



S.E.S.A. S.p.A.
SOCIETÀ ESTENSE SERVIZI AMBIENTALI

Società Estense Servizi Ambientali S.p.A.

Sede legale ed amministrativa: Via Comuna n° 5b - 35042 Este (PD)

Capitale Sociale: € 40.000.000,00= interamente versato

Iscritta al Registro Imprese di Padova – Numero 02599280282

C.C.I.A.A. di Padova – Numero REA 254345

C.F./P.IVA.: 02599280282

RELAZIONE SULLA GESTIONE

al Bilancio consolidato al 31/12/2021

Signori Azionisti,

a nome del Consiglio di Amministrazione porto all'attenzione dell'Assemblea Annuale Ordinaria di S.E.S.A. S.p.A. il Bilancio Consolidato del Gruppo al 31/12/2021.

Il Bilancio Consolidato di Gruppo comprende le risultanze contabili del bilancio della società controllata Gestione Ambiente S.c. a r.l., e chiude con la rilevazione di un utile d'esercizio del Gruppo pari ad € 12.398.806, di cui utile di terzi pari a € 0,00, per condurre ad un patrimonio netto del Gruppo di € 100.287.378.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva di continuità aziendale che gli Amministratori ritengono di poter mantenere nell'esercizio in corso e nei successivi.

Cenni sul Gruppo e sulla sua attività

La S.E.S.A. S.p.A. detiene il 96,5 % del capitale sociale di Gestione Ambiente S.c. a r.l., la quale risulta controllata ai sensi e per gli effetti dell'art. 2359 del C.C.

S.E.S.A. S.p.A. è stata costituita il 18/03/1995 ai sensi dell'art. 22 lettera e) della legge 142/90, con la partecipazione maggioritaria del Comune di Este (51%).

Il Comune di Este, attraverso la scelta di un socio operativo privato che detiene il 49% del capitale sociale (l'attuale FINAM GROUP S.p.A.), ha costituito una società misto pubblico privata la cui attività principale in origine era rivolta al servizio di raccolta, trasporto dei

rifiuti solidi urbani nel territorio comunale di Este e la costruzione e gestione di una discarica controllata di I categoria (per rifiuti urbani e assimilati agli urbani).

Sin dalla sua origine obiettivo primario della società è sempre stato il rispetto dell'ambiente ed il recupero del rifiuto come risorsa e materia prima; rifiuto quindi non più come ultimo stadio della materia di cui l'uomo comune deve disfarsi, ma bene che ulteriormente può essere sfruttato per produrre ulteriori beni e trasformato nel caso della biomassa in energia elettrica.

Pertanto l'obiettivo primario è divenuto la raccolta differenziata "spinta" ed il recupero dei materiali con trasformazione del "Rifiuto a Risorsa".

Pur essendo costruttore e gestore dell'impianto di smaltimento la società si è attivata per la realizzazione di impianti per lo sfruttamento ed il recupero dei rifiuti conferendo in discarica solo quei materiali non altrimenti recuperabili.

Gestione Ambiente S.c. a r.l. è stata costituita con atto notarile del 01/09/2017 tra i medesimi soggetti che fanno parte dell'associazione temporanea di impresa, sorta per lo svolgimento delle attività connesse al contratto per la gestione dei servizi comunali di igiene urbana e relativa tariffa integrata ambientale con i comuni convenzionati a seguito gara indetta da Consorzio di Bacino Padova 3 e 4.

Originariamente (anno 2010) l'associazione temporanea d'impresa era composta da: Padova Territorio Rifiuti Ecologia S.r.l., in qualità di mandataria con il 51%, S.E.S.A. S.p.A., De Vizia Transfer S.p.A. e Abaco S.p.A., in qualità di mandanti rispettivamente con il 29,50%, 16,50% e 3% di partecipazione.

