrata con le seguenti assunzioni temporanee:

- 1 impiegata amministrativa (interinale)
- 2 autisti (interinali)
- 6 operatori per il verde pubblico a tempo determinato

## Organi sociali e Personale - Sviluppo della dotazione organica

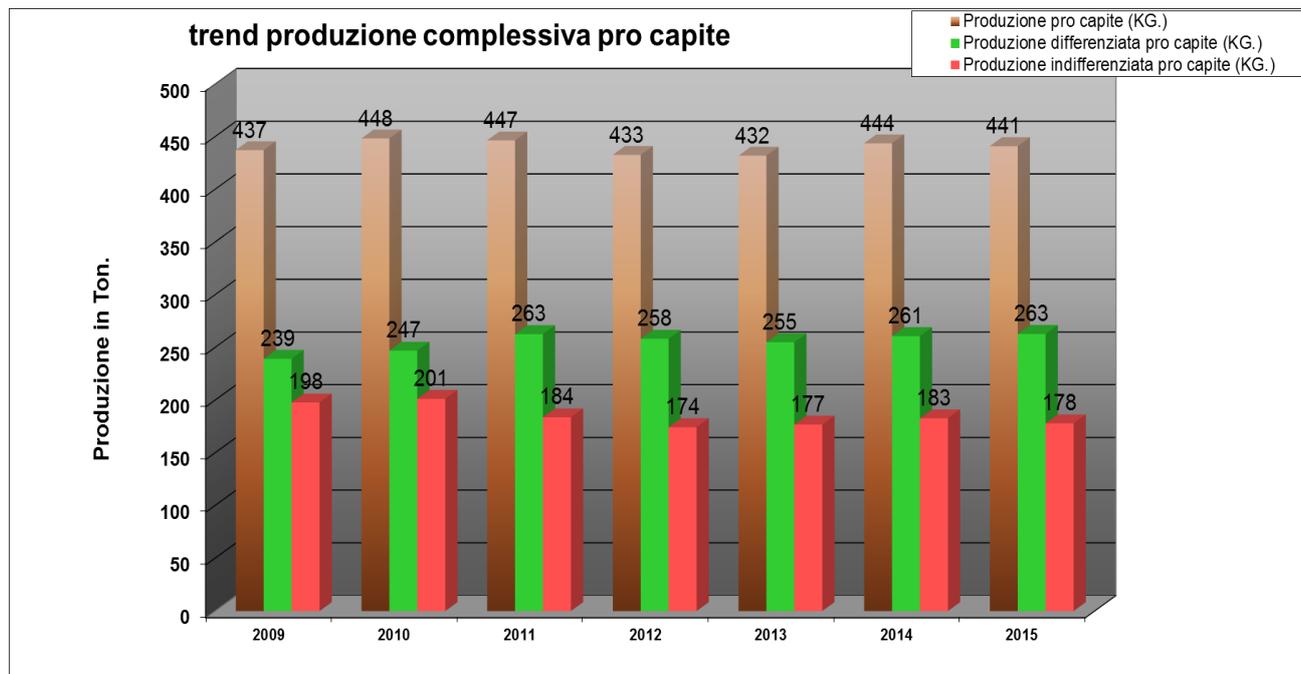
**Quantitativi complessivi dei prodotti raccolti.**

La produzione dei rifiuti 2015 raggiunge le **25.506** tonnellate e si registra una crescita complessiva di **+2.339** tonnellate rispetto all'anno precedente; in particolare segnalo un aumento di **+1.585** ton di raccolta differenziata ed una crescita di **+754** ton. di rifiuti indifferenziati.

