

# CORE Consorzio Recupero Energetici S.p.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2019

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	Via Manin 181 20099 SESTO SAN GIOVANNI MI
<b>Codice Fiscale</b>	85004470150
<b>Numero Rea</b>	Milano
<b>P.I.</b>	02733400960
<b>Capitale Sociale Euro</b>	2.000.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Societa' per azioni
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	382109 Trattamento e smaltimento di altri rifiuti non pericolosi
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	13.228	15.932
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	43.120	54.940
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>56.348</b>	<b>70.872</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	3.680.682	3.882.167
2) impianti e macchinario	3.366.235	4.613.807
3) attrezzature industriali e commerciali	13.280	13.280
4) altri beni	10.236	23.793
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>7.070.433</b>	<b>8.533.047</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>2) crediti</b>		
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.941	3.003
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>2.941</b>	<b>3.003</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>2.941</b>	<b>3.003</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.941</b>	<b>3.003</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>7.129.722</b>	<b>8.606.922</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	848.795	1.154.388
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>848.795</b>	<b>1.154.388</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.562.462	3.121.793
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>1.562.462</b>	<b>3.121.793</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-

Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	81.628	25.862
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	3.011
Totale crediti tributari	81.628	28.873
5-ter) imposte anticipate	0	3.040.468
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.708	5.095.987
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	4.708	5.095.987
Totale crediti	1.648.798	11.287.121
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.589.305	1.369.251
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	37	790
Totale disponibilità liquide	1.589.342	1.370.041
Totale attivo circolante (C)	4.086.935	13.811.550
D) Ratei e risconti	177.661	280.020
Totale attivo	11.394.318	22.698.492
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.000.000	2.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	263.391	263.391
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	559.542	468.647
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	3.342.638	3.342.638
Totale altre riserve	3.902.180	3.811.285
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0

IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.717.496)	90.895
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	3.448.075	6.165.571
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	146.896	8.974.917
Totale fondi per rischi ed oneri	146.896	8.974.917
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.004	39.397
<b>D) Debiti</b>		
<b>1) obbligazioni</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
<b>2) obbligazioni convertibili</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
<b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	200.592	2.770.911
esigibili oltre l'esercizio successivo	834.103	186.095
Totale debiti verso banche	1.034.695	2.957.006
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.280.154
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso altri finanziatori	0	1.280.154
<b>6) acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.774.487	2.301.071
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	1.774.487	2.301.071
<b>8) debiti rappresentati da titoli di credito</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
<b>10) debiti verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-

Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	101.648	142.687
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	101.648	142.687
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	158.336	201.488
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	158.336	201.488
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.691.077	424.002
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	4.691.077	424.002
Totale debiti	7.760.243	7.306.408
E) Ratei e risconti	8.100	212.199
Totale passivo	11.394.318	22.698.492

## Conto economico

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.517.279	9.438.491
5) altri ricavi e proventi		
altri	153.223	42.738
Totale altri ricavi e proventi	153.223	42.738
Totale valore della produzione	10.670.502	9.481.229
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	287.068	311.848
7) per servizi	4.359.433	3.863.882
8) per godimento di beni di terzi	33.168	46.668
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.971.569	1.997.333
b) oneri sociali	649.243	694.922
c) trattamento di fine rapporto	112.466	111.677
Totale costi per il personale	2.733.278	2.803.932
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.523	10.545
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.298.719	1.569.021
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	65.520
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	699.668	290.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.012.910	1.935.086
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	305.593	(65.155)
14) oneri diversi di gestione	544.455	188.163
Totale costi della produzione	10.275.905	9.084.424
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	394.597	396.805
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6	17
Totale proventi diversi dai precedenti	6	17
Totale altri proventi finanziari	6	17
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	71.250	195.873
Totale interessi e altri oneri finanziari	71.250	195.873
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(71.244)	(195.856)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	323.353	200.949
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	0	72.226
imposte relative a esercizi precedenti	381	4.170
imposte differite e anticipate	3.040.468	33.658
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.040.849	110.054
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.717.496)	90.895

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.717.496)	90.895
Imposte sul reddito	3.040.849	110.054
Interessi passivi/(attivi)	71.244	195.856
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	394.597	396.805
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	699.668	379.335
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.313.242	1.579.566
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	112.466	111.678
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>2.125.376</b>	<b>2.070.579</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.519.973	2.467.384
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	305.593	(65.155)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	859.663	1.020.360
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(526.584)	(444.389)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	102.359	(36.248)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(204.099)	196.474
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	9.350.691	(1.197.828)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>9.887.623</b>	<b>(526.786)</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	12.407.596	1.940.598
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(71.244)	(195.856)
(Imposte sul reddito pagate)	(129.664)	(19.599)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(8.828.021)	(70.000)
Altri incassi/(pagamenti)	(120.859)	(117.200)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(9.149.788)</b>	<b>(402.655)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>3.257.808</b>	<b>1.537.943</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	163.895	(615.122)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	1	(55.987)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	62	18.181
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	163.958	(652.928)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(2.570.319)	(73.707)
Accensione finanziamenti	(632.146)	186.095
(Rimborso finanziamenti)	0	(1.462.547)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.202.465)	(1.350.159)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	219.301	(465.144)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.369.251	1.834.873
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	790	312
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.370.041	1.835.185
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.589.305	1.369.251
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	37	790
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.589.342	1.370.041
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2019

## Nota integrativa, parte iniziale

### Principi di redazione

#### **Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio**

---

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, che chiude con una perdita di Euro 2.717.496, è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa.

Il Bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall' Organismo Italiano di Contabilità ("OIC"), modificati ed aggiornati nell'ambito del processo di revisione effettuato dallo stesso OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting").

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

Si segnala che, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249/2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato dalla Società in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92).

Il debito residuo verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (ovvero al netto degli importi versati in via provvisoria fino al 31 dicembre 2018, pari ad euro 5.088.500, e che erano stati contabilizzati nella voce "altri crediti") ammonta ad euro 3.977.915. Avendo la società accantonato nei precedenti esercizi in relazione al

contenzioso in esame un fondo rischi pari ad 8,8 milioni di euro, l'effetto sul conto economico dell'esercizio 2019 è limitato agli interessi maturati sull'importo dovuto complessivamente pari a circa 183 mila euro.

Si ricorda che il bilancio in esame comprende la sola divisione del Termovalorizzatore; il servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni è infatti cessato il 31 maggio 2016 in relazione all'affidamento con gara ad altra società.

## **Principi contabili**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

## **Criteri di valutazione applicati**

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte, laddove prescritto con il consenso del Collegio Sindacale, al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

### **Immobilizzazioni materiali**

---

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo la residua utilizzabilità del cespite.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico tecniche determinate in relazione alla residua vita utile e possibilità di utilizzazione dei beni, tenuto conto dello stimabile deperimento effettivo e consumo dei beni stessi.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

I contributi in conto impianti sono rilevati secondo il principio della competenza economica a partire dall'esercizio in cui è stata acquisita certezza del diritto al contributo. I contributi in conto capitale sono stati imputati nella voce A5 altri ricavi e sono stati rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

---

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dai crediti per depositi cauzionali, valutati al valore nominale.

### **Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate**

---

Le rimanenze sono costituite da materiali di consumo e parti di ricambio e sono state valutate applicando il metodo FIFO.

Ove necessario, un adeguato fondo svalutazione riconduce al presunto valore di realizzo delle rimanenze.

### **Crediti**

---

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato se gli effetti sono irrilevanti. Ciò si verifica quando i crediti sono a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o non sussistono significative differenze tra i tassi contrattualmente previsti e quelli di mercato.

In assenza di fattispecie per le quali si renda necessaria od opportuna l'adozione del criterio del costo ammortizzato, nel presente bilancio i crediti sono valutati al presumibile valore di realizzo.

