

COSMO S.P.A.

Sede in VIA ACHILLE GRANDI N. 45C -15033 CASALE MONFERRATO (AL)
Capitale sociale Euro 7.000.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2019

Signori Azionisti,
l'esercizio chiuso al 31/12/2019 riporta un risultato positivo pari a Euro 10.035.

A seguito della emergenza dovuta alle problematiche del "Coronavirus", la Società ai sensi del DL17/03/2020 n.18, ha usufruito del maggior termine previsto per la approvazione del presente bilancio.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Cosmo S.p.A. svolge la propria attività nel settore dell'igiene urbana, avendo come oggetto principale la raccolta e lo smaltimento dei rifiuti solidi urbani e assimilabili prodotti nei territori dei Comuni soci, l'organizzazione e la raccolta differenziata, e le attività funzionalmente connesse alle precedenti.

Elenco comuni serviti

ALFIANO NATTA	OCCIMIANO
BALZOLA	ODALENGO GRANDE
BORGO S. MARTINO	ODALENGO PICCOLO
BOZZOLE	OLIVOLA
CAMAGNA MONFERRATO	OTTIGLIO
CAMINO	OZZANO MONFERRATO
CASALE MONFERRATO	POMARO
CASTELLETTO MERLI	PONTESTURA
CELLA MONTE	PONZANO MONFERRATO
CERSETO	ROSIGNANO MONFERRATO
CERRINA	SALA MONFERRATO
CONIOLO	SAN GIORGIO MONFERRATO
FRASSINELLO MONFERRATO	SERRALUNGA DI CREA
FRASSINETO PO	SO LONGHELLO
GABIANO	TERRUGGIA
GIAROLE	TICINETO
MIRABELLO MONFERRATO	TREVILLE
MOMBELLO MONFERRATO	VALMACCA
MONCALVO	VIGNALE MONFERRATO
MONCESTINO	VILLADEATI
MORANO SUL PO	VILLAMIROGLIO
MURISENGO	VILLANOVA MONFERRATO

Servizio raccolta:

Sul territorio servito è ormai consolidato il sistema di raccolta domiciliare, cosiddetto "porta a porta". Resta escluso il nucleo del centro storico della città di Casale Monferrato in cui, data l'impossibilità di diffondere il sistema domiciliare per l'elevato numero di abitazioni prive di cortili e/o spazi interni nei quali poter internalizzare i contenitori, dal secondo semestre dell'anno 2012 sono entrate in funzione dieci isole interrate/semi-interrate a servizio dei residenti e delle attività operanti nella zona ZTL. Sul territorio del comune di Casale sono altresì funzionanti 3 "Ecoshops" per la raccolta delle bottiglie in plastica e delle lattine in alluminio.

Anche la città di Moncalvo si è dotata di un sistema di raccolta misto che si compone, di una raccolta domiciliare integrata parzialmente modificata rispetto al resto del territorio in quanto il servizio di raccolta dell'organico è stato mantenuto in modalità stradale, mentre nel concentrico della città si è istituito un sistema di raccolta con contenitori di prossimità.

Tutti i servizi di raccolta e trasporto dei rifiuti sono stati affidati a Cosmo S.p.A. dal Consorzio Casalese Rifiuti, con atto notarile in data 14/04/2006 per una durata temporale pari a quindici anni ovvero fino a tutto il 31/12/2020 successivamente prorogata al 31/12/2023 con delibera n. 18 del 27/11/2017 del Consorzio.

I risultati ottenuti nell'esercizio sono riassunti nei seguenti principali parametri tecnico-operativi:

- Raggiungimento della percentuale di Raccolta Differenziata in tutti i comuni serviti del 58.29% (nel 2019) in diminuzione rispetto al valore del 61,00% registrato nel 2018.
- Effettuazione di 35.514 servizi di raccolta nei 44 comuni soci per un ammontare complessivo di 129.033 ore lavorate (nel 2019);
- Percorrenza di circa 958.372 km con i mezzi della società (nel 2019).