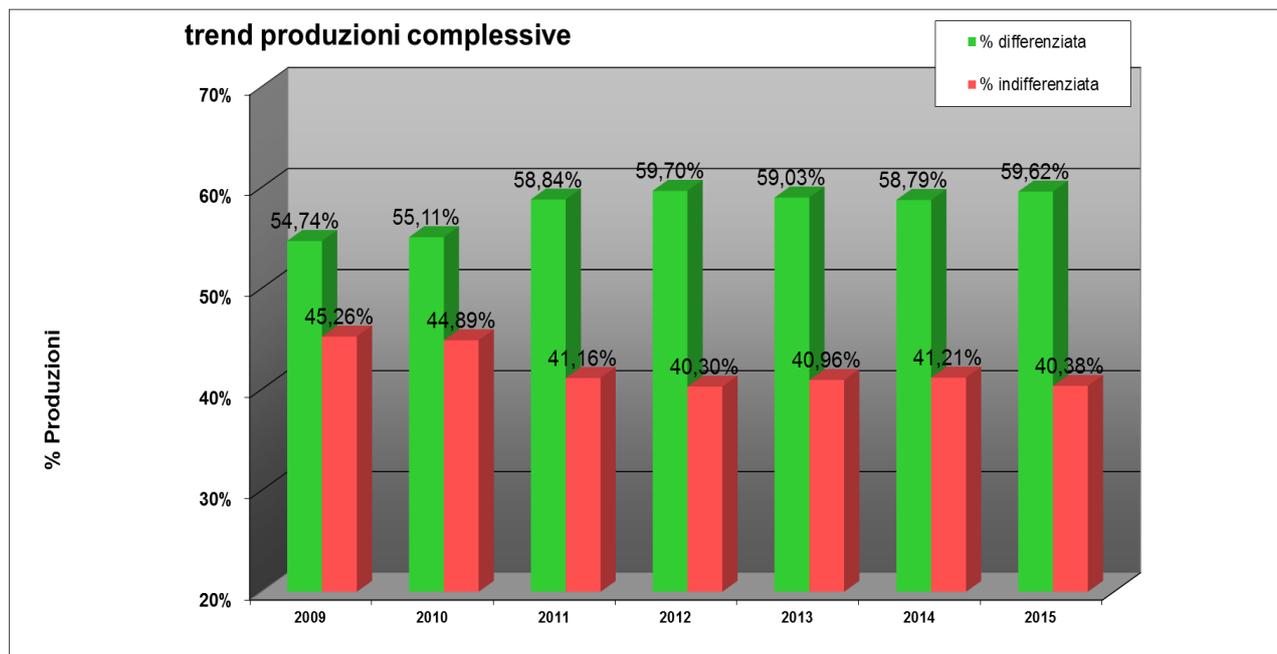


### Indicatori di produzione dei rifiuti

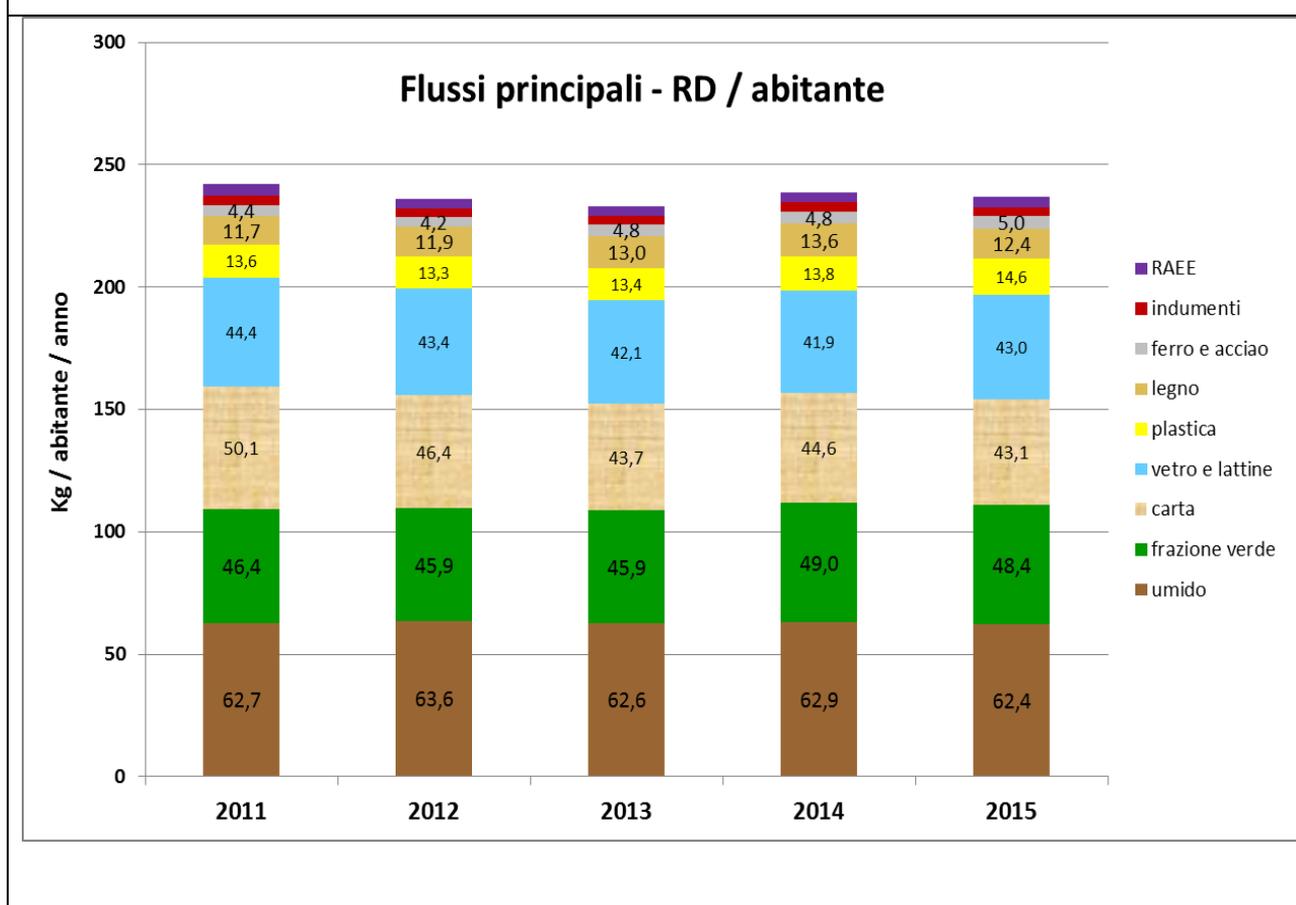
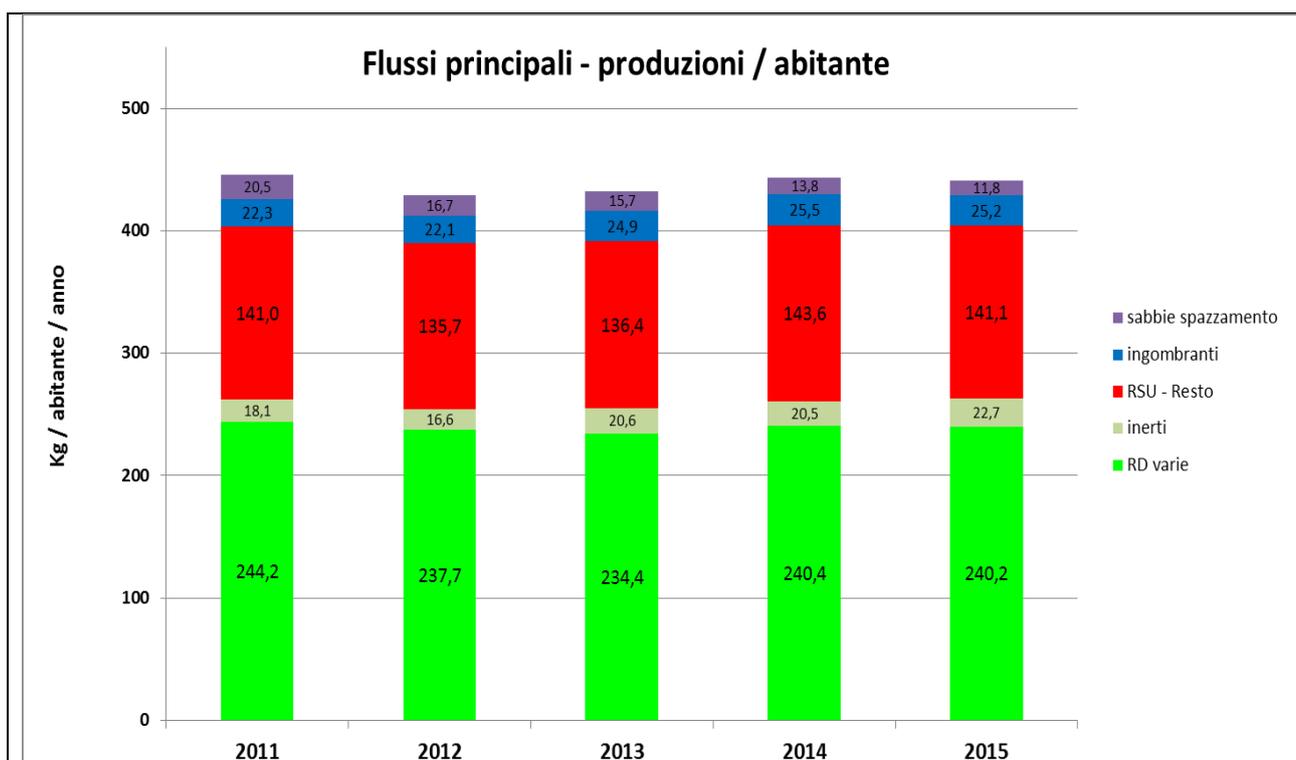
In termini percentuali la produzione complessiva pro capite scende da 444 a 441 Kg/ab (- 3 kg/ab), la raccolta differenziata migliora, 263 kg/abite (+ 2 kg/ab), e l'indifferenziata si riduce a 178 kg/ab (- 5 kg/ab) .