A seguito dell'entrata in vigore della L.R. 52/2012 i Consorzi di Bacino Padova 3 e 4, concedenti il servizio, sono stati posti in liquidazione ed è stato costituito il Consorzio Padova Sud (volontario) per la gestione associata del prelievo e della copertura dei costi afferenti di servizio di igiene urbana, presso il quale le originarie convenzioni stipulate dai Consorzi di bacino sono state trasferite.

In corso di esecuzione dei contratti la mandataria incorreva in gravi difficoltà finanziarie, con conseguente perdita dei requisiti di natura economico finanziaria previsti da bando di gara ed essenziali per la prosecuzione del rapporto contrattuale.

Nel corso del mese di luglio 2017 si è convenuto di novare soggettivamente l'associazione temporanea di imprese di tipo verticale per l'esecuzione dei contratti sopramenzionati, indicando come mandataria la società S.E.S.A. S.p.A., con la partecipazione al 62,21%, e come mandanti le società ABACO S.p.A. (3%) e De Vizia Transfer S.p.A. (34,79%).

Successivamente la mandataria S.E.S.A. S.p.A. ha formalizzato il subentro sui contratti di concessione originari.

Tra i soggetti che fanno parte della nuova Associazione Temporanea di Impresa e nel rispetto delle medesime percentuali di partecipazione, è stata costituita una nuova società consortile Gestione Ambiente S.c. a r.l. il cui oggetto è esclusivamente la prosecuzione dei servizi di concessione in gara nonché delle eventuali prestazioni e commesse supplementari o accessorie nell'ambito del contratto di concessione con il Consorzio Padova Sud, ed in particolare della emissione della fatture TARI e attività di riscossione per poi liquidare i servizi svolti dai componenti dell'ATI.

Nel corso del mese di marzo 2018, a seguito della volontà della società De Vizia Transfer S.p.A. di disinvestire nel territorio, la stessa ha manifestato l'intenzione di ridurre a favore della S.E.S.A. S.p.A. la propria percentuale di adesione all'ATI, avente ad oggetto l'esercizio dell'attività di gestione dei servizi comunali di igiene urbani dei comuni convenzionati con l'ex consorzio Bacino Padova 3 e 4, oggi Consorzio Padova Sud, fermo restando la volontà di mantenere la titolarità dei servizi di bonifica sui siti inquinati e su materiali contenenti amianto. Con la variazione della partecipazione all'ATI di De Vizia Transfer S.p.A. a favore di S.E.S.A. S.p.A., si sono verificati anche i presupposti per la riduzione proporzionale della partecipazione al capitale sociale della società Gestione Ambiente Sc. a r.l. a favore di S.E.S.A. S.p.A..

Con atto notarile del 23/03/2018 la società De Vizia Transfer S.p.A. ha pertanto ceduto il 34,29% delle quote detenute in Gestione Ambiente Sc. a r.l. a favore di S.E.S.A. S.p.A.

Il capitale sociale, di euro 10.000,00 interamente versato, risulta ora così ripartito:

- quota di partecipazione del 96,5% pari ad euro 9.650,00 in capo a S.E.S.A. S.p.A.
- quota di partecipazione del 0,5% pari a ad euro 50,00 in capo a De Vizia Transfer S.p.A.
- quota di partecipazione del 3 % pari a euro 300,00 in capo a ABACO S.p.A.

Successivamente a quanto riportato più sopra e con il solo obiettivo di garantire l'uscita dal territorio della Società De Vizia Transfer S.p.A., mediante la cessione delle proprie quote possedute sia nell'ATI che nel capitale di Gestione Ambiente S.c. a r.l. a favore della controllante di quest'ultima Società e cioè della Società S.E.S.A. S.p.A., la Società consortile con atto notarile del 09 agosto 2018 ha acquistato, dalla Società De Vizia Transfer S.p.A. un credito che quest'ultima vantava nei confronti del Consorzio Padova Sud dell'importo di nominali euro 5.705.428,35 corrispondendo una somma pari al 92,57% del valore nominale del credito stesso.