Servizio smaltimento:

I rifiuti complessivi gestiti da Cosmo nell'esercizio 2019 sono risultati pari a 32.588 tonnellate di cui:

- 13.002 t. di rifiuti solidi urbani (RSU) provenienti dai comuni del territorio;
- 17.787 t. di materiali raccolti in modo differenziato e avviati al riciclo;
- 1.729 t. di rifiuti speciali
- 70 t. di rifiuti speciali assimilabili agli urbani (RSAU);

Servizio spazzamento:

Attualmente il servizio viene svolto nei comuni di Casale Monferrato e di Moncalvo.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nelle seguenti sedi:

Nella sede legale di via Grandi vengono svolte le seguenti attività:

- al civico 45 c le funzioni degli uffici direzionali;
- al civico 45 a il centro intercomunale di raccolta;
- al civico 45 b i magazzini della raccolta nonché il relativo deposito mezzi.

Le altre attività si svolgono nelle seguenti unità locali:

- discarica di Strada Roncaglia in Casale Monferrato, Fraz. San Germano;
- discarica esaurita di Strada per Frassineto Po in Casale Monferrato;

Cosmo S.p.A. non svolge attività di micro raccolta dell'amianto da utenze domestiche.

Cosmo S.p.A. provvede, inoltre, all'organizzazione, la gestione e l'esecuzione in proprio o per conto di terzi, di ogni altro servizio destinato a rispondere ad esigenze pubbliche, di utilità sociale e di tutela ambientale. Le attività svolte da Cosmo S.p.A. esterne al servizio integrato di gestione sono le seguenti:

- a) gestione del canile consortile a servizio di tutti i Comuni soci, oltre ai Comuni di Conzano e Robella;
- b) servizio pubblicità ed affissioni per seguenti i Comuni
- 1 CASALE MONFERRATO
 - 2 BALZOLA
 - 3 CONIOLO
 - 4 FRASSINELLO MONF.TO
 - 5 MORANO PO
 - 6 MURISENGO
 - 7 OCCIMIANO
 - 8 PONTESTURA
 - 9 SERRALUNGA DI CREA
 - 10 FRASSINETO PO
 - 11 MIRABELLO
 - 12 VALMACCA
 - 13 CELLA MONTE
 - 14 OTTIGLIO
 - 15 ROSIGNANO MONFERRATO
 - 16 SAN GIORGIO MONF.TO
 - 17 OLIVOLA
 - 18 OZZANO MONF.TO
 - 19 SALA MONFERRATO
 - 20 TERRUGGIA
 - 21 TREVILLE
- c) gestione della T.O.S.A.P. per i Comuni di Casale Monferrato, Balzola, Coniolo, Frassinello Monferrato, Frassineto Po, Mirabello Monferrato, Morano Po, Murisengo, Occimiano, Pontestura, Serralunga di Crea, Valmacca;
- d) gestione della T.A.R.S.U.G. per i Comuni di Casale Monferrato e Murisengo.

Sotto il profilo giuridico la società Cosmo SpA non controlla direttamente o indirettamente altre società .

Andamento della gestione

Andamento economico generale

L'economia italiana è stata caratterizzata nell'anno 2019 da risultati modesti. La crescita del Prodotto Interno Lordo è stata pari al 0,3%, il progresso più basso dal 2014. Nell'anno 2019 il Pil dell'area euro è salito dell'1,2% e quello dell'Unione Europea a 27 stati dell'1,5% dopo il +1,9% e il +2,1% del 2018.

Per quanto riguarda la dinamica del mercato del lavoro si segnala che a dicembre 2019 il tasso di disoccupazione in Italia era del 9,8%; rispetto a dicembre 2018 la crescita dell'occupazione è stata del +0,6%, pari a + 136.000 unità.

Il quadro economico previsionale per l'anno in corso, aggravato dalle problematiche legate alla pandemia risulta negativo.