La raccolta differenziata media registra un lieve miglioramento, passando dal 58,79% al 59,62. L'incidenza dei prodotti indifferenziati è diminuita dal 41,21% al 40,38%.



(\*) I dati delle produzioni 2010, 2011 e 2012 sono stati ricalcolati (rispetto ai prospetti degli anni precedenti) aggiungendo le produzioni RAEE in tonnellate.



## PRODUZIONI CONAI – 2015

Nella tabella sottostante si evidenziano i quantitativi ed i ricavi delle raccolte soggette a contributi Conai

|                    | Carta          |                 | Plastica       |               | Ferro        |               | Vetro         |                 | Legno        |               | Beni Durevoli |               | TOT.X COMUNE<br>€ |
|--------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
|                    | €              | Tn.             | €              | Tn.           | €            | Tn.           | €             | Tn.             | €            | Tn.           | €             | Tn.           |                   |
| Gaggiano           | 19.240         | 448,06          | 28.684         | 125,39        | 1.876        | 49,78         | 9.966         | 420,45          | 328          | 86,02         | 574           | 214,01        | 60.668            |
| Rosate             | 10.793         | 260,18          | 18.738         | 81,78         | 1.633        | 42,98         | 6.565         | 269,86          | 401          | 105,27        | 574           | 0,00          | 38.704            |
| Unione dei Navigli | 10.300         | 242,77          | 19.329         | 86,58         | 623          | 16,40         | 5.213         | 220,97          | 172          | 45,30         | 574           | 0,00          | 36.211            |
| Noviglio           | 6.026          | 139,74          | 11.644         | 50,77         | 0            | 0,00          | 4.125         | 172,53          | 0            | 0,00          | 574           | 0,00          | 22.369            |
| Vernate            | 4.924          | 115,22          | 9.988          | 44,01         | 682          | 17,96         | 3.822         | 159,66          | 221          | 58,15         | 574           | 0,00          | 20.211            |
| Gudo Visconti      | 3.509          | 81,40           | 6.513          | 27,75         | 345          | 9,08          | 1.781         | 76,57           | 86           | 22,65         | 574           | 0,00          | 12.808            |
| Casarile           | 7.771          | 186,07          | 18.847         | 81,39         | 780          | 20,52         | 3.856         | 161,62          | 260          | 68,39         | 574           | 0,00          | 32.088            |
| Lacchiarella       | 14.233         | 330,65          | 26.836         | 117,12        | 0            | 0,00          | 8.661         | 361,57          | 0            | 0,00          | 574           | 0,00          | 50.304            |
| Zibido San Giacomo | 13.149         | 305,62          | 23.783         | 103,86        | 1.088        | 28,64         | 6.407         | 296,59          | 359          | 94,21         | 574           | 0,00          | 45.360            |
| Rognano            | 1.023          | 23,85           | 3.472          | 17,27         | 0            | 0,00          | 459           | 18,97           | 0            | 0,00          | 574           | 0,00          | 5.528             |
| Binasco            | 14.898         | 345,58          | 23.787         | 105,40        | 1.582        | 41,62         | 7.406         | 310,19          | 461          | 121,18        | 574           | 0,00          | 48.708            |
| <b>Totale</b>      | <b>105.866</b> | <b>2.479,14</b> | <b>191.621</b> | <b>841,32</b> | <b>8.609</b> | <b>226,98</b> | <b>58.261</b> | <b>2.468,98</b> | <b>2.288</b> | <b>601,17</b> | <b>6.314</b>  | <b>214,01</b> | <b>372.959</b>    |