## **Disponibilità liquide**

---

Le disponibilità liquide sono rappresentate dal deposito in conto corrente vincolato alla fidejussione CCSE, dai saldi attivi dei depositi e dei conti correnti della società alla data di chiusura dell'esercizio e dalle consistenze di denaro e di altri valori in cassa.

Sono iscritte in bilancio al valore nominale, ritenuto coincidente con il presunto valore di realizzo.

I saldi attivi dei depositi e dei conti correnti bancari tengono conto essenzialmente degli accrediti, assegni e bonifici con valuta non superiore alla data di chiusura dell'esercizio. Gli interessi maturati sono stati contabilizzati per competenza.

## **Ratei e risconti**

---

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

## **Fondi per rischi e oneri**

---

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## **TFR**

---

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

---

I debiti commerciali, finanziari e di provenienza diversa sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato se gli effetti sono irrilevanti. Ciò si verifica quando i debiti sono a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o non sussistono significative differenze tra i tassi contrattualmente previsti e quelli di mercato.

In assenza di fattispecie per le quali si renda necessaria od opportuna l'adozione del criterio del costo ammortizzato, nel presente bilancio i debiti sono valutati al valore nominale.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

---

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## **Imposte sul Reddito**

---

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

## Altre informazioni

### Riclassificazioni del bilancio

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società.

### Posizione finanziaria

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
<b>a) Attività a breve</b>			
Depositi bancari	1.369.251	220.054	1.589.305
Danaro ed altri valori in cassa	790	-753	37
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>1.370.041</b>	<b>219.301</b>	<b>1.589.342</b>
<b>b) Passività a breve</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.770.911	-2.570.319	200.592
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	1.280.154	-1.280.154	
Altre passività a breve			
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>4.051.065</b>	<b>-3.850.473</b>	<b>200.592</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO</b>	<b>-2.681.024</b>	<b>4.069.774</b>	<b>1.388.750</b>
<b>c) Attività di medio/lungo termine</b>			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	3.003	-62	2.941
Altri crediti non commerciali			
<b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>3.003</b>	<b>-62</b>	<b>2.941</b>
<b>d) Passività di medio/lungo termine</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	186.095	648.008	834.103
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
<b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>186.095</b>	<b>648.008</b>	<b>834.103</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>-183.092</b>	<b>-648.070</b>	<b>-831.162</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-2.864.116</b>	<b>3.421.704</b>	<b>557.588</b>

### Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	9.438.491		10.517.279	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	246.693	2,61	592.661	5,64

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Costi per servizi e godimento beni di terzi	3.910.550	41,43	4.392.601	41,77
VALORE AGGIUNTO	5.281.248	55,95	5.532.017	52,60
Ricavi della gestione accessoria	42.738	0,45	153.223	1,46
Costo del lavoro	2.803.932	29,71	2.733.278	25,99
Altri costi operativi	188.163	1,99	544.455	5,18
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.331.891	24,71	2.407.507	22,89
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.935.086	20,50	2.012.910	19,14
RISULTATO OPERATIVO	396.805	4,20	394.597	3,75
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-195.856	-2,08	-71.244	-0,68
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	200.949	2,13	323.353	3,07
Imposte sul reddito	110.054	1,17	3.040.849	28,91
Utile (perdita) dell'esercizio	90.895	0,96	-2.717.496	-25,84

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento				
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità				
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	15.932		2.704	13.228
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili				
Avviamento				
Immobilizzazioni in corso e acconti				
Altre immobilizzazioni immateriali	54.940		11.820	43.120
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>70.872</b>		<b>14.524</b>	<b>56.348</b>

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2019 ammontano a Euro 56.348 (Euro 70.872 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	0	0	19.033	0	0	0	65.350	84.383
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	0	3.101	0	0	0	10.410	13.511
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	15.932	0	0	0	54.940	70.872
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	0	2.703	0	0	0	11.820	14.523
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	(2.704)	0	0	0	(11.820)	(14.524)
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	0	0	19.033	0	0	0	65.350	84.383
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	5.804	0	0	0	22.230	28.034
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	13.228	0	0	0	43.120	56.348

### Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il saldo netto ammonta a Euro 13.228 (Euro 15.932 alla fine dell'esercizio precedente) e comprende i diritti di licenza relativi al software gestionale ed amministrativo utilizzato dalla società.

Questa categoria di beni immateriali è ammortizzata a quote costanti in un periodo di 5 anni.

### Altre immobilizzazioni immateriali

Il saldo netto ammonta a Euro 43.120 (Euro 54.940 alla fine dell'esercizio precedente), ed è rappresentato principalmente dalle spese ad utilità pluriennale relative ad un progetto per la gestione dell'impianto di termovalorizzazione.

### Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Terreni e fabbricati	3.882.167		-201.485	3.680.682
Impianti e macchinario	4.613.807		-1.247.572	3.366.235
Attrezzature industriali e commerciali	13.280			13.280
Altri beni	23.793		-13.557	10.236

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Immobilizzazioni in corso e acconti				
<b>Totali</b>	8.533.047		-1.462.614	7.070.433

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 7.070.433 (Euro 8.533.047 alla fine dell'esercizio precedente).

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

Si precisa che la voce "Altre Immobilizzazioni materiali" comprende principalmente i mobili e gli arredi, le macchine elettroniche d'ufficio, i mezzi di trasporto interno, i telefoni cellulari.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	7.050.108	42.596.288	46.741	422.781	0	50.115.918
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	3.167.941	37.982.481	33.461	398.988	0	41.582.871
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	3.882.167	4.613.807	13.280	23.793	0	8.533.047
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.899	57.216	0	3.813	0	62.928
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	1.016	0	127	0	1.143
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	203.224	1.085.074	0	10.422	0	1.298.720
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Altre variazioni</b>	(160)	(218.698)	0	(6.821)	0	(225.679)
<b>Totale variazioni</b>	(201.485)	(1.247.572)	0	(13.557)	0	(1.462.614)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	7.052.007	42.549.717	26.550	425.864	0	50.054.138
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	3.371.325	39.183.482	13.270	415.628	0	42.983.705
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	3.680.682	3.366.235	13.280	10.236	0	7.070.433

### Operazioni di locazione finanziaria

In merito a quanto richiesto dall'art. 2427, punto 22) del Codice Civile, si precisa che non vi sono operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alla società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti

## Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie (pari a Euro 2.941) è composta essenzialmente dai depositi cauzionali relativi alle utenze.

La voce in questione accoglie solamente crediti verso soggetti aventi sede nel territorio nazionale e pertanto non sorge l'esigenza di evidenziare la suddivisione dei crediti per aree geografiche (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

Si precisa inoltre che non vi sono crediti con scadenza superiore a 5 anni.

## Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si segnala che non sussistono crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	1.154.388	(305.593)	848.795
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	0	0	0
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	0	0	0
<b>Prodotti finiti e merci</b>	0	0	0
<b>Acconti</b>	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	1.154.388	(305.593)	848.795

Il valore delle rimanenze è esposto al netto di un fondo obsolescenza pari a Euro 300.000.

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	3.121.793	(1.559.331)	1.562.462	1.562.462	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	28.873	52.755	81.628	81.628	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	3.040.468	(3.040.468)	0			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.095.987	(5.091.279)	4.708	4.708	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>11.287.121</b>	<b>(9.638.323)</b>	<b>1.648.798</b>	<b>1.648.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6 del Codice Civile, si precisa che i crediti dell'attivo circolante sono tutti nei confronti di soggetti residenti in Italia.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si precisa che non sussistono crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti v/clienti	3.562.445	2.645.509	-916.936
Fatture da emettere	145	5.168	5.023
Fondo rischi su crediti per interessi di mora e altri crediti	-98.547	-98.547	

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Note di credito da emettere	-52.250		52.250
Fondo svalutazione crediti	-290.000	-989.668	-699.668
Arrotondamento			
Totale crediti verso clienti	3.121.793	1.562.462	-1.559.331

I crediti verso clienti sono essenzialmente nei confronti dei Comuni soci del Consorzio. Gli stessi, rispetto allo scorso esercizio, si sono ridotti di Euro 1.559.331. Il fondo svalutazione crediti alla data di chiusura dell'esercizio in esame è pari a Euro 989.668; l'accantonamento dell'esercizio è ammontato ad Euro 699.668.

