

**ETAMBIENTE S.P.A**

Sede in VIA ROCCA TEDALDA 435 -50136 FIRENZE (FI) Capitale sociale Euro 1.300.000 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2022**

Signori azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2022 riporta un risultato positivo pari a Euro 1.087.108.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore della raccolta e trasporto dei rifiuti urbani, attività di spazzamento nonché altri servizi complementari.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede legale di Firenze e nelle sedi secondarie dove sono ubicati i vari cantieri, (Cagliari ed alcuni Comuni della Provincia, Grosseto, Fiumicino, Mentana, Fontenuova e Palombara Sabina, vari Comuni nella provincia di Pesaro ed Urbino, Fano, Comuni del Consorzio Chierese).

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente Ecotrasporti Srl che fornisce servizi di trasporto di rifiuti da ritenersi complementare al core business del gruppo.

Società	partecipazione	attività svolta
ECOTRASPORTI Srl (GR)	(100%)	(trasporto rifiuti)

La partecipazione è stata acquisita nel mese di Dicembre 2020 e nell'esercizio 2021 la società è stata oggetto di una operazione di scissione che ha comportato il trasferimento alla controllante Etambiente Spa delle attività del ramo di azienda dedicato ai servizi di igiene ambientale. La società non redige il bilancio consolidato perché lo stesso viene redatto dalla società EGEA - Ente Gestione Energia Ambiente S.p.A.

**Andamento della gestione****Andamento economico generale**

L'economia italiana è stata caratterizzata nell'anno 2022 da una prosecuzione della ripresa delle attività e del PIL che ha confermato i segnali di crescita dell'economia nazionale dopo la caduta registrata nel 2020 a seguito della pandemia COVID.

La nostra Società per la tipologia di servizi offerti non risente particolarmente delle dinamiche di mercato generali, restando insensibile alle variazioni, sia positive che negative.

Le prospettive economiche mondiali per il 2022 sono state in qualche misura raffreddate dall'avvio del conflitto tra la Russia ed Ucraina a partire dal mese di febbraio 2022 che ha enfatizzato alcune difficoltà legate agli approvvigionamenti di materie prime ed alla ridotta capacità dei trasporti che hanno causato non pochi ritardi e disagi alle aziende produttrici.

In conseguenza di questa situazione e delle tensioni legate al mondo dell'energia, l'inflazione ha ripreso a correre e sul fine anno gli indicatori si attestavano su di una crescita dell'inflazione superiore al 10% principalmente a causa del marcato aumento dei costi dell'energia e dei prodotti petroliferi.

Di seguito i principali indicatori macroeconomici nazionali:

PIL nazionale Italia 2022: + 6,8%  
Tasso inflazione FOI 2022: 11,3%  
Tasso di disoccupazione: 7,8%

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

Come anticipato, il mercato di riferimento in cui operiamo non è influenzato in maniera significativa dall'andamento generale dell'economia, trattandosi di servizi essenziali che poco risentono delle variazioni degli indici macroeconomici.

### **Clima sociale, politico e sindacale**

Nel corso del 2022 sono proseguiti in maniera costruttiva i rapporti con le OO.SS. con le quali abbiamo avuto svariati incontri di aggiornamento sempre improntati ad un dialogo costruttivo ed aperto.

Il superamento delle enormi problematiche causate dalla diffusione del Covid-19 negli anni 2020 e 2021 ha favorito, pur tra tante tensioni che continuano a manifestarsi, una certa distensione nei rapporti sociali.

A livello macroeconomico, la crescita molto forte dell'inflazione incide sul potere di acquisto della popolazione e rischia di creare tensioni sociali.

### **Andamento della gestione nei settori in cui opera la società**

Per quanto riguarda la vostra società, il risultato raggiunto nell'esercizio trascorso deve intendersi positivo poiché mostra valori economici allineati all'esercizio precedente con un Ebitda in crescita. Questo rappresenta un elemento di soddisfazione perché dimostra una capacità di reazione dell'azienda che ha saputo trovare delle efficienze per fronteggiare il forte aumento di alcuni costi a fronte di ricavi che subiranno indicizzazione solo nell'anno in corso.

Malgrado il mancato avvio di una commessa importante che ci eravamo aggiudicati, la Società ha visto crescere il valore dei ricavi rispetto all'esercizio precedente, grazie all'avvio delle commesse di Elmas (CA), Sestu (CA) e Fano (PU).

Ad ottobre la società ha ceduto il ramo di azienda relativo al cantiere di Pesaro / Urbino alla società Egea Ambiente Srl che operava già era in ATI sulla stessa commessa, al fine di ottimizzare la gestione concentrando le attività su di un singolo operatore.