Dettaglio Conai 2015

Per queste tipologie di prodotti si evidenzia un aumento complessivo delle quantità di **+889 ton.** rispetto al 2014, pari ad un'incidenza di crescita del **+14,95%**.

Dall'analisi della tabella seguente si può verificare lo sviluppo delle **Produzioni in tonnellate**

|                      | 2012  | 2013  | 2014    | 2015    | Incidenza su<br>tot RD 2014 | Incidenza su<br>tot RD 2015 | Var. 2015 | Var. %<br>2015 |
|----------------------|-------|-------|---------|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|----------------|
| <b>Carta</b>         | 2.303 | 2.186 | 2.313 t | 2.479 t | 16,98%                      | 16,30%                      | +166 t    | 7,18%          |
| <b>Plastica</b>      | 663   | 672   | 719 t   | 841 t   | 5,28%                       | 5,53%                       | +123 t    | 17,08%         |
| <b>Ferro</b>         | 151   | 161   | 184 t   | 227 t   | 1,35%                       | 1,49%                       | +43 t     | 23,22%         |
| <b>Vetro</b>         | 2.117 | 2.047 | 2.177 t | 2.469 t | 15,98%                      | 16,24%                      | +292 t    | 13,42%         |
| <b>Legno</b>         | 464   | 519   | 550 t   | 601 t   | 4,04%                       | 3,95%                       | +51 t     | 9,23%          |
| <b>beni durevoli</b> |       |       |         | 214 t   |                             | 1,41%                       |           |                |
| <b>totale CONAI</b>  | 5.698 | 5.585 | 5.943 t | 6.832 t | 43,63%                      | 45%                         | +889 t    | 14,95%         |

Vendita ai consorzi di filiera dei prodotti destinati al riciclo; ricavo medio per abitante di **6,45 Euro.**

|                             | 2012      | 2013      | 2014      | 2015      | Incidenza su<br>tot RD 2014 | Incidenza su<br>tot RD 2015 | Var. 2015 | Var. %<br>2015 | Ricavo<br>Euro / ton<br>2014 | Ricavo<br>Euro / ton<br>2015 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|----------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Carta</b>                | 82.254 €  | 60.469 €  | € 85.317  | € 105.866 | 29,79%                      | 28,39%                      | € +20.549 | +24,09%        | 37 €                         | 43 €                         |
| <b>Plastica</b>             | 129.840 € | 136.119 € | € 154.107 | € 191.621 | 53,81%                      | 51,38%                      | € +37.514 | +24,34%        | 214 €                        | 228 €                        |
| <b>Ferro</b>                | 2.203 €   | 5.643 €   | € 6.793   | € 8.609   | 2,37%                       | 2,31%                       | € +1.816  | +26,73%        | 37 €                         | 38 €                         |
| <b>Vetro</b>                | 22.021 €  | 22.039 €  | € 38.133  | € 58.261  | 13,31%                      | 15,62%                      | € +20.128 | +52,78%        | 18 €                         | 24 €                         |
| <b>Legno</b>                | 1.430 €   | 1.796 €   | € 2.053   | € 2.288   | 0,72%                       | 0,61%                       | € +235    | +11,45%        | 4 €                          | 4 €                          |
|                             |           |           |           | € 6.314   |                             | 1,69%                       | € +6.314  |                |                              | 30 €                         |
| <b>totale CONAI</b>         | 237.748 € | 226.066 € | € 286.403 | € 372.959 | 100%                        | 100%                        | € +86.556 | +38,29%        | 48 €                         | 55 €                         |
| <b>Ricavi medi abitante</b> | 4,76      | 4,50      | 5,49      | 6,45      |                             |                             |           |                |                              |                              |

## Andamento della gestione

### Andamento economico generale

Il conto economico 2015 presenta significative differenze rispetto al 2014:

- Aumento dei ricavi per complessivi **+1.199.749** Euro (+23,7%)
- Aumento dei costi per complessivi **+1.048.451** Euro (+21,1%)
- Margine Operativo Lordo (MOL) di **+646.401** Euro, in aumento di **+221.384**
- Risultato operativo di **244.628** Euro in aumento di **+151.298** Euro
- Risultato netto di **151.820** Euro, in aumento di **+83.924** Euro

In dettaglio:

### Principali dati economici dell'ultimo triennio

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e risultato prima delle imposte.

|                               | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Valore della produzione       | 6.261.350  | 5.061.601  | 4.742.426  |
| Margine operativo lordo       | 646.401    | 425.017    | 386.153    |
| Risultato prima delle imposte | 260.922    | 152.352    | 127.086    |