La suddetta operazione nell'ambito del bilancio consolidato del gruppo rappresenta l'avviamento che la società del gruppo Gestione Ambiente S.c. a r.l. ha dovuto sopportare al fine di garantire alla Società controllante il gruppo medesimo, di arrivare a detenere una partecipazione, sia nell'ambito dell'ATI che nel capitale sociale della controllata consortile, pari al 96,5% del totale.

Il valore di tale avviamento sarà imputato al conto economico consolidato mediante la rilevazione delle singole quote di ammortamento calcolate in rapporto alla vita utile della concessione originaria che ha determinato sia la nascita dell'ATI che della società consortile.

BREVE DESCRIZIONE DEL CICLO PRODUTTIVO DI S.E.S.A. S.p.A.

Il core business della società è rappresentato in particolar modo dall'attività di trattamento della frazione organica e vegetale del rifiuto solido urbano derivante da raccolta differenziata e dall'attività di trattamento della frazione secca riciclabile e non del rifiuto urbano da raccolta differenziata. Come fanalino di coda si attesta invece l'attività di smaltimento, valore finale e residuale del business della società.

L'impianto di compostaggio e la biodigestione anaerobica con relativa centrale di produzione di energia elettrica e termica è l'impiantistica di riferimento per l'azienda, e rappresenta oltre il 50% del valore della produzione totale della società.

Il servizio di trattamento del compostaggio, oltre a sottrarre allo smaltimento in discarica la frazione organica e verde del rifiuto urbano, genera i seguenti valori aggiunti:

- produzione di ammendante compostato misto;
- produzione di energia elettrica distribuita alla rete elettrica urbana;
- produzione di energia termica che alimenta la rete di teleriscaldamento urbana del Comune di Este ed Ospedaletto;
- produzione di biometano per autotrazione con annessa produzione di CO₂.

Il processo di compostaggio è di tipo aerobico con decomposizione biologica della sostanza organica che avviene in condizioni controllate dal governo elettronico dell'impianto e che permette di ottenere un prodotto biologicamente stabile ricco di humus in flora microbica attiva.

S.E.S.A. S.p.A. è anche un importante produttore di energia elettrica, grazie allo sfruttamento dapprima del biogas della discarica e successivamente della biomassa derivante dal pretrattamento della frazione organica dei rifiuti solidi urbani attraverso un processo di biodigestione anaerobica, per seguire poi anche con un importante parco

fotovoltaico posizionato sulla copertura dei fabbricati industriali presenti nel polo impiantistico di Via Comuna. Con i suoi oltre 10 Mw/h di potenzialità energetica è un importante centro di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

La società gestisce da anni un impianto di selezione ad elevata tecnologia per il trattamento del rifiuto secco residuo della raccolta differenziata e dei rifiuti riciclabili, che ha dato ottimi risultati in termini di recupero rifiuti e di contenimento dei costi di gestione e del servizio.

L'impianto di selezione della frazione secca rientra nel percorso di massima valorizzazione dei rifiuti. L'impianto di selezione tratta in prevalenza i rifiuti secchi dalle differenziate valorizzandoli per il mercato del recupero, ma anche il secco residuo dalle raccolte differenziate destinato allo smaltimento in discarica e/o al termovalorizzatore recuperando ulteriori rifiuti (carta, plastica, metalli, ecc.).

E' innegabile il fatto che i rifiuti abbiano rappresentato un'enorme opportunità di crescita sostenibile in termini di sviluppo ed implementazione di tecnologie per il riciclo di materiali ed il recupero dell'energia, dando così la possibilità di trasformare il rifiuto in risorsa.

Base di partenza è naturalmente l'attività di raccolta differenziata del rifiuto urbano porta a porta capillare che deve essere svolta non solo dalla società nell'ambito dei territori comunali ad essa affidati, ma anche da tutti coloro che hanno un rapporto commerciale con la società stessa, avendo scelto di svolgere un servizio di trattamento del rifiuto urbano specifico che permette di trasformarlo in risorsa da sfruttare, da riutilizzare, in quanto risorsa che ha un proprio importante ed elevato valore aggiunto.