Si evidenzia che, con particolare riferimento verso il socio Comune di Sesto San Giovanni, la maggior parte dei crediti in essere si riferiscono al servizio di igiene urbana, servizio che la Società ha cessato di svolgere nel giugno 2016.

Si specifica, inoltre, che sempre in relazione alla cessazione del servizio di igiene urbana sono connessi dei crediti che la società vanta nei confronti di Area Sud - soggetto al quale il comune di Sesto San Giovanni ha affidato l'appalto per la forniture di detto servizio a partire da luglio 2016 - in merito ai quali è sorto un contenzioso; tali crediti sono già stati integralmente svalutati nel precedente esercizio, anche in considerazione del fatto che, nel corso del 2018, è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo.

## Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ritenute subite			
Crediti IRES chiesti a rimborso L. 44/12	3.011		3.011
Crediti IRAP	960	-960	
Acconti IRES		24.510	24.510
Acconti IRAP		47.137	47.137
Crediti IVA	15.188	-15.188	
Altri crediti tributari	9.713	-2.743	6.970
Arrotondamento	1	-1	
Totali	28.873	52.755	81.628

I crediti Ires per rimborso ex Legge n. 44/2012 sono stati iscritti nel bilancio al 31/12/2012 in conseguenza della richiesta a rimborso presentata ai sensi dall'articolo 4, comma 12, del dl 16/2012, convertito dalla legge 26 aprile 2012, n. 44, in ragione della deduzione dalla base imponibile ai fini Ires dell'IRAP versata sul costo del personale dipendente nei quattro anni precedenti al 2012. A fronte del suddetto credito, è stato stanziato apposito fondo rischi, di eguale importo, per fronteggiare il rischio del mancato rimborso da parte dell'Amministrazione Finanziaria di quanto richiesto.

Le voci "Acconti IRES" ed "Acconti IRAP" si riferiscono all'eccedenza degli acconti versati nel corso dell'esercizio 2019 rispetto all'imposta (IRES ed IRAP) dovuta per l'esercizio in esame.

### Altri crediti

La voce in esame ammonta ad Euro 4.708. Si rammenta che il saldo del precedente esercizio, pari ad Euro 5.095.987, comprendeva l'importo del credito verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (CCSE), pari a Euro 5.088.500, corrispondente alla somma delle rate semestrali versate fino alla data di chiusura dell'esercizio 2018 per la restituzione - in via provvisoria - del capitale di Euro 8.618.815 ed interessi. Come menzionato in apertura della presente Nota Integrativa, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249/2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato dalla Società in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92). Nell'esercizio in esame, pertanto, nella voce "D14 - Debiti verso Altri" è stato contabilizzato il debito verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico al netto degli importi versati in via provvisoria fino al 31 dicembre 2018 ed appunto pari ad euro 5.088.500.

### Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Si rammenta che il saldo dei depositi bancari include il conto corrente vincolato alla fideiussione CCSE per € 1.340.107.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	1.369.251	220.054	1.589.305
<b>Assegni</b>	0	0	0
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	790	(753)	37
<b>Totale disponibilità liquide</b>	1.370.041	219.301	1.589.342

### Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	0	0	0
<b>Risconti attivi</b>	280.020	(102.359)	177.661
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	280.020	(102.359)	177.661

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	280.020	177.661	-102.359
- premi assicurativi	94.257	89.144	-5.113
- premi fidejussori	40.608	34.800	-5.808
- rinnovo aia	54.297	47.646	-6.651
- canoni per servizi	12.800	3.800	-9.000
- altri	78.058	2.271	-75.787
Ratei attivi:			
- su canoni			
- altri			
<b>Totali</b>	<b>280.020</b>	<b>177.661</b>	<b>-102.359</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 3.448.075 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Si precisa che la voce "Altre riserve" è essenzialmente rappresentata dalla Riserva ex art. 55 TUIR costituita a fronte della riclassificazione della posta "Debiti verso altri finanziatori" effettuata nel 2011.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	2.000.000	0	0	0	0	0		2.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0		0
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	263.391	0	0	0	0	0		263.391
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
<b>Altre riserve</b>								
Riserva straordinaria	468.647	0	0	90.895	0	0		559.542
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	3.342.638	0	0	0	0	0		3.342.638
<b>Totale altre riserve</b>	<b>3.811.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90.895</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3.902.180</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	90.895	0	0	90.895	0	0	(2.717.496)	(2.717.496)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
<b>Totale patrimonio netto</b>	6.165.571	0	0	181.790	0	0	(2.717.496)	3.448.075

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

*Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.*

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	2.000.000			0	0	0
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	0			0	0	0
<b>Riserve di rivalutazione</b>	0			0	0	0
<b>Riserva legale</b>	263.391	U	B	0	0	0
<b>Riserve statutarie</b>	0			0	0	0
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	559.542	U	A,B,C	559.542	0	0
<b>Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile</b>	0			0	0	0
<b>Riserva azioni o quote della società controllante</b>	0			0	0	0
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	0			0	0	0
<b>Versamenti in conto aumento di capitale</b>	0			0	0	0
<b>Versamenti in conto futuro aumento di capitale</b>	0			0	0	0
<b>Versamenti in conto capitale</b>	0			0	0	0
<b>Versamenti a copertura perdite</b>	0			0	0	0
<b>Riserva da riduzione capitale sociale</b>	0			0	0	0
<b>Riserva avanzo di fusione</b>	0			0	0	0
<b>Riserva per utili su cambi non realizzati</b>	0			0	0	0
<b>Riserva da conguaglio utili in corso</b>	0			0	0	0
<b>Varie altre riserve</b>	3.342.638	U	B	0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	3.902.180			559.542	0	0
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	0			0	0	0
<b>Utili portati a nuovo</b>	0			0	0	0
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	0			0	0	0
<b>Totale</b>	6.165.571			559.542	0	0
<b>Quota non distribuibile</b>				0		

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Residua quota distribuibile</b>				559.542		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Al 31/12/2019 il capitale sociale, che ammonta ad Euro 2.000.000 ed è costituito da n. 2.000.000 di azioni dal valore nominale di Euro 1 cadauna, risulta interamente sottoscritto e versato.

## Fondi per rischi e oneri

La voce altri fondi ammonta ad € 96.896. La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore di inizio esercizio</b>	0	0	0	8.974.917	8.974.917
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	0	0	0	130.000	130.000
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	0	0	0	8.958.021	8.958.021
<b>Altre variazioni</b>	0	0	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	0	0	0	(8.828.021)	(8.828.021)
<b>Valore di fine esercizio</b>	0	0	0	146.896	146.896

Il presente prospetto fornisce il dettaglio della voce relativa agli altri fondi per rischi ed oneri, nonché la variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Fondo oneri futuri	0	130.000	130.000
Fondo rischi contenzioso AEEG	8.882.571	-8.882.571	0
Fondo rischi rimborso imposte	3.011		3.011
Fondo rischi legali	89.335	-75.450	13.885
<b>Totali</b>	<b>8.974.917</b>	<b>-8.828.021</b>	<b>146.896</b>

Come già menzionato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249/2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato dalla Società in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92).