### i dati economici

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

| Descrizione  | Esercizio precedente | % sui ricavi | Esercizio corrente | % sui ricavi |
|--|----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Ricavi della gestione caratteristica   | 5.029.926            |              | 6.231.722          |              |
| Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 44.279               | 0,88         | 48.377             | 0,78         |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi                                    | 2.504.114            | 49,78        | 3.039.560          | 48,78        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>2.481.533</b>     | <b>49,34</b> | <b>3.143.785</b>   | <b>50,45</b> |
| Ricavi della gestione accessoria   | 31.675               | 0,63         | 29.628             | 0,48         |
| Costo del lavoro   | 2.055.082            | 40,86        | 2.503.007          | 40,17        |
| Altri costi operativi  | 33.109               | 0,66         | 24.005             | 0,39         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>   | <b>425.017</b>       | <b>8,45</b>  | <b>646.401</b>     | <b>10,37</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti                             | 331.687              | 6,59         | 401.773            | 6,45         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>   | <b>93.330</b>        | <b>1,86</b>  | <b>244.628</b>     | <b>3,93</b>  |
| Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie        | 17.023               | 0,34         | 422                | 0,01         |
| <b>RISULTATO ORDINARIO</b>   | <b>110.353</b>       | <b>2,19</b>  | <b>245.050</b>     | <b>3,93</b>  |
| Proventi ed oneri straordinari   | 41.999               | 0,83         | 15.872             | 0,25         |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>   | <b>152.352</b>       | <b>3,03</b>  | <b>260.922</b>     | <b>4,19</b>  |
| Imposte sul reddito  | 84.456               | 1,68         | 109.102            | 1,75         |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>67.896</b>        | <b>1,35</b>  | <b>151.820</b>     | <b>2,44</b>  |

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

| Indici di redditività                                  | Significato   | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|--|---|-------------------|-----------------|
| <b>Return on debt (R.O.D.)</b>                         | L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.  | 0,98%             | 1,04%           |
| Oneri finanziari es.<br>-----<br>Debiti onerosi es.    |   |                   |                 |
| <b>Return on sales (R.O.S.)</b>                        | L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.   | 1,86%             | 3,93%           |
| Risultato operativo es.<br>-----<br>Ricavi netti es.   |   |                   |                 |
| <b>Return on investment (R.O.I.)</b>                   | L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria. | 3,31%             | 5,92%           |
| Risultato operativo<br>-----<br>Capitale investito es. |   |                   |                 |
| <b>Return on Equity (R.O.E.)</b>                       | L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.   | 8,08%             | 15,30%          |
| Risultato esercizio<br>-----<br>Patrimonio Netto       |   |                   |                 |

### Dati patrimoniali

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

| Impieghi                           | Valori           | % sugli impieghi |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Liquidità immediate                | 20.004           | 0,48             |
| Liquidità differite                | 1.610.525        | 38,98            |
| Disponibilità di magazzino         | 13.478           | 0,33             |
| <b>Totale attivo corrente</b>      | <b>1.644.007</b> | <b>39,79</b>     |
| Immobilizzazioni immateriali       | 22.519           | 0,55             |
| Immobilizzazioni materiali         | 2.457.902        | 59,49            |
| Immobilizzazioni finanziarie       | 6.859            | 0,17             |
| <b>Totale attivo immobilizzato</b> | <b>2.487.280</b> | <b>60,21</b>     |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>             | <b>4.131.287</b> | <b>100,00</b>    |

| Fonti                             | Valori           | % sulle fonti |
|-----------------------------------|------------------|---------------|
| Passività correnti                | 1.816.393        | 43,97         |
| Passività consolidate             | 1.322.470        | 32,01         |
| <b>Totale capitale di terzi</b>   | <b>3.138.863</b> | <b>75,98</b>  |
| Capitale sociale                  | 290.758          | 7,04          |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 549.846          | 13,31         |
| Utile (perdita) d'esercizio       | 151.820          | 3,67          |
| <b>Totale capitale proprio</b>    | <b>992.424</b>   | <b>24,02</b>  |
| <b>TOTALE FONTI</b>               | <b>4.131.287</b> | <b>100,00</b> |

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

| Indici di struttura  | Significato  | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|--|--|-------------------|-----------------|
| <b>Margine primario di struttura</b>   | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.          | (384.966)         | (1.494.856)     |
| Capitale proprio<br>- Immobilizzazioni esercizio                               |  |                   |                 |
| <b>Margine secondario di struttura</b>   | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine. | 133.850           | (172.386)       |
| Capitale proprio<br>+ Pass. Consolidate<br>- Immobilizzazioni esercizio        |  |                   |                 |
| <b>Quoziente primario di struttura</b>   | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.          | 0,69              | 0,40            |
| Capitale proprio<br>-----<br>Immobilizzazioni esercizio                        |  |                   |                 |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b>                                       | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine. | 1,11              | 0,93            |
| Capitale proprio<br>+ Pass. consolidate<br>-----<br>Immobilizzazioni esercizio |  |                   |                 |