Situazione giuridico-patrimoniale

La Società ha operato in regime di monopolio in forza del periodo transitorio di cui all'art. 35 c.2 della L. 28/12/2001 n. 448 e s.m.i., e successivamente per scelta dell'Assemblea dei Soci che, con propria deliberazione del 04/02/2005, ha trasformato la società in "in house providing", ai sensi del comma 5 dell'art. 113 del TUEL, consentendo all'organo di Governo, Consorzio di Bacino, l'affidamento diretto del servizio raccolta su tutti i comuni del bacino.

Non sono in corso procedure fallimentari, di concordato preventivo o altro.

Dati sul territorio gestito e sull'affidamento

Nel 2020 sono previste le seguenti variazioni di perimetro (PG):

- a) servizio di diserbo manuale nel Comune di Casale Monferrato;
- b) servizio di raccolta foglie nel Comune di Casale Monferrato.

Dati tecnici e di qualità

Nel 2020 sono previste le seguenti variazioni delle caratteristiche del servizio:

- a) Incremento del servizio di spazzamento meccanizzato nel Comune di Casale Monferrato
- b) Incremento del servizio di spazzamento manuale nel Comune di Casale Monferrato

Percentuale Raccolta Differenziata

Nell'anno 2019 la percentuale di raccolta differenziata nel bacino conseguita dai Comuni aderenti al Consorzio Casalese Rifiuti – C.C.R , gestito da Cosmo S.p.A., è stata pari al 58,29%.

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

Nel corso del 2019, per via del particolare settore nel quale opera la società, non influenzato direttamente da fattori macroeconomici o di mercato, si è registrato un incremento dei volumi trattati rispetto all'anno precedente del 0,01%

Clima sociale, politico e sindacale

I rapporti con le organizzazioni sindacali sono stati improntati ad un regime di collaborazione, non sono emersi particolari situazioni degne di attenzione.

Dei cinque ricorsi pendenti nell'anno 2019 avanti il Tribunale di Vercelli Sez. Lavoro, quattro sono stati conciliati ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2113 codice civile nella primavera del 2020. Rimane ad oggi pendente presso il Tribunale di Vercelli Sez. Lavoro un ricorso ex art. 409 cpc del 25.06.2019.

Nel corso dell'anno 2019 la Società ha fatto ricorso a lavoratori interinali per sopperire a delle esigenze organizzative nella effettuazione del servizio.

Segnaliamo che, nel corso dell'anno 2020, al fine di contenere i costi di gestione e nello stesso tempo di stabilizzare dei lavoratori che prestavano la propria opera in Cosmo in via continuativa, la società ha provveduto a stabilizzare alcuni contratti di lavoro, trasformando il rapporto di lavoro da lavoratori in somministrazione in lavoratori assunti a tempo indeterminato, conseguendo nel contempo un risparmio di circa 80.000 euro annui.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi positivo. La Società ha mantenuto la propria quota di mercato, inoltre è stato inoltre possibile restituire il 100% dei contributi CONAI incassati per un importo di 637.393 €

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi	13.347.166	13.034.343	13.254.933
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	847.471	796.283	795.057
Reddito operativo (Ebit)	277.117	477.284	277.850
Utile (perdita) d'esercizio	10.035	206.438	6.967
Attività fisse	7.077.016	7.637.019	7.799.248
Patrimonio netto complessivo	7.767.168	7.757.134	7.550.701
Posizione finanziaria netta	8.934.425	7.471.688	6.711.033

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

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
valore della produzione	13.381.175	13.049.386	13.260.772
margine operativo lordo	847.471	796.283	795.057
Risultato prima delle imposte	282.593	467.266	262.557

Il valore della produzione ed il margine operativo lordo sono aumentati rispetto a quelli dell'anno precedente.