E' stato quindi integralmente utilizzato il relativo fondo rischi (pari ad 8,8 milioni di euro). Il debito residuo verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (ovvero al netto degli importi versati in via provvisoria fino al 31 dicembre 2018, pari ad euro 5.088.500, e che erano stati contabilizzati nella voce "altri crediti") ammonta ad euro 3.977.915 ed è iscritto nella voce "D14 - Altri debiti".

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	39.397
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	112.466
Utilizzo nell'esercizio	0
Altre variazioni	(120.859)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(8.393)</b>
Valore di fine esercizio	31.004

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	2.957.006	(1.922.311)	1.034.695	200.592	834.103	0
Debiti verso altri finanziatori	1.280.154	(1.280.154)	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	2.301.071	(526.584)	1.774.487	1.774.487	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Debiti tributari</b>	142.687	(41.039)	101.648	101.648	0	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	201.488	(43.152)	158.336	158.336	0	0
<b>Altri debiti</b>	424.002	4.267.075	4.691.077	4.691.077	0	0
<b>Totale debiti</b>	7.306.408	453.835	7.760.243	6.926.140	834.103	0

### Debiti verso banche

I debiti verso banche, pari a Euro 1.034.695, sono rappresentati dai finanziamenti ricevuti dal Credito Bergamasco, di cui Euro 834.103 con scadenza oltre i 12 mesi.

### Debiti verso altri finanziatori

Alla data di chiusura dell'esercizio al 31/12/2019, la voce in esame è pari a zero. Si rammenta che tale voce era relativa al Mutuo Cassa Depositi e Prestiti, ovvero al debito nei confronti dei Comuni che partecipano al capitale del consorzio per la restituzione del mutuo, utilizzato per la realizzazione del forno di incenerimento, agli stessi intestato, erogato dalla Cassa Depositi e Prestiti.

### Debiti verso fornitori

I debiti v/fornitori ammontano a complessivi Euro 1.774.487 e sono così composti:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debiti v/fornitori	2.066.407	-685.176	1.381.231
Fatture/note di credito da ricevere	234.664	-158.592	393.256
<b>TOTALE</b>	<b>2.301.071</b>	<b>-843.768</b>	<b>1.774.487</b>

### Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a complessivi Euro 101.648 e sono così composti:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito IRES	24.279		-24.279
Debito IRAP	31.307		-31.307
Erario c.to ritenute dipendenti	63.967	70.029	-6.062
Erario c/lva		31.619	31.619
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	22.826		-22.826
Debiti per altre imposte	308		-308
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>142.687</b>	<b>101.648</b>	<b>-41.039</b>

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti istituti di previdenza ammontano a complessivi Euro 158.336 e sono così composti:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	176.048	145.893	-30.155
Debiti verso Inail	17.518	3.902	-13.616
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	7.922	8.541	619
Totale debiti previd. e assicurativi	201.488	158.336	-43.152

## Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	424.002	4.691.077	4.267.075
Debiti verso dipendenti/assimilati	281.452	295.045	13.593
Debiti verso dipendenti premi di produz.	100.761	123.166	22.405
Debiti verso Cassa Conguaglio	0	3.977.915	3.977.915
Debiti verso altri	41.789	294.951	253.162
Totale Altri debiti	424.002	4.691.077	4.267.075

Come già indicato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249 /2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato dalla Società in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92).

Il debito residuo verso la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (ovvero al netto degli importi versati in via provvisoria fino al 31 dicembre 2018, pari ad euro 5.088.500, e che erano stati contabilizzati nella voce "altri crediti") ammonta ad euro 3.977.915 ed è stato iscritto nella voce in esame.

La voce "Debito v/personale per premi di produzione stimati" include l'ammontare dei premi accantonati, come contrattualmente previsto, per i quali non è stata presa alcuna decisione in merito alla loro erogazione effettiva.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fa presente che tutti i debiti sono nei confronti di soggetti residenti in Italia.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile), nè debiti di durata residua superiore a cinque anni.

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si precisa che non vi sono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per il venditore di riacquistare a termine.

## Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	212.111	(204.011)	8.100
<b>Risconti passivi</b>	88	(88)	0
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	212.199	(204.099)	8.100

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	88		-88
- Altri	88		-88
- altri			
Ratei passivi:	212.111	8.100	-204.011
- su interessi passivi	43.736	3.770	-39.966
- su canoni	1.122	4.330	3.208
- su canone rifiuti extraregione	167.253		-167.253
- altri			
<b>Totali</b>	<b>212.199</b>	<b>8.100</b>	<b>-204.099</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	9.438.491	10.517.279	1.078.788	11,43
Altri ricavi e proventi	42.738	153.223	110.485	258,52
<b>Totali</b>	<b>9.481.229</b>	<b>10.670.502</b>	<b>1.189.273</b>	

Rispetto all'esercizio precedente, la società ha subito un incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di circa 1,1 milioni di Euro, pari al 11,43%.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

TERMOVALORIZZAZIONE	31.12.2019	31.12.2018	Scostamento
Ricavi Vendite/Prestazioni			
Conferimento rifiuti	7.667.487	6.695.380	972.107
Per fornitura energia elettrica e termica	2.768.254	2.661.854	106.400
Cessione rottami	15.537	18.161	- 2.625
altri	66.001	63.096	2.905
<b>Totale ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>10.517.279</b>	<b>9.438.491</b>	<b>1.078.788</b>
Altri ricavi e proventi			
Contributo c/impianti			-
Utilizzo fondi			-
Rimborsi e riaddebiti	59.689	9.525	50.164
Plusvalenze cessioni cespiti			-
Altri	93.534	33.213	60.321
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>153.223</b>	<b>42.738</b>	<b>110.485</b>
<b>Totale</b>	<b>10.670.502</b>	<b>9.481.229</b>	<b>1.189.273</b>

Nel 2019 l'impianto ha prodotto 13.340 Mwh<sub>e</sub>, di cui 3.639 sono stati ceduti alla rete attraverso un trader autorizzato, 10.844 utilizzata per gli autoconsumi, mentre 1.607 sono stati acquistati. Per quanto riguarda l'energia termica, 81.854 Mwht, sono stati ceduti alla rete di teleriscaldamento di Sesto San Giovanni.

Per quanto concerne l'attività di conferimento rifiuti, la società ha smaltito nell'ultimo anno i seguenti rifiuti:

1. Rifiuti urbani, CER 20 03 01 conferiti dai 5 Soci (Cormano, Cologno Monzese, Pioltello, Segrate e Sesto San Giovanni);
2. Rifiuti conferiti da clienti terzi, ovvero da:
  - conferiti dai Cinisello Balsamo, attraverso la municipalizzata Nord Milano Ambiente, rifiuti urbani, CER 20 03 01;
  - conferiti dai Altri Comuni attraverso il regime di mutuo soccorso, rifiuti urbani, CER 20 03 01;
  - altre regioni, Liguria come CER 20 03 01 e Lazio come CER 19 12 12;
  - impianti di recupero rifiuti di aziende private per i codici CER 19 12 12, CER 20 02 03;
  - Amiacque per il codice CER 190801;

per un totale di circa 69.045 tonnellate.

Rispetto al 2018, la quantità di rifiuti trattata è stata superiore di 1.156 tonnellate a causa di un maggior contributo di rifiuti urbani, caratterizzati da potere calorifico inferiore rispetto ai rifiuti speciali ed a una maggiore disponibilità dell'impianto. Il maggior ricorso ai rifiuti urbani rispetto agli speciali ha consentito una riduzione dei consumi specifici di reagenti necessari al trattamento delle emissioni nonché una ridotta usura sulle componenti di caldaie esposte.

Nel corso del 2019 vi è stata una diminuzione dei conferimenti dei Comuni soci, pari al -13% con un quantitativo pari a 33.686 tonnellate, da attribuirsi principalmente alle iniziative avviate con la raccolta differenziata della frazione umida del Comune di Sesto San Giovanni.