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2015, è la seguente (in Euro):

| Descrizione   | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione      |
|---|----------------------|--------------------|-----------------|
| <b>a) Attività a breve</b>                                    |                      |                    |                 |
| Depositi bancari  | 124.421              | 19.610             | -104.811        |
| Denaro ed altri valori in cassa                               | 317                  | 394                | 77              |
| Azioni ed obbligazioni non immob.                             |                      |                    |                 |
| Crediti finanziari entro i 12 mesi                            |                      |                    |                 |
| Altre attività a breve  |                      |                    |                 |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b> | <b>124.738</b>       | <b>20.004</b>      | <b>-104.734</b> |
| <b>b) Passività a breve</b>                                   |                      |                    |                 |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)      |                      |                    |                 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi)                           | 159.539              | 195.800            | 36.261          |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)               |                      |                    |                 |
| Altre passività a breve                                       |                      |                    |                 |
| <b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>                      | <b>159.539</b>       | <b>195.800</b>     | <b>36.261</b>   |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO</b>           | <b>-34.801</b>       | <b>-175.796</b>    | <b>-140.995</b> |
| <b>c) Attività di medio/lungo termine</b>                     |                      |                    |                 |
| Crediti finanziari oltre i 12 mesi                            | 5.152                | 6.859              | 1.707           |
| Altri crediti non commerciali                                 |                      |                    |                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>                | <b>5.152</b>         | <b>6.859</b>       | <b>1.707</b>    |
| <b>d) Passività di medio/lungo termine</b>                    |                      |                    |                 |
| Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)           |                      |                    |                 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi)                           |                      | 750.318            | 750.318         |
| Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)                    |                      |                    |                 |
| Altre passività a medio/lungo periodo                         |                      |                    |                 |
| <b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>               |                      | <b>750.318</b>     | <b>750.318</b>  |

| Descrizione   | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione |
|---|----------------------|--------------------|------------|
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b> | 5.152                | -743.459           | -748.611   |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                          | -29.649              | -919.255           | -889.606   |

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

| Indici di liquidità / solidità  | Significato   | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|---|---|-------------------|-----------------|
| <b>Liquidità primaria</b>   | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di far fronte agli impieghi a breve termine utilizzando le attività destinate ad essere realizzate nel breve periodo. | 1,08              | 0,90            |
| Liquidità immediate<br>+ Liquidità differite<br>-----<br>Passività correnti |   |                   |                 |
| <b>Liquidità secondaria</b>   | L'indice misura la solvibilità a breve termine ipotizzando che per onorare le passività correnti sia possibile smobilizzare anche il magazzino.   | 1,09              | 0,91            |
| Attivo corrente<br>-----<br>Passività correnti                              |   |                   |                 |
| <b>Indebitamento</b>  | L'indice esprime il grado di indebitamento dell'impresa, ovvero la misura in cui la società ricorre al capitale di terzi per finanziarsi.   | 2,30              | 3,16            |
| Capitale di terzi<br>-----<br>Capitale proprio                              |   |                   |                 |
| <b>Tasso di copertura degli immobilizzi</b>                                 | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire le immobilizzazioni con il capitale proprio.   | 1,07              | 0,40            |
| Capitale proprio<br>-----<br>Immobilizzazioni                               |   |                   |                 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,90. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona, seppure in flessione rispetto allo scorso esercizio.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,91. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti, anche se in flessione rispetto allo scorso esercizio.

L'indice di indebitamento è pari a 3,16. L'ammontare dei debiti è da considerarsi non preoccupante e i mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti. L'aumento rispetto allo scorso esercizio è dovuto all'indebitamento contratto dalla società per l'acquisto dell'immobile.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,40, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. La differenza rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'acquisto dell'immobile.

**Analisi di bilancio**

I seguenti prospetti di analisi del bilancio riclassificato, evidenziano altri utili indicatori economici dell'attività 2015, in particolare:

**Analisi dei ricavi**

Fra le voci più significative si evidenzia una crescita del 17,1 % dei ricavi complessivi ed un aumento del +37,9 % dei proventi Conai.

|                       | 31/12/2014 | % incid. | 31/12/2015 | % incid. | 31/12/2015B | % incid. | diff. 15/14 | %      |
|-----------------------|------------|----------|------------|----------|-------------|----------|-------------|--------|
| Contratti vs. comuni  | 4.825,6    | 95,7     | 5.767,7    | 94,8     | 5.716,6     | 95,3     | 942,1       | 16,3   |
| Contratti vs. aziende | 38,6       | 0,8      | 53,5       | 0,9      | 38,8        | 0,6      | 14,9        | 27,9   |
| Proventi Conai        | 147,7      | 2,9      | 238,0      | 3,9      | 210,5       | 3,5      | 90,3        | 37,9   |
| Altri ricavi          | 31,7       | 0,6      | 25,3       | 0,4      | 32,0        | 0,5      | (6,4)       | (25,2) |
|                       | 5.043,6    | 100,0    | 6.084,5    | 100,0    | 5.997,9     | 100,0    | 1.040,9     | 17,1   |

**Analisi dei Costi**

La crescita dei ricavi ha determinato una proporzionale crescita dei costi, principalmente incentrata sul personale interno (+24,6 %), sui servizi (+21,0 %).

|                                  | 31/12/2014 | % incid. | 31/12/2015 | % incid. | 31/12/2015B | % incid. | diff. 15/14 | %    |
|----------------------------------|------------|----------|------------|----------|-------------|----------|-------------|------|
| Personale Sasom srl e interinale | 1.900,8    | 37,7     | 2.519,5    | 41,4     | 2.436,5     | 40,6     | 618,7       | 24,6 |
| Automezzi                        | 1.067,9    | 21,2     | 1.122,1    | 18,4     | 1.188,0     | 19,8     | 54,3        | 4,8  |
| Servizi                          | 227,2      | 4,5      | 287,4      | 4,7      | 247,4       | 4,1      | 60,3        | 21,0 |
| Smaltimenti                      | 1.033,1    | 20,5     | 1.122,0    | 18,4     | 1.186,5     | 19,8     | 88,9        | 7,9  |
| Altri costi                      | 159,2      | 3,2      | 160,5      | 2,6      | 234,0       | 3,9      | 1,3         | 0,8  |
|                                  | 4.388,1    | 87,0     | 5.211,6    | 85,7     | 5.292,4     | 88,2     | 823,5       | 15,8 |