Come ricordato, il valore totale della produzione è stato influenzato dal mancato avvio di una commessa pubblica importante (oltre 8 mln di ricavi annui) che la società si era aggiudicata ma che per decisione unilaterale del Comune è stata poi annullata. La nuova Gara bandita è stata vinta da terzi ma il ricorso presentato dalla nostra società ha visto riconoscere la bontà delle nostre ragioni di fronte al TAR del Lazio in maniera netta. La parte soccombente ha presentato ricorso al Consiglio di Stato e siamo in attesa dell'udienza.

### **Sintesi del bilancio (dati in Euro)**

	2022	2021	2020
Ricavi	46.448.541	40.155.983	42.256.728
Margine operativo lordo (MOL o EBITDA)	4.010.662	3.307.404	3.484.779
Reddito operativo (EBIT)	2.132.181	2.011.551	2.490.220
Risultato prima delle imposte	1.901.034	1.858.297	2.360.866
Utile/perdita di esercizio	1.087.108	1.129.315	1.623.362
Attività fisse	11.055.800	12.122.083	10.589.228
Patrimonio netto complessivo	3.825.332	3.638.224	4.051.103
Posizione finanziaria netta	6.832.029	9.369.550	- 338.256

**Principali dati economici**

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ricavi operativi	46.448.541	40.155.984	6.292.557
Costi esterni (materie prime semilavorati, e servizi)	(21.991.239)	(19.613.496)	(2.377.743)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>24.457.301</b>	<b>20.542.487</b>	<b>3.914.814</b>
Costi del personale	(20.446.640)	(17.235.083)	(3.211.557)
EBITDA	4.010.662	3.307.404	703.258
<b>EBITDA ADJ</b>	<b>4.718.241</b>	<b>4.297.880</b>	<b>420.361</b>
Costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni)	(1.878.480)	(1.295.853)	(582.627)
<b>EBIT</b>	<b>2.132.181</b>	<b>2.011.551</b>	<b>120.630</b>
Proventi e oneri finanziari	(231.148)	(153.254)	(77.894)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.901.034</b>	<b>1.858.297</b>	<b>42.737</b>
Imposte	813.926	728.982	84.944
<b>Utile (perdita d'esercizio)</b>	<b>1.087.108</b>	<b>1.129.315</b>	<b>(42.207)</b>

A migliore descrizione della situazione della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività e di struttura finanziaria, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti:

	2022	2021	2020
ROE	28,4%	31,0%	40,1%
ROI	6,8%	5,9%	8,1%
ROS	4,6%	5,2%	6,3%
Indice di struttura primario	0,35	0,30	0,38
Indice di struttura secondario	0,96	1,04	0,87
Mezzi/propri su capitale investito	0,12	0,10	0,13
Rapporto di indebitamento	0,83	0,88	0,83
Rapporto PFN/EBITDA	1,70	2,83	- 0,10

**Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta (PFN) al 31/12/2022 era la seguente (in Euro):

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Depositi bancari	2.198.584	454.372	1.744.212
Denaro e altri valori in cassa	493	493	0
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>2.199.077</b>	<b>454.865</b>	<b>-2.853.677</b>

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	3.894.887	4.824.414	-929.527
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	878.402		878.402
Quota a breve di finanziamenti	1.000.914	742.182	258.731
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>5.774.202</b>	<b>5.566.597</b>	<b>207.605</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>-3.575.125</b>	<b>-5.111.732</b>	<b>-3.061.282</b>
Quota a lungo di finanziamenti	3.256.904	4.257.818	-1.000.914
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>3.256.904</b>	<b>4.257.818</b>	<b>-1.000.914</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-6.832.029</b>	<b>-9.369.550</b>	<b>2.537.520</b>

**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 all'ambiente e al personale.

**PERSONALE**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati incidenti che abbiano comportato decessi di lavoratori e si sono invece verificati 36 infortuni dei quali 11 hanno superato i 40 giorni di prognosi di cui nessuno avvenuto in itinere.

Nel corso dell'esercizio sono state presentate sei domande di malattie professionali di cui una, relativa ad un lavoratore adibito alla mansione di autista, è stata accolta. Non sono state presentate denunce o richieste per comportamenti di mobbing.

Nel corso dell'esercizio 2022 la nostra società ha proseguito negli investimenti in sicurezza del personale ed è continuata l'azione di rinnovamento del parco veicolare in grado di fornire standard di prevenzione superiori.

**AMBIENTE**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni

ambientali.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in materia ambientali: in dettaglio abbiamo provveduto al rinnovo di una parte del parco veicolare con riduzione delle emissioni e introduzione di nuovi veicoli ad alimentazione elettrica o ibrida.

### **CERTIFICAZIONI**

La nostra società ha ottenuto le seguenti certificazioni:

**ISO14001:2015** - certificato in corso di validità dal 08 febbraio 2023 fino al 14 dicembre 2024 - Emissione 5. Certificata dal 14 dicembre 2018.