Per S.E.S.A. S.p.A. la raccolta differenziata è il fulcro della sua attività d'impresa in quanto le ha concesso di avviare le attività di trattamento del rifiuto urbano, al fine di trasformarlo in risorsa da sfruttare e da riutilizzare, grazie al riconoscimento del proprio importante ed elevato valore aggiunto.

La società svolge il servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani nelle seguenti zone, così identificate:

Provincia di Padova: gestione di servizi ambientali nei territori comunali facenti parte del bacino Padova Tre e Quattro composto da 52 Comuni, oltre ai comuni di Barbona, Vescovana, Sant'Urbano, Albignasego e Vo'. Nel complesso il bacino di utenza servito è pari a n° 279.590 abitanti ed occupa un numero di addetti al 31/12/2021 pari a 199.

Provincia di Treviso: la gestione di servizi ambientali nei territori comunali facenti parte del Bacino TV 1 sono in parte svolti, per conto della concessionaria SAV.NO S.r.l., dal

socio privato rappresentato dall'ATI, composto da S.E.S.A. S.p.A., Bioman S.p.A. ed ING.AM. S.r.l.

Alla data del 31/12/2021 il servizio di raccolta rifiuti è stato svolto in 12 Comuni, con un bacino di utenza di n° 73.620 abitanti serviti e con un numero di addetti occupati pari a 41.

Provincia di Vicenza: la gestione di servizi ambientali nei territori comunali di Marostica, Orgiano, Campiglia dei Berici e Sossano per un bacino di utenza di n° 23.178 abitanti serviti ed occupa un numero di addetti al 31/12/2021 pari a 13.

Provincia di Mantova: la gestione di servizi ambientali nel territorio comunale di Viadana, per un bacino di utenza di n° 20.023 abitanti servizi e con un numero di addetti occupati al 31/12/2021 pari a 13.

Provincia di Verona: la gestione di servizi ambientali nei territori comunali di Zevio e Castagnaro, per un bacino di utenza di n°19.292 abitanti servizi e con un numero di addetti occupati al 31/12/2021 pari a 1.

S.E.S.A. S.p.A. si è occupata inoltre dell'emissione della bollettazione/fatturazione del servizio pubblico di gestione dei rifiuti per n° 8 comuni, utilizzando le tariffe approvate dai singoli consigli comunali.

BREVE DESCRIZIONE DEL CICLO PRODUTTIVO DI GESTIONE AMBIENTE SCARL

Gestione Ambiente S.c. a r.l. si è occupata principalmente dell'emissione della bollettazione/fatturazione del servizio pubblico di gestione dei rifiuti per n° 44 comuni, utilizzando le tariffe approvate dai singoli consigli comunali.

Nel corso del 2021 è stata completata la fatturazione riferita al periodo 2020 ed ha spedito materialmente bollette/fatture agli utenti finali per tutto il periodo 2021.

La società si è occupata inoltre della predisposizione dei PEF per ciascun comune.

Dati Economici, Patrimoniali Ed Indicatori Finanziari Del Gruppo

Dati economici

Si espone di seguito il conto economico riclassificato a valore della produzione e valore aggiunto.