Al fine di massimizzare la produttività, le fermate a partire dal 2018 sono state organizzate mantenendo in marcia due linee su tre, effettuando la manutenzione sulla linea ferma. In questo modo è stato possibile evitare allontanamenti di rifiuti verso altri impianti, ricorrendo al mutuo soccorso, e nel contempo continuare a produrre energia anche durante la fermata manutentiva.

Sono stati rivisti tutti contratti relativi ai conferimenti di rifiuti, adeguandoli all'andamento del mercato, al fine di migliorare i margini/utigli della società. Inoltre la riduzione dei conferimenti di RSU dei comuni soci ha consentito di aumentare i conferimenti da esterni effettuati a prezzi di mercato. Ciò ha consentito un aumento considerevole dei ricavi relativi all'attività di conferimenti di rifiuti passati da Euro 6.695.380 a Euro 7.667.487.

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

L'attività viene svolta sul territorio della provincia di Milano e, pertanto, la ripartizione geografica dei ricavi non è significativa.

## **Costi della produzione**

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	311.848	287.068	-24.780	-7,95
Per servizi	3.863.882	4.359.433	495.551	12,83
Per godimento di beni di terzi	46.668	33.168	-13.500	-28,93
Per il personale:				
a) salari e stipendi	1.997.333	1.971.569	-25.764	-1,29
b) oneri sociali	694.922	649.243	-45.679	-6,57
c) trattamento di fine rapporto	111.677	112.466	789	0,71
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	10.545	14.523	3.978	37,72
b) immobilizzazioni materiali	1.569.021	1.298.719	-270.302	-17,23
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni	65.520		-65.520	-100,00
d) svalut.ni crediti att. circolante	290.000	699.668	409.668	141,26
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci	-65.155	305.593	370.748	
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	188.163	544.455	356.292	189,35
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>9.084.424</b>	<b>10.275.905</b>	<b>1.191.481</b>	

## Proventi e oneri finanziari

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Prestiti obbligazionari</b>	0
<b>Debiti verso banche</b>	21.802
<b>Altri</b>	49.448
<b>Totale</b>	71.250

Si fa presente che gli interessi verso altri di cui alla tabella sopra riportata si riferiscono essenzialmente agli interessi passivi corrisposti ai Comuni Soci per la restituzione degli oneri relativi al finanziamento dagli stessi erogato.

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13, del Codice civile, si fa presente che nel bilancio al 31 dicembre 2019 non sono stati contabilizzati singoli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	72.226	-72.226	-100,00	
Imposte relative a esercizi precedenti	4.170	-3.789	-90,86	381
Imposte differite				
Imposte anticipate	33.658	3.006.810	8.933,42	3.040.468
<b>Totali</b>	<b>110.054</b>	<b>2.930.795</b>		<b>3.040.849</b>

### Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Come menzionato, a seguito della sentenza sfavorevole del Consiglio di Stato, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 è stato integralmente utilizzato il fondo rischi relativo alla vertenza con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92) complessivamente pari a circa 8,8 milioni di euro. Sono state quindi riversate a conto economico le relative imposte differite attive.

La società ha ritenuto prudentiale riversare a conto economico anche le restanti imposte differite attive stanziato nei precedenti esercizi.

Pertanto, l'importo complessivamente riversato nel conto economico dell'esercizio 2019 è pari a euro 3.040.468.

## Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
<b>Perdite fiscali</b>						
<b>dell'esercizio</b>	7.447.716			0		
<b>di esercizi precedenti</b>	213.297			217.135		
<b>Totale perdite fiscali</b>	<b>7.661.013</b>			<b>217.135</b>		

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
<b>Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza</b>	0	24,00%	0	0	24,00%	0

Si evidenzia che non si è proceduto alla determinazione delle imposte anticipate sulle perdite fiscali in quanto non vi è la ragionevole certezza che negli esercizi successivi la Società consegua imponibili fiscali tali da assorbire le perdite fiscali prodotte.

## Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	323.353	
Onere fiscale teorico (24%)		77.605
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Accantonamento premi dipendenti stimati	52.000	
Accantonamento fondo rischi ed oneri	80.000	
Accantonamento fondo svalutazione magazzino	300.000	
Differenze ammortamenti civilistici e fiscali	386	
Accantonamento fondo svalutazione crediti	699.668	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Utilizzo/Rilascio fondi tassati in precedenti esercizi	- 8.958.021	
Premi dipendenti non dedotti in precedenti esercizi	- 29.595	
Ammortamenti non dedotti in precedenti esercizi	- 284.753	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Spese di vitto e alloggio (quota non deducibile)	1.259	
Spese telefoniche	5.736	
Spese autoveicoli	12.366	
Sopravvenienze passive e sanzioni	300.793	
IMU - quota non deducibile	2.948	
Altre variazioni in aumento	1.042	
Altre variazioni in diminuzione	- 4.900	
Utilizzo perdite fiscali pregresse		
Imponibile fiscale IRES	- 7.447.716	
IRES		-

## Riconciliazione imposte - IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Valore della produzione	10.670.502	
Costi della produzione	- 9.526.237	
Variazioni in aumento ed in diminuzione:		
- Costi della produzione non rilevanti ai fini IRAP	3.761.241	
- Utilizzi/Rilascio di fondi tassati in esercizi precedenti	- 6.097.883	
- Deduzioni connesse al c.d. "Cuneo Fiscale"	- 753.806	
- Deduz. costo personale a tempo indet. (art. 11, c. 4-octies, D.Lgs 446/97)	- 1.273.000	
Imponibile irap	- 3.219.183	
IRAP corrente per l'esercizio		-

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2019.

	Numero medio
Dirigenti	0
Quadri	4
Impiegati	11
Operai	26
Altri dipendenti	0
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>41</b>

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2019, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	70.054	32.000
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	11.640
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>11.640</b>

## Titoli emessi dalla società

In relazione a quanto richiesto dal punto 18 dell'art. 2427 del Codice Civile, Vi segnaliamo che la Società non ha emesso titoli.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427 punto 19 del Codice Civile, Vi segnaliamo che la Società non ha emesso strumenti finanziari.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate.

	Importo
<b>Impegni</b>	545.604
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	0
di cui nei confronti di imprese controllate	0
di cui nei confronti di imprese collegate	0
di cui nei confronti di imprese controllanti	0
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
<b>Garanzie</b>	4.523.604
di cui reali	0
<b>Passività potenziali</b>	0

Il dettaglio delle fideiussioni è esposto nella seguente tabella:

Fideiussioni	Euro
Fideiussione a favore di CCSE	3.977.915
Fideiussione a favore di Regione Lombardia	545.689
Totale	4.523.604

Il dettaglio degli impegni è esposto nella seguente tabella:

Impegni	Euro
Impegni di terzi verso la società	545.604

Impegni	Euro
Totale	545.604

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'art. 2427 punto 20 del Codice Civile, si fa presente che non sussistono patrimoni e/o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate a condizioni differenti da quelle di mercato.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1 c.125 della L. 124/2017, si segnala che i ricavi dell'esercizio in esame concernenti l'attività di conferimento rifiuti si riferiscono alla seguenti attività:

- Rifiuti urbani, CER 20 03 01 conferiti dai 5 Soci (Cormano, Cologno Monzese, Pioltello, Segrate e Sesto San Giovanni);
- Rifiuti conferiti da clienti terzi, ovvero da:
  - conferiti dai Cinisello Balsamo, attraverso la municipalizzata Nord Milano Ambiente, rifiuti urbani, CER 20 03 01;
  - conferiti dai Altri Comuni attraverso il regime di mutuo soccorso, rifiuti urbani, CER 20 03 01;
  - altre regioni, Liguria come CER 20 03 01 e Lazio come CER 19 12 12;
  - impianti di recupero rifiuti di aziende private per i codici CER 19 12 12, CER 20 02 03;
  - Amiacque per il codice CER 190801;

per un totale di circa 69.045 tonnellate.