**Dettaglio costi automezzi per tipologia**

| <u>Dettaglio per tipologia</u>              | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2015B</u> | <u>diff. 15/14</u> | <u>%</u>   |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Autocompattatori                            | 682,8             | 676,3             | 656,7              | (6,5)              | (1,0)      |
| Scarrabili                                  | 86,6              | 101,3             | 113,0              | 14,7               | 14,5       |
| Motocarri                                   | 55,9              | 67,4              | 69,1               | 11,6               | 17,2       |
| Autospazzatrici                             | 165,2             | 190,0             | 203,9              | 24,8               | 13,0       |
| Attrezzature e veicoli per verde p.         | 74,3              | 120,9             | 141,7              | 46,6               | 38,6       |
| Automezzi servizio tecnico                  | 2,3               | 6,4               | 2,5                | 4,1                | 64,2       |
| Lavaggio automezzi                          | 0,8               | 0,8               | 1,0                | (0,0)              | (4,4)      |
| Pedaggi autostradali (telepass-viacard)     | 0,0               | 1,2               | 0,0                | 1,2                | 100,0      |
| Rimborso viaggi presso impianti smaltimento | 0,0               | (42,1)            | 0,0                | (42,1)             | 100,0      |
|   | <u>1.067,9</u>    | <u>1.122,1</u>    | <u>1.188,0</u>     | <u>54,3</u>        | <u>5,9</u> |

**Dettaglio costo automezzi**

| <u>Dettaglio per costo</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2015B</u> | <u>diff. 15/14</u> | <u>%</u>   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Ammortamenti               | 291,4             | 355,9             | 372,6              | 64,5               | 18,1       |
| Leasing                    | 65,5              | 4,3               | 0,0                | (61,2)             | --         |
| Assicurazioni              | 66,8              | 82,3              | 85,4               | 15,5               | 18,9       |
| Carburante                 | 314,2             | 317,8             | 372,7              | 3,5                | 1,1        |
| Manutenzioni               | 326,9             | 395,7             | 353,8              | 68,8               | 17,4       |
|                            | <u>1.064,8</u>    | <u>1.155,9</u>    | <u>1.184,5</u>     | <u>91,2</u>        | <u>7,9</u> |

**Dettaglio costi smaltimento rifiuti**

| <u>Dettaglio</u>                        | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2015B</u> | <u>diff. 15/14</u> | <u>%</u>   |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Umido                                   | 245,4             | 256,6             | 302,0              | 11,2               | 4,4        |
| Indifferenziato (ipotesi€104/ton)*6mesi | 681,3             | 754,0             | 778,0              | 72,7               | 9,6        |
| Verde                                   | 67,7              | 67,2              | 66,5               | (0,5)              | (0,8)      |
| Ingombranti                             | 38,7              | 44,2              | 40,0               | 5,5                | 12,5       |
|   | <u>1.033,1</u>    | <u>1.122,0</u>    | <u>1.186,5</u>     | <u>88,9</u>        | <u>7,9</u> |

**Analisi spese generali**

Le spese generali, voci di costo non imputate a specifici servizi, ammontano a 550.600 Euro, evidenziando un aumento complessivo di +68.700 Euro rispetto al 2014.

|   | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2015B</u> | <u>diff. 15/14</u> | <u>%</u>    |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Costo del personale (impiegati)               | 291,4             | 275,5             | 295,0              | (15,9)             | (5,8)       |
| Impiegato interinale comprensivo del servizio | 1,7               | 34,8              | 31,0               | 33,1               | 95,0        |
| Mensa   | 11,3              | 9,6               | 10,0               | (1,8)              | (18,3)      |
| Ammortamenti imm. immateriali                 | 14,9              | 13,0              | 15,0               | (1,9)              | (14,4)      |
| Accanton. al f.do sval.crediti                | 6,0               | 6,1               | 6,0                | 0,1                | 1,2         |
| Spese generali diverse                        | 188,7             | 243,7             | 193,6              | 55,0               | 22,6        |
|   | <u>514,0</u>      | <u>582,6</u>      | <u>550,6</u>       | <u>68,7</u>        | <u>11,8</u> |

**Dettaglio spese generali diverse.**

|   | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2015B</u> | <u>diff. 15/14</u> | <u>%</u>    |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Affitti uffici  | 10,6              | 10,6              | 10,8               | (0,1)              | (0,7)       |
| Telefoniche e trasmiss. dati                            | 11,4              | 10,7              | 9,0                | (0,6)              | (5,9)       |
| Assicurazioni RC  | 12,1              | 17,5              | 12,0               | 5,4                | 30,9        |
| Consiglio di amministrazione                            | 20,8              | 21,5              | 20,8               | 0,8                | 3,5         |
| Collegio dei revisori                                   | 21,0              | 21,2              | 21,0               | 0,2                | 1,1         |
| Viaggi e trasferte                                      | 2,5               | 2,3               | 3,0                | (0,2)              | (9,3)       |
| Spese rappresentanza                                    | 3,9               | 5,4               | 5,0                | 1,5                | 28,4        |
| Consulenze legali deposito - anticorruzione - ecocentro | 15,5              | 41,0              | 25,0               | 25,5               | 62,1        |
| Consulente del lavoro                                   | 17,0              | 20,5              | 16,0               | 3,5                | 17,3        |
| Consulenza contabile e fiscale                          | 12,8              | 12,7              | 12,8               | (0,0)              | (0,3)       |
| Consulenza sistemi informativi                          | 9,7               | 17,5              | 9,7                | 7,9                | 44,8        |
| Consulenze varie - gare - commissioni                   | 21,3              | 24,3              | 10,0               | 3,0                | 12,5        |
| Spese bancarie  | 5,6               | 12,1              | 10,0               | 6,5                | 53,9        |
| Spese varie amministrative                              | 2,1               | 2,7               | 5,0                | 0,6                | 21,3        |
| Economato   | 4,3               | 5,2               | 4,5                | 0,9                | 17,7        |
| Contributi associativi                                  | 8,3               | 8,8               | 8,5                | 0,5                | 5,2         |
| Materiale uso consumo                                   | 3,6               | 3,6               | 4,0                | (0,0)              | (0,7)       |
| Tasse ed imposte diverse                                | 6,3               | 5,9               | 6,5                | (0,4)              | (6,0)       |
|   | <u>188,7</u>      | <u>243,7</u>      | <u>193,6</u>       | <u>55,0</u>        | <u>22,6</u> |