CONTO ECONOMICO	2020	2021	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 108.110.646	€ 123.826.058	€ 15.715.412	
Variazione rimanenze prodotti in lavorazione semil. e finiti			€ -	
Variazione lavori in corso su ordinazione			€ -	
Incrementi Immobilizzazioni per lavori interni			€ -	
Altri ricavi e proventi	€ 5.924.840	€ 12.704.371	€ 6.779.531	
Valore della Produzione	€ 114.035.486	€ 136.530.429	€ 22.494.943	19,73
Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	€ 20.015.133	€ 22.266.180	€ 2.251.047	
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-€ 350.564	€ 218.147	€ 568.711	
Costi per servizi	€ 31.976.514	€ 40.973.319	€ 8.996.805	
Costi per godimento beni di terzi	€ 1.505.334	€ 1.078.245	-€ 427.089	
Valore Aggiunto	€ 60.889.069	€ 71.994.538	€ 11.105.469	18,24
Costo del Personale	€ 24.274.664	€ 23.993.612	-€ 281.052	
Margine Operativo Lordo	€ 36.614.405	€ 48.000.926	€ 11.386.521	31,10
Ammortamenti e svalutazioni	€ 29.191.171	€ 31.338.689	€ 2.147.518	
Accantonamenti per rischi	€ 164.364	€ 250.442	€ 86.078	
Altri Accantonamenti	€ 379.023	€ 642.768	€ 263.745	
Reddito Operativo	€ 6.879.847	€ 15.769.027	€ 8.889.180	129,21
Altri ricavi e proventi	€ 2.869.127	€ 1.782.415	-€ 1.086.712	
Oneri diversi di gestione	€ 2.678.918	€ 2.801.619	€ 122.701	
Proventi da partecipazioni	€ 222.400	€ 116.361	-€ 106.039	
Altri proventi finanziari	€ 18.320	€ 8.182	-€ 10.138	
Saldo tra oneri Finanziari e utile/perdita su cambi	€ 1.683.931	€ 1.523.735	-€ 160.196	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€ 22.500		-€ 22.500	
Reddito Corrente/Lordo	€ 5.604.345	€ 13.350.631	€ 7.746.286	138,22
Imposte sul reddito	-€ 1.906.162	€ 951.825	€ 2.857.987	
Reddito Netto	€ 7.510.507	€ 12.398.806	€ 4.888.299	65,09

Gli indicatori economici individuati sono ROE, ROI, ROS, EBITDA, EBIT.

Il ROE, dato dal rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto, esprime il saggio di redditività del capitale proprio.

ROE	2020	2021
Reddito Netto	€ 7.510.507,00	€ 12.398.806,00
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	8,20%	12,36%

Il ROI, dato dal rapporto tra Reddito Operativo ed il totale dell'Attivo, esprime la redditività caratteristica del capitale investito nell'azienda e cioè la capacità della gestione caratteristica di remunerare gli impieghi.

Tale indice risulta utile confrontarlo con il costo medio del denaro: se il ROI è inferiore al tasso medio di interesse sui prestiti la remunerazione del capitale di terzi farebbe diminuire il Return on equity (ROE), si avrebbe cioè una leva finanziaria negativa. Viceversa, se il ROI dell'azienda è maggiore del costo del denaro, accedere al credito porta ad aumentare l'autofinanziamento.

ROI	2020	2021
Reddito Operativo	€ 6.879.847,00	€ 15.769.027,00
	/	/
Totale Attivo Riclassificato	€ 247.906.791,00	€ 237.625.164,00
	2,78%	6,64%

L'indice ROS è rappresentativo della redditività delle vendite, indica cioè quale percentuale del fatturato viene assorbita dai costi operativi.

Il livello di redditività delle vendite risulta essere particolarmente soddisfacente.

ROS	2020	2021
Reddito Operativo	€ 6.879.847,00	€ 15.769.027,00
	/	/
Valore della Produzione	€ 114.035.486,00	€ 136.530.429,00
	6,03%	11,55%

EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization)

Indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni.

Esprime il risultato prima degli ammortamenti e delle svalutazioni, degli interessi, dei componenti straordinari e delle imposte.

EBITDA	2020	2021
Margine Operativo Lordo	€ 36.614.405,00	€ 48.000.926,00

EBIT (Earnings Before Interest and Tax)

Indica il risultato operativo al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, prima degli interessi, dei componenti straordinari e delle imposte.

Esprime il risultato prima degli interessi, dei componenti straordinari e delle imposte.