Per quanto riguarda i ricavi dell'esercizio in esame relativi all'attività di cogenerazione per l'impianto, gli stessi riguardano la produzione e cessione di energia elettrica ad un trader autorizzato (al netto dell'autoconsumo necessario al suo funzionamento), ai prezzi di libero mercato, e la contemporanea produzione e cessione di calore alla Società PROARIS S.r.l. (società costituita in compartecipazione fra A2A e il Comune di Sesto San Giovanni) per contribuire all'alimentazione della rete di teleriscaldamento cittadina.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

### Copertura della perdita d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad Euro 2.717.496 come segue:

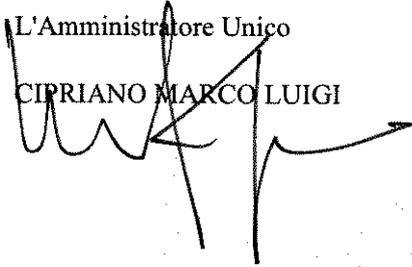
Descrizione	Valore
Copertura Perdita dell'esercizio con:	
- Riserva legale	
- Riserva straordinaria	
- Utili a nuovo	
- Versamenti in c/capitale	
- Versamenti in c/copertura perdite	
- Altre riserve	2.717.496
- Riporto a nuovo	
<b>Totale</b>	<b>2.717.496</b>

## Dichiarazione di conformità del bilancio

SESTO SAN GIOVANNI, .. marzo 2020.

L'Amministratore Unico

CIPRIANO MARCO LUIGI

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Cipriano Marco Luigi', written over the printed name. The signature is stylized and includes a long horizontal stroke at the end.

# **CORE Consorzio Recupero Energetici S.p.A.**

Sede in SESTO SAN GIOVANNI Via Manin 181  
Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.  
Registro Imprese di Milano n. 85004470150 - Codice fiscale 85004470150

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2019**

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2019 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

### **SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

L'esercizio al 31/12/2019 si è chiuso con un risultato ante imposte positivo per Euro 323.353, dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 1.298.719, accantonamenti per svalutazione magazzino e per svalutazione crediti rispettivamente di Euro 300.000 ed Euro 699.668.

Pertanto, nel corso dell'esercizio in esame, il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4249/2019 del 20 giugno 2019, ha respinto il ricorso in appello presentato dalla Società in relazione al contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92). E' stato pertanto integralmente utilizzato il relativo fondo rischi – pari a circa 8,8 milioni di Euro – riversando a conto economico le relative imposte differite attive contabilizzate nei precedenti esercizi.

Il risultato dell'esercizio, al netto delle imposte di competenza, è stato quindi negativo per Euro 2.717.496.

Ciò premesso, si rammenta che l'esercizio 2019 è l'ottavo anno di svolgimento dell'attività di cogenerazione per l'impianto, consistente nella produzione e cessione di energia elettrica ad un trader autorizzato (al netto dell'autoconsumo necessario al suo funzionamento), ai prezzi di libero mercato, e nella contemporanea produzione e cessione di calore alla Società PROARIS S.r.l. (società costituita in compartecipazione fra A2A e il Comune di Sesto San Giovanni) per contribuire all'alimentazione della rete di teleriscaldamento cittadina.

In particolare, nel 2019 l'impianto ha prodotto 13.340 Mwh<sub>el</sub>, di cui 3.639 sono stati ceduti alla rete attraverso un trader autorizzato, 10.844 utilizzata per gli autoconsumi, mentre 1.607 sono stati acquistati. Per quanto riguarda l'energia termica, 81.854 Mwht, sono stati ceduti alla rete di teleriscaldamento di Sesto San Giovanni.

Per quanto concerne l'attività di conferimento rifiuti, la società ha smaltito nell'ultimo anno i seguenti

rifiuti:

1. Rifiuti urbani, CER 20 03 01 conferiti dai 5 Soci (Cormano, Cologno Monzese, Pioltello, Segrate e Sesto San Giovanni);
2. Rifiuti conferiti da clienti terzi, ovvero da:
  - o conferiti dai Cinisello Balsamo, attraverso la municipalizzata Nord Milano Ambiente, rifiuti urbani, CER 20 03 01;
  - o conferiti dai Altri Comuni attraverso il regime di mutuo soccorso, rifiuti urbani, CER 20 03 01;
  - o altre regioni, Liguria come CER 20 03 01 e Lazio come CER 19 12 12;
  - o impianti di recupero rifiuti di aziende private per i codici CER 19 12 12, CER 20 02 03;
  - o Amiacque per il codice CER 190801;

per un totale di circa 69.045 tonnellate.

Rispetto al 2018, la quantità di rifiuti trattata è stata superiore di 1.156 tonnellate a causa di un maggior contributo di rifiuto urbani, caratterizzati da potere calorifico inferiore rispetto ai rifiuti speciali ed a una maggiore disponibilità dell'impianto. Il maggior ricorso ai rifiuti urbani rispetto agli speciali ha consentito una riduzione dei consumi specifici di reagenti necessari al trattamento delle emissioni nonché una ridotta usura sulle componenti di caldaie esposte.

Nel corso del 2019 vi è stata una diminuzione dei conferimenti dei Comuni soci, pari al -13% con un quantitativo pari a 33.686 tonnellate, da attribuirsi principalmente alle iniziative avviate con la raccolta differenziata della frazione umida del Comune di Sesto San Giovanni.

Al fine di massimizzare la produttività, le fermate a partire dal 2018 sono state organizzate mantenendo in marcia due linee su tre, effettuando la manutenzione sulla linea ferma. In questo modo è stato possibile evitare allontanamenti di rifiuti verso altri impianti, ricorrendo al mutuo soccorso, e nel contempo continuare a produrre energia anche durante la fermata manutentiva.

Sono stati rivisti tutti contratti relativi ai conferimenti di rifiuti, adeguandoli all'andamento del mercato, al fine di migliorare i margini/utigli della società. Inoltre, la riduzione dei conferimenti di RSU dei comuni soci ha consentito di aumentare i conferimenti da esterni effettuati a prezzi di mercato. Ciò ha consentito un aumento considerevole dei ricavi relativi all'attività di conferimenti di rifiuti passati da Euro 6.695.380 a Euro 7.667.487.

Sul versante dei costi della produzione, si rileva un incremento degli stessi di circa 442 mila Euro, essenzialmente connesso alla crescita dei ricavi sopra descritta. E' comunque rimasta inalterata la costante oculata gestione dei costi da parte della società, infatti nel 2019 vi è stata una diminuzione dei costi del personale, proseguendo quindi nella scelta attuata dal 2012 con la spending review.

Sul fronte degli oneri finanziari – passati da Euro 195.873 nel 2018 ad Euro 71.250 nel 2019 – si fa presente che gli stessi sono essenzialmente rappresentati dagli interessi passivi corrisposti ai Comuni soci del Consorzio (Euro 48.519) relativi al finanziamento dagli stessi erogato e terminato di rimborsare nel corso dell'esercizio in esame. La parte residua (circa 23 mila Euro) è costituita dagli interessi passivi relativi ai residui finanziamenti bancari (Credito Bergamasco) accesi nei precedenti esercizi per far fronte al pagamento delle rate di capitale alla Cassa Conguaglio, in seguito alla rateizzazione ottenuta per la restituzione di una parte dei contributi Cip6.

In merito al sopra citato contenzioso con l'Autorità per l'Energia e il Gas, si fa presente che il debito residuo, comprensivo degli interessi maturati, ammonta a circa 3,9 milioni di Euro. Il relativo pagamento avverrà in un'unica soluzione ad agosto 2020.