Principali dati economici

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ricavi netti	12.724.543	12.293.757	430.786
Costi esterni	6.053.803	5.537.956	515.847
Valore Aggiunto	6.670.740	6.755.801	(85.061)
Costo del lavoro	5.823.269	5.959.518	(136.249)
Margine Operativo Lordo	847.471	796.283	51.188
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.192.977	1.059.585	133.392
Risultato Operativo	(345.506)	(263.302)	(82.204)
Proventi non caratteristici	622.623	740.586	(117.963)
Proventi e oneri finanziari	5.476	(10.018)	15.494
Risultato Ordinario	282.593	467.266	(184.673)
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	282.593	467.266	(184.673)
Imposte sul reddito	272.558	260.828	11.730
Risultato netto	10.035	206.438	(196.403)

La variazione è imputabile all'incremento dei quantitativi di rifiuto provenienti da terzi abbancati in discarica oltre alle lavorazioni eseguite su rifiuto indifferenziato proveniente dalla società SRT di Novi Ligure.

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

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
ROE netto	0,00	0,03	0,00
ROE lordo	0,04	0,06	0,03
ROI	0,01	0,03	0,01
ROS	0,02	0,04	0,02

Il ROE (Return on equity) è l'indicatore della redditività del patrimonio netto, cioè determina in che percentuale viene remunerato il denaro investito dai soci in azienda.

Il ROI (Return on investment) è l'indicatore che rappresenta la capacità di remunerazione dei mezzi finanziari complessivamente impiegati nell'attività aziendale caratteristica (operativa), indica pertanto se gli asset vengono utilizzati in maniera efficiente.

Il ROS, che misura la redditività delle vendite (fatturato) in termini di gestione caratteristica (margine operativo), indica se l'iniziativa è economicamente fattibile e fruttifera, in altre parole evidenzia la percentuale di guadagno per ogni euro fatturato con l'erogazione dei servizi.

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	120.106	127.968	(7.862)
Immobilizzazioni materiali nette	6.956.910	7.509.051	(552.141)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie			
Capitale immobilizzato	7.077.016	7.637.019	(560.003)
Rimanenze di magazzino	34.009	64.387	(30.378)
Crediti verso Clienti	2.532.888	2.844.344	(311.456)
Altri crediti	856.569	624.966	231.603
Ratei e risconti attivi	44.710	77.040	(32.330)
Attività d'esercizio a breve termine	3.468.176	3.610.737	(142.561)
Debiti verso fornitori	1.613.457	1.155.178	458.279
Acconti	11.264	6.075	5.189
Debiti tributari e previdenziali	552.423	577.295	(24.872)
Altri debiti	1.867.828	1.601.012	266.816
Ratei e risconti passivi	279.199	330.869	(51.670)
Passività d'esercizio a breve termine	4.324.171	3.670.429	653.742
Capitale d'esercizio netto	(855.995)	(59.692)	(796.303)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	329.406	367.802	(38.396)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	7.058.872	6.924.079	134.793
Passività a medio lungo termine	7.388.278	7.291.881	96.397
Capitale investito	(1.167.257)	285.446	(1.452.703)
Patrimonio netto	(7.767.168)	(7.757.134)	(10.034)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(60.811)	(179.748)	118.937
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.995.236	7.651.436	1.343.800
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	1.167.257	(285.446)	1.452.703

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Margine primario di struttura	690.152	120.115	(248.547)
Quoziente primario di struttura	1,10	1,02	0,97
Margine secondario di struttura	8.139.241	7.591.744	7.526.325
Quoziente secondario di struttura	2,15	1,99	1,97

Il Margine primario di struttura, presenta un quoziente superiore a 1 che indica la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri le attività immobilizzate.