EBIT	2020	2021
Reddito Operativo	€ 6.879.847,00	€ 15.769.027,00

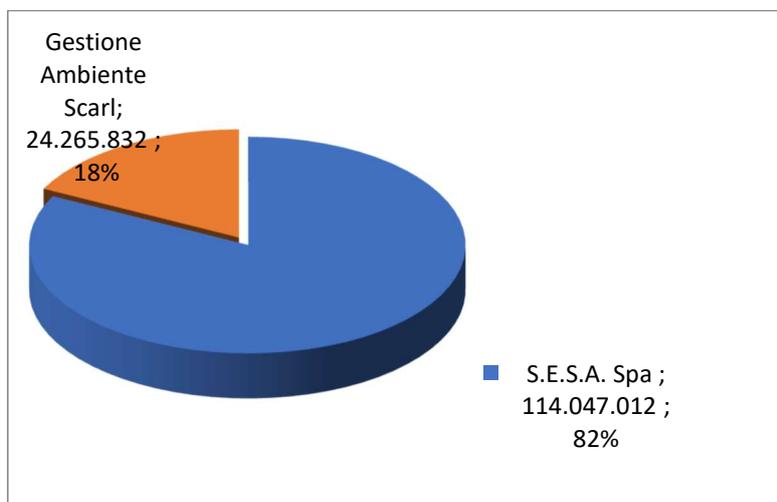
Incidenza degli oneri finanziari

Incidenza oneri finanziari	2020	2021
Oneri finanziari	€ 1.683.931,00	€ 1.523.735,00
	/	/
totale passività correnti e consolidate	€ 156.295.317,00	€ 137.337.436,00
	1,08%	1,11%

Tale indice misura l'incidenza del costo dell'indebitamento finanziario sul capitale di terzi.

INDICATORI DI SVILUPPO DEL FATTURATO

Complessivamente i ricavi delle vendite e delle prestazioni del gruppo è pari ad euro 138.312.844. Nel grafico seguente viene riportata la ripartizione dei ricavi tra le Società del gruppo.



INDICATORI DI PRODUTTIVITA'

Costo del Lavoro su Ricavi

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi delle vendite.

Permette di valutare quanta parte dei ricavi è assorbita dal costo del personale.

Costo del Lavoro sui ricavi	2020	2021
Costo del Personale	€ 24.274.664,00	€ 23.993.612,00
	/	/
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 108.110.646,00	€ 123.826.058,00
	22,45%	19,38%

Valore Aggiunto Operativo per Dipendente

Misura il valore aggiunto operativo per dipendente. Permette di valutare la produttività dell'azienda sulla base del valore aggiunto pro capite.

Valore Aggiunto Operativo per dipendente	2020	2021
Valore Aggiunto	€ 60.889.069,00	€ 71.994.538,00
	/	/
Numero Medio Dipendenti	520	491
	€ 117.094,36	€ 146.628,39

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale anche sotto il profilo patrimoniale e finanziario, si fornisce di seguito una riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il modello finanziario per l'esercizio in chiusura.

STATO PATRIMONIALE	2020	2021	Variazione	Variazione %
Attivo Circolante	€ 61.274.175	€ 63.206.259	1.932.084	3,15%
Liquidità Immediate	€ 4.288.236	€ 6.826.955	2.538.719	59,20%
Depositi bancari e postali	€ 4.287.423	€ 6.825.417	2.537.994	59,20%
Assegni			-	
Denaro e valori in cassa	€ 813	€ 1.538	725	89,18%
Liquidità Differite	€ 54.577.862	€ 53.027.547	- 1.550.315	-2,84%
Crediti verso clienti (entro 12 mm)	€ 49.370.066	€ 48.276.595	- 1.093.471	-2,21%
Crediti verso imprese controllate (entro 12 mm)			-	
Crediti verso imprese collegate (entro 12 mm)	€ 380.631	€ 32.405	- 348.226	-91,49%
Crediti verso imprese controllanti (entro 12 mm)	€ 19.319	€ 10.824	- 8.495	-43,97%
Crediti tributari (entro 12 mm)	€ 3.202.051	€ 3.775.983	573.932	17,92%
Crediti per imposte anticipate (entro 12 mm)			-	
Crediti verso altri (entro