Tutto ciò premesso, Vi forniamo di seguito una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	8.606.922	-1.477.200	7.129.722
Attivo circolante	13.811.550	-9.724.615	4.086.935
Ratei e risconti	280.020	-102.359	177.661
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>22.698.492</b>	<b>-11.304.174</b>	<b>11.394.318</b>
Patrimonio netto:	6.165.571	-2.717.496	3.448.075
- di cui utile (perdita) di esercizio	90.895	-2.808.391	-2.717.496
Fondi rischi ed oneri futuri	8.974.917	-8.828.021	146.896
TFR	39.397	-8.393	31.004
Debiti a breve termine	7.120.313	-194.173	6.926.140
Debiti a lungo termine	186.095	648.008	834.103
Ratei e risconti	212.199	-204.099	8.100
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>22.698.492</b>	<b>-11.304.174</b>	<b>11.394.318</b>

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	9.438.491		10.517.279	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	246.693	2,61	592.661	5,64
Costi per servizi e godimento beni di terzi	3.910.550	41,43	4.392.601	41,77
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>5.281.248</b>	<b>55,95</b>	<b>5.532.017</b>	<b>52,60</b>
Ricavi della gestione accessoria	42.738	0,45	153.223	1,46
Costo del lavoro	2.803.932	29,71	2.733.278	25,99
Altri costi operativi	188.163	1,99	544.455	5,18
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.331.891</b>	<b>24,71</b>	<b>2.407.507</b>	<b>22,89</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.935.086	20,50	2.012.910	19,14
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>396.805</b>	<b>4,20</b>	<b>394.597</b>	<b>3,75</b>
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-195.856	-2,08	-71.244	-0,68
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>200.949</b>	<b>2,13</b>	<b>323.353</b>	<b>3,07</b>
Imposte sul reddito	110.054	1,17	3.040.849	28,91
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>90.895</b>	<b>0,96</b>	<b>-2.717.496</b>	<b>-25,84</b>

## **POLITICA DEGLI INVESTIMENTI**

Si precisa che nell'esercizio 2019 sono stati eseguiti, in continuità con i precedenti esercizi, ulteriori interventi straordinari sulla sezione forno e trattamento fumi per mantenere l'impianto in efficienza, ridurre i rischi di fermo impianto e mantenere ottime le performance ambientali: in particolare sono stati installati nuovi catalizzatori che hanno permesso di migliorare l'abbattimento degli ossidi di azoto ed è stato cambiato il surriscaldatore di una caldaia.

A questi si aggiungono tutti gli interventi di manutenzione ordinaria eseguiti con cadenza annuale per mantenere l'impianto in efficienza: manutenzione generale delle griglie del forno, riparazione delle

pareti refrattarie ammalorate del forno e della camera di post combustione.

Si rammenta che - già nel 2014 - la Regione Lombardia ha emanato il Decreto n. 6865 del 17 luglio 2014 avente ad oggetto il riesame dell'Autorizzazione Integrata Ambientale con valenza di rinnovo dell'A.I.A. medesima n. 9551 del 30.08.2007 rilasciata ai sensi del D.lgs. 3 aprile 2006 n. 152. Nel corso del 2016 era stata inviata la bozza della polizza fidejussoria alla Regione Lombardia per il rilascio del riesame del decreto autorizzativo dell'A.I.A. di Core spa che riporta il numero 14008 del 29/12/2016 in sostituzione del decreto n. 6865 del 17/07/2014. Dopo l'approvazione della polizza da parte della Regione Lombardia, in data 04/07/2017 è stata data piena operatività all'Allegato Tecnico di cui al nuovo decreto autorizzativo n. 14008 del 29/12/2016.

## ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
<b>a) Attività a breve</b>			
Depositi bancari	1.369.251	220.054	1.589.305
Danaro ed altri valori in cassa	790	-753	37
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>1.370.041</b>	<b>219.301</b>	<b>1.589.342</b>
<b>b) Passività a breve</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.770.911	-2.570.319	200.592
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	1.280.154	-1.280.154	
Altre passività a breve			
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>4.051.065</b>	<b>-3.850.473</b>	<b>200.592</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO</b>	<b>-2.681.024</b>	<b>4.069.774</b>	<b>1.388.750</b>
<b>c) Attività di medio/lungo termine</b>			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	3.003	-62	2.941
Altri crediti non commerciali			
<b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>3.003</b>	<b>-62</b>	<b>2.941</b>
<b>d) Passività di medio/lungo termine</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	186.095	648.008	834.103
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
<b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>186.095</b>	<b>648.008</b>	<b>834.103</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>-183.092</b>	<b>-648.070</b>	<b>-831.162</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-2.864.116</b>	<b>3.421.704</b>	<b>557.588</b>

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	1.589.342	13,95
Liquidità differite	1.826.459	16,03
Disponibilità di magazzino	848.795	7,45

<b>Totale attivo corrente</b>	<b>4.264.596</b>	<b>37,43</b>
Immobilizzazioni immateriali	56.348	0,49
Immobilizzazioni materiali	7.070.433	62,05
Immobilizzazioni finanziarie	2.941	0,03
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>7.129.722</b>	<b>62,57</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>11.394.318</b>	<b>100,00</b>

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	6.934.240	60,86
Passività consolidate	1.012.003	8,88
<b>Totale capitale di terzi</b>	<b>7.946.243</b>	<b>69,74</b>
Capitale sociale	2.000.000	17,55
Riserve e utili (perdite) a nuovo	4.165.571	36,56
Utile (perdita) d'esercizio	-2.717.496	-23,85
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>3.448.075</b>	<b>30,26</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>11.394.318</b>	<b>100,00</b>

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del Codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Quoziente primario di struttura</b>	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	0,72	0,48	
Patrimonio Netto				
----- 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.	1,79	0,63	
Patrimonio Netto + Pass. consolidate				
----- Immobilizzazioni esercizio				

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Leverage (dipendenza finanz.)</b>	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	3,68	3,30	
Capitale Investito				
----- Patrimonio Netto				
<b>Elasticità degli impieghi</b>	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.	62,08	37,43	
Attivo circolante				
----- Capitale investito				
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	2,68	2,30	
Mezzi di terzi				
----- Patrimonio Netto				

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Rendimento del personale</b>		3,37	3,85	
Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.			
<b>Rotazione dei debiti</b>		199	138	
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.			
<b>Rotazione dei crediti</b>		121	54	
Crediti vs. Clienti * 365 ----- Ricavi netti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.			

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Quoziente di disponibilità</b>		1,92	0,62	
Attivo corrente ----- Passivo corrente	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.			
<b>Quoziente di tesoreria</b>		1,76	0,49	
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.			

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Return on debt (R.O.D.)</b>		4,62	6,89	
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.			
<b>Return on sales (R.O.S.)</b>		4,20	3,75	
Risultato operativo es. ----- - Ricavi netti es.	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.			
<b>Return on investment (R.O.I.)</b>		1,75	3,46	
Risultato operativo ----- - Capitale investito es.	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.			
<b>Return on Equity (R.O.E.)</b>		1,47	-78,81	
Risultato esercizio ----- - Patrimonio Netto	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.			

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale.

La strategia ambientale della società si basa dunque sui seguenti principi:

- ottimizzare l'utilizzo delle fonti energetiche e delle risorse naturali;
- minimizzare gli impatti ambientali negativi e massimizzare quelli positivi;
- diffondere la cultura di un corretto approccio alle tematiche ambientali;
- realizzare il progressivo miglioramento delle performance ambientali;
- adottare politiche di acquisto sensibili alle tematiche ambientali.

## **CONTENZIOSO AMBIENTALE**

---

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

## **INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE**

---

### **SICUREZZA**

---

La società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

### **INFORTUNI**

---

Nel corso dell'esercizio 2019 si è verificato un infortunio sul lavoro con durata inferiore a 40 giorni.

### **CONTENZIOSO**

---

La società attualmente ha un contenzioso con un ex dipendente.