**ISO9001:2015** - certificato in corso di validità dal 17 gennaio 2023 fino al 14 dicembre 2024 - Emissione 4. Certificata dal 14 dicembre 2018

**ISO45001:2018** - certificato in corso di validità dal 20 marzo 2023 fino al 18 gennaio 2025 - Emissione 6. Certificata dal 15 gennaio 2021; la società era precedentemente certificata in accordo alla OHSAS 18001:2007 dal 18 gennaio 2019.

**SA8000:2014** - certificato in corso di validità dal 31 marzo 2023 fino al 30 marzo 2026 - Emissione 2. Certificata dal 31 marzo 2020

### **Investimenti**

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

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio</b>
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	1.950
Attrezzature industriali e commerciali	89.085
Altri beni	378.775

In aggiunta, nell'esercizio 2022, sono stati sottoscritti contratti di leasing per un ammontare complessivo di euro 791.470 e per l'esercizio 2023 si prevede di effettuare un importo analogo di investimenti coperti con autofinanziamento e si prevede l'acquisto di altri mezzi per il rinnovo del parco, tramite la stipula di contratti leasing, per un importo superiore ai quattro milioni di euro.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

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

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

<b>SOCIETA'</b>	<b>DEBITI FINANZIARI</b>	<b>CREDITI FINANZIARI</b>	<b>CREDITI COMM.LI</b>	<b>DEBITI COMM.LI</b>	<b>VENDITE</b>	<b>ACQUISTI</b>
EGEA SPA	965.735	-	1.443.967	104.190	2.680.130	(191.438)
ECOTRASPORTI SRL	-	-	91.785	511.382	331.312	(789.194)
<b>Totale</b>	<b>965.735</b>	<b>-</b>	<b>1.535.752</b>	<b>615.572</b>	<b>3.011.441</b>	<b>(980.632)</b>

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

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

La società non possiede azioni proprie né della propria controllante.

### **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazione in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

La società non ha fatto ricorso ad alcun strumento finanziario derivato, né per copertura di rischi cambio, tasso o sulle materie prime.

### **Rischio di credito**

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia, poiché per la quasi totalità verso Enti Pubblici o soggetti comunque controllati da Enti Pubblici. La quota di crediti verso soggetti privati è contenuta rispetto al valore totale di bilancio.

### **Rischio di liquidità**

Non si segnalano particolari rischi e/o incertezze legate alla liquidità.

Inoltre, si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

### **Rischio di mercato**

Di seguito viene fornita un'analisi di sensitività alla data di bilancio, indicando gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:

- il rischio di tasso: esiste un'esposizione a medio termine a tasso variabile che in caso di crescita significativa dei tassi potrebbe comportare un impatto sul conto economico ma di natura non rilevante sul risultato complessivo
- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario): la società svolge solo attività sul territorio nazionale e quindi non esiste rischio valutario
- il rischio di prezzo: il rischio è molto basso dato che la maggior parte dei ricavi è legata a contratti pubblici pluriennali che seppure con un periodo di differimento (normalmente un anno), permettono di recuperare gli aumenti dei costi.

### **Politiche connesse alle diverse attività di copertura**

La società opera nel settore dell'Igiene Ambientale e non ha particolari classi di rischio che possano richiedere delle coperture a termine.

### **Sedi secondarie**

La società si avvale delle seguenti sedi secondarie:

- Via Rocca Tedalda 441/449 – 50136 – Firenze (FI)
- Porto di Cagliari SNC – 09125 – Cagliari (CA)
- Via dell'Industria SNC – 09028 – Sestu (CA)
- Via Cimabue 18 – 09028 – Sestu (CA)
- Via Smeraldo 20 – 58100 – Grosseto (GR)
- Centro di Raccolta SNC – 09095 – Chiusi (SI)
- Strada 326 Rapolano SNC – 53043 – Chiusi (SI)
- Strada Fontaneto 119 – 10023 – Chieri (TO)
- Zona Industriale Due Pini SNC – 01014 – Montalto di Castro (VT)
- Via Aurora 33/35 – 00013 – Loc. Santa Lucia Fontenuova (RM)
- Centro di Raccolta SN Mogoro (OR)

## Evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede che la gestione dell'esercizio 2023 proseguirà con ricavi in incremento di circa 5% rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

Segnaliamo che la società ha approvato un proprio budget economico finanziario e patrimoniale e che lo stesso presenta un risultato economico previsto in miglioramento rispetto a quanto definito nel Piano industriale chiuso a fine 2020 con il supporto di KPMG.

Le incertezze contenute nel Budget 2023 sono da ritenersi contenute poiché basate per lo più su commesse già acquisite e già in corso.

Per quanto riguarda il risultato economico, prevediamo di esprimere un valore di EBITDA in netto miglioramento rispetto a quello dell'esercizio appena concluso grazie al meccanismo di indicizzazione differita di alcuni contratti che vedranno rivalutati nel 2023 i propri ricavi che andranno a recupero degli aumenti di costi sostenuti nel 2022.

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

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Giorgio Prato