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

Le attività di raccolta presso i comuni soci confermano le caratteristiche dei servizi porta a porta e di gestione delle piattaforme.

La pulizia manuale del territorio registra un notevole incremento della domanda e del conseguente personale dipendente dell'azienda (+5 operatori ecologici neo assunti).

La gestione del servizio di sfalcio del verde pubblico, da parte di Sasom, è stata contrattualizzata da 6 nuovi comuni soci nel corso del 2015; complessivamente 10 comuni si avvalgono oggi del nostro servizio. Il personale addetto è composto da 7 unità assunte a tempo indeterminato e 6 con contratto temporaneo da marzo ad ottobre.

Nel corso del 2015 si sono concluse due importanti gare ad evidenza pubblica: una per lo smaltimento della frazione secca e l'altra per la fornitura del gasolio ad uso interno.

La conclusione delle principali gare per lo smaltimento dei rifiuti, ha determinato una complessiva riduzione dei costi di smaltimento per frazione secca, umido, residui vegetali e sabbie da spazzamento; le economie riscontrate hanno permesso di ridurre le tariffe dei servizi applicate ai comuni soci a partire dall'anno corrente.

Nel 2015 si è altresì conclusa l'installazione del serbatoio per la fornitura di gasolio per autotrazione; il rifornimento di carburante avviene oggi all'interno della proprietà immobiliare Sasom ed è soggetto a procedure di controllo e registrazione per ciascun automezzo.

Per il biennio 2016-2017 il costo unitario della fornitura è stato contrattualizzato a **0,90 €/litro + iva**.

In data 14 dicembre 2015 è stato sottoscritto l'atto notarile di acquisto da parte della società dell'immobile di via L. da Vinci, 19 in Gaggiano a seguito della gara ad evidenza pubblica indetta dal comune stesso.

La società sta utilizzando tutte le strutture di ricovero automezzi presenti, gli spogliatoi per il personale, un ufficio per i responsabili dei servizi e le aree esterne per deposito cassoni e fornitura carburante.

Nel corso del 2016, verificate le ipotesi di crescita dell'azienda nell'immediato futuro, si potrà utilmente definire la destinazione d'uso dei residuali spazi precedentemente utilizzati ad uso uffici.

## Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

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

### Personale

**Nel corso dell'esercizio si è verificato un incidente sul lavoro per il personale diretto.**

Non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

### Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, né sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Si ricorda in proposito che a seguito della denuncia registrata nel corso del **2012** per una non corretta gestione della piattaforma ecologica di Gaggiano, Amministratore Unico, Direttore Tecnico di Sasom e Sindaco di Gaggiano sono stati chiamati in giudizio presso il tribunale di Pavia; nel mese di settembre 2015 si è avuta la prima udienza, cui hanno partecipato i nostri legali per la presentazione della documentazione disponibile.

## Investimenti

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

|                               | <b>Immobilizzazioni</b> | <b>Acquisizioni dell'esercizio</b> |
|-------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| Software                      |                         | 15.452                             |
| Immobile                      |                         | 1.359.249                          |
| Macchinari                    |                         | 89.8340                            |
| Attrezzatura varia e minuta   |                         | 11.740                             |
| Arredamenti                   |                         | 4.199                              |
| Macchine ufficio elettroniche |                         | 1.727                              |
| Apparecchi radiomobili        |                         | 368                                |
| Autocarri                     |                         | 406.837                            |

## Quote proprie e quote di società controllanti

La Società al termine dell'esercizio 2015 non detiene quote proprie, né quote di società controllanti.

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

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si precisa che la Società, con le proprie attività finanziarie, costituite maggiormente da depositi di conto corrente ha una discreta qualità creditizia.

Per quanto riguarda il rischio di mercato si evidenzia che la società opera esclusivamente nel territorio nazionale e pertanto non è soggetta al rischio di oscillazione di cambi valutari.

## Destinazione del risultato d'esercizio

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

| <b>Risultato d'esercizio al 31/12/2015</b> | <b>Euro</b> | <b>151.820</b> |
|--|-------------|----------------|
| 5% a riserva legale                        | Euro        | 7.600          |
| a riserva straordinaria                    | Euro        | 44.220         |
| a dividendo                                | Euro        | 100.000        |

Vi ringrazio per la fiducia accordatami e Vi invito ad approvare il bilancio così come presentato.

L'Amministratore Unico  
Dott. Gianmario Savoia