Il Margine secondario di struttura, presenta un indice superiore ad 2, a significare che l'azienda ha coperto in modo corretto gli investimenti realizzati, ovvero le proprie immobilizzazioni.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019, era la seguente (in Euro):

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari	9.106.814	7.756.204	1.350.610
Denaro e altri valori in cassa	7.360	10.681	(3.321)
Disponibilità liquide	9.114.174	7.766.885	1.347.289
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	118.938	115.449	3.489
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	118.938	115.449	3.489
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.995.236	7.651.436	1.343.800
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	60.811	179.748	(118.937)
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(60.811)	(179.748)	118.937
Posizione finanziaria netta	8.934.425	7.471.688	1.462.737

Come indicato nella nota integrativa la posizione finanziaria netta della società risente degli effetti della ristrutturazione del debito.

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

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Liquidità primaria	3,00	3,26	3,25
Liquidità secondaria	3,01	3,28	3,27
Indebitamento	0,59	0,52	0,55
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,15	1,09	1,06

L'indice di liquidità primaria, pari a 3,00 indica un'ottima capacità finanziaria, rappresenta la capacità dell'impresa di far fronte alle passività correnti (entro 12 mesi) con le entrate generate dalle poste maggiormente liquide delle attività correnti. Rispetto all'anno precedente il valore è in diminuzione.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 3,01. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. Rispetto all'anno precedente il valore è in diminuzione.

L'indice di indebitamento è pari a 0,59. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti. Rispetto all'anno precedente il valore è in aumento.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,15, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. Rispetto all'anno precedente il valore è in aumento.

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 verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

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

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

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale: in dettaglio sono stati organizzati corsi di formazione sulla sicurezza che hanno coinvolto 125 dipendenti per un totale di 1.418 ore complessivamente.

Ambiente

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

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

La società ha ottenuto in data 11/11/2011 la certificazione UNI EN ISO 9001:2008 in merito al sistema di Gestione della Qualità, in data 26/06/2013 la certificazione della Sicurezza ai sensi della norma BS OHSAS 18001:2007 e in data 21/04/16 la Certificazione Ambientale ai sensi della norma UNI EN ISO14001:2004 raggiungendo così l'ottenimento di un sistema di gestione integrato e certificato. Il sistema integrato Q/S/A, con audit positiva del 04/05 ottobre 2016 è stato esteso anche alle attività aziendali ancora non coperte quali la gestione delle discariche esaurite, i tributi comunali e il canile.

Nell'anno 2019 le visite di sorveglianza e rinnovo di tutti e tre i sistemi hanno avuto esito positivo con anche adeguamento per la gestione del sistema Ambiente alla nuova ISO 14001:2015 e per la gestione del sistema Qualità alla nuova ISO 9001:2015 ottenute nell'esercizio 2017.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	(1)
Impianti e macchinari	162.312
Attrezzature industriali e commerciali	67.887
Altri beni	609.022

L'incremento delle "Altre immobilizzazioni materiali" è dovuto all'acquisto, per rinnovo del parco mezzi

affidente il servizio raccolta rifiuti, di n° 4 autocompattatori, di n.1 caricatore semovente e di n.1 spazzatrice stradale.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che nel corso dell'anno 2019 non sono state sostenute spese per ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La posta non esiste

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La posta non esiste

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, si dà atto che non sono stati utilizzati strumenti finanziari.

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

Rischio di credito

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

Il rischio di credito commerciale è il rischio che la Società sopporti perdite finanziarie per insolvenza dei propri clienti che non adempiono in tutto od in parte alle proprie obbligazioni.

I crediti commerciali della Società sono principalmente verso i Comuni Soci ai quali la Società eroga continuativamente servizi pubblici affidati tramite convenzione o contratto, pertanto si deve ritenere che le attività finanziarie abbiano una buona qualità creditizia.

Tra le operazioni di chiusura dell'anno 2019 è stato inserito un accantonamento dello 0,5% come previsto dalla legge sull'ammontare complessivo dei crediti, ai fini della massima tutela per poste di dubbia esigibilità e/o prescritte.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è connesso alla capacità da parte della Società di adempiere alle proprie obbligazioni finanziarie alle rispettive scadenze prefissate.