### **ORGANIZZAZIONE**

---

In data 2 ottobre 2018 è stato sottoscritto un contratto di rete con CAP Holding finalizzato al compimento di tutte le fasi preparatorie alla realizzazione del progetto "LA BIOPIATTAFORMA DI

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA**

---

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Pur non ritenendo che la Società sia esposta a rischi maggiori rispetto a quello delle altre società operanti in analoghi settori, si ritiene comunque utile riepilogare di seguito i principali rischi ed incertezze che possono interessare la Società.

### **RISCHI OPERATIVI**

---

Per rischi operativi si intendono le possibili conseguenze avverse legate a processi, organizzazione o sistemi interni e ad eventi esterni connessi alla gestione corrente dell'attività.

I sistemi, le procedure, i controlli e le risorse umane di cui dispone la Società sono adeguatamente strutturati per garantire una gestione aziendale efficiente ed efficace.

### **RISCHI FINANZIARI**

---

Le necessità finanziarie della Società sono essenzialmente coperte con il normale flusso dei ricavi. Si rammenta inoltre che sono in essere finanziamenti bancari il Credito Bergamasco per un importo complessivamente pari, alla data di chiusura dell'esercizio, ad Euro 1.034.695. I tassi di interessi applicati a tali rapporti sono in linea con le condizioni di mercato riservate ad aziende di primaria importanza.

Si fa presente che nel corso dell'esercizio in esame si è terminato di rimborsare il debito nei confronti dei Comuni soci del Consorzio per la restituzione del mutuo agli stessi intestato erogato dalla Cassa Depositi e Prestiti.

La società non è esposta a sostanziali rischi sui tassi di cambio, in quanto i propri crediti e debiti sono principalmente espressi in Euro.

Per quanto concerne la gestione del credito, si fa presente che, la stessa è estremamente attenta e che le procedure aziendali poste in proposito in essere in ambito gestionale permettono di ridurre detto

rischio a livelli fisiologici.

In relazione infine al rischio di liquidità, si ritiene non sussista in proposito al momento alcuna particolare criticità.

### **INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS**

La Società non ha in essere investimenti in attività finanziarie.

### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE**

Non si segnalano rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

### **INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice civile, comuniciamo che la società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti.

### **AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 2, art. 2428 del Codice civile, comuniciamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio, né direttamente né per interposta persona, azioni proprie e della società controllante.

### **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La società non ha effettuato investimenti di rilievo in Ricerca e Sviluppo nel corso dell'esercizio.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il mantenimento di un sano equilibrio di bilancio dipenderà anche in misura importante dalla prosecuzione dell'attività di ottimizzazione dei costi aziendali, che dovranno essere accuratamente valutati all'esito della attività di "spending review" posta in essere dall'attuale Governance aziendale mediante l'affidamento di gare di evidenza pubblica che prevedono, laddove possibile, contratti di durata pluriennale, i cui primi risultati hanno già portato a sensibili riscontri positivi.

Si rammenta infine che con l'accordo sottoscritto con CAP Holding nel dicembre 2016, è stata avviata una trattativa in esclusiva, le parti si impegnano alla realizzazione di un piano industriale che prevede la creazione di una biopiattaforma integrata Cap-Core. In data 2 ottobre 2018 è stato sottoscritto un contratto di rete con CAP Holding finalizzato al compimento di tutte le fasi preparatorie alla realizzazione del progetto "LA BIOPIATTAFORMA DI SESTO SAN GIOVANNI - IL FUTURO

DELL'ECONOMIA CIRCOLARE". L'accordo non solo tiene conto dei termini di sostenibilità ambientale, ma anche dell'equilibrio economico dell'operazione, garantendo al contempo a CORE S.p.A. ogni impegno sia da un punto di vista economico che finanziario.

In data 20/01/2020 l'Assemblea dei Soci ha approvato il progetto definitivo della Biopiattaforma CORE / CAP.

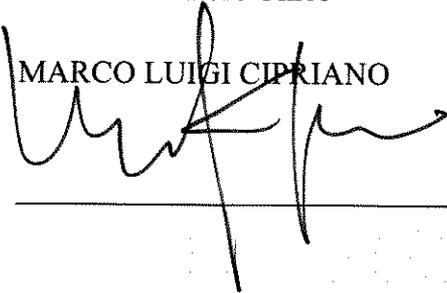
#### **ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01**

La società è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza, composto da tre membri.

Sesto San Giovanni, marzo 2020

L'Amministratore Unico

MARCO LUIGI CIPRIANO



---

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**  
**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

All'assemblea dei soci della società CORE-CONSORZIO RECUPERI ENERGETICI S.p.A.

Sede legale in Sesto San Giovanni (MI), via Manin.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale – Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate del CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

**Premessa generale**

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL" necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

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

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e 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 ribadito 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 riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare 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;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" sono rimaste invariate rispetto a quelle risultanti alla fine dello scorso esercizio;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2018) e quello precedente (2019);
- si rileva che con l'accordo sottoscritto con CAP Holding nel dicembre 2016 la società si è impegnata alla realizzazione di un piano industriale che prevede la creazione di una biopiattaforma integrata CAP-CORE. In data 2 ottobre 2018 è stato sottoscritto un contratto di rete con CAP Holding finalizzato al compimento di tutte le fasi preparatorie alla realizzazione della suddetta bioiattaforma. In data 20/01/2020 l'Assemblea dei soci ha approvato il progetto preliminare della biopiattaforma CAP-CORE.

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

- sul risultato 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, co. 5, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

#### **Attività svolta**

Durante l'attività svolta, 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 – sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Il Collegio ha incontrato l'organismo di vigilanza nonché preso visione della relazione annuale e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbono essere evidenziate nella presente relazione.

Durante la propria attività il Collegio ha potuto riscontrare che:

- il personale addetto al service amministrativo incaricato della rilevazione dei fatti aziendali presenta caratteristiche di buona affidabilità;
- 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;
- 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.;
- il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

#### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'Amministratore unico ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- la revisione legale è affidata alla Società di revisione BDO Italia S.p.A. che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, la quale non evidenzia rilievi;

- la società di revisione ritiene che il bilancio relativo all'esercizio 2019 fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, del risultato economico e dei flussi di cassa in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono 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 alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'amministratore unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 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 ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il Collegio Sindacale dà atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;

- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la copertura della perdita di esercizio esposta in chiusura della Nota Integrativa, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

#### **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 2.717.496.

#### **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale si ritiene all'unanimità che il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'amministratore unico possa essere da parte Vostra approvato.

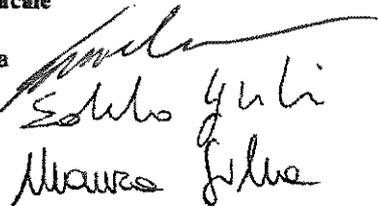
Sesto San Giovanni, 16/03/2020

#### **Il Collegio Sindacale**

Giuseppe Nicosia

Eduardo Galardi

Maura Silva



The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is for Giuseppe Nicosia, the second for Eduardo Galardi, and the third for Maura Silva. The signatures are written in a cursive style and are positioned to the right of their respective names.

**CORE Consorzio Recuperi Energetici S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

**Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli azionisti della  
CORE Consorzio Recupero Energetici S.p.A.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio****Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della CORE Consorzio Recupero Energetici S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31.12.2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Responsabilità dell'Amministratore Unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

---

**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

L'Amministratore Unico della CORE Consorzio Recuperi Energetici S.p.A. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della CORE Consorzio Recuperi Energetici S.p.A. al 31.12.2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della CORE Consorzio Recuperi Energetici S.p.A. al 31.12.2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CORE Consorzio Recuperi Energetici S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 16 marzo 2020

BDO Italia S.p.A.  
  
Manuel Coppola  
Socio