Storicamente la Società ha sempre fatto fronte con la massima regolarità alle proprie obbligazioni e l'analisi degli indici di bilancio finanziari, sopra esposti, che evidenzia, per l'esercizio chiuso, una situazione di tranquillità finanziaria, avvalorata la persistenza di detta situazione.

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intende fronteggiare i rischi di liquidità si segnala quanto segue;

In conformità con quanto previsto dal D.Lgs. 14/2019, attuativo della Legge Delega 155/2017 di riforma della Legge Fallimentare relativamente al Rischio d'impresa, avente lo scopo di evidenziare preventivamente i rischi di liquidità, nel corso dei primi mesi del 2020 la Società ha elaborato un "Budget di cassa", avente lo scopo di potere effettuare agevolmente delle simulazioni sulla situazione prospettica della liquidità aziendale.

Da tali analisi è emerso che almeno per tutto l'esercizio 2020, anche nelle situazioni più sfavorevoli, la Società è comunque in grado di assolvere i propri impegni finanziari.

Rischio di mercato

La Società ha operato in regime di monopolio in forza del periodo transitorio di cui all'art. 35 c.2 della L. 28/12/2001 n. 448 e s.m.i., e successivamente per scelta dell'Assemblea dei Soci che, con propria deliberazione del 04/02/2005, ha trasformato la società in "in house providing", ai sensi del comma 5 dell'art.

113 del TUEL, consentendo all'organo di Governo, Consorzio di Bacino, l'affidamento diretto del servizio raccolta su tutti i comuni del bacino.

Di seguito vengono indicati gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:

- il rischio di tasso; considerato l'esiguo importo dell'indebitamento non c'è questo rischio
- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario); la società opera esclusivamente in euro
- il rischio di prezzo; la Società risente degli effetti delle variazioni di prezzo delle principali materie prime utilizzate nella gestione dei propri impianti

Evoluzione prevedibile della gestione

Rispetto al budget 2020, ci sono alcuni fattori di incertezza sopravvenuti in questi mesi, che potranno incidere sul margine di competenza della società anche a seguito delle problematiche legate alla pandemia da Coronavirus.

A seguito della normativa conseguente alla epidemia del Coronavirus, sono state adottate delle misure idonee da parte della azienda a tutela della salute dei lavoratori come:

- ingresso regolamentato degli utenti presso gli uffici della sede aziendale
- posizionamento barriere di sicurezza nelle aree adibite alla ricezione del pubblico e volte al distanziamento negli spazi riservati al personale
- ingresso regolamentato degli utenti presso il centro intercomunale di raccolta rifiuti
- dotazione di idonei dispositivi di prevenzione individuali per tutto il personale
- ricorso all'utilizzo dello smart working

Sempre a causa della epidemia, alcuni servizi svolti per i comuni soci sono stati temporaneamente sospesi o ridotti, la produzione complessiva di rifiuti si è ridotta a causa della fermata di quasi tutte le attività produttive e verranno inoltre a mancare parte dei proventi derivanti dalla riscossione dei tributi minori (TOSAP in particolare) e, ovviamente, derivanti dalla attività legata alla pubblicità effettuata a mezzo affissioni per i primi due trimestri del 2020. L'incidenza dei maggiori costi dovuti a sanificazione, posizionamento barriere di sicurezza, acquisto dispositivi protezione individuale, sicurezza, sono stimabili in circa 50.000 euro.

A seguito della complessità della introduzione del nuovo metodo tariffario previsto da ARERA, al momento la approvazione dei PEF (Piano Economico Finanziario) da parte del Consorzio Casalese Rifiuti non è ancora avvenuta. Nelle more della sua approvazione, Cosmo Spa sta procedendo fatturando mensilmente ai singoli comuni delle rate in acconto, calcolate in dodicesimi sulla base dei PEF 2019.

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

La posta non esiste

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

Casale Monf. 18/06/2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Guido Gabotto

I Consiglieri

Baroero Giovanni

Molinaro Andrea

Musso Maria Luisa

Olivieri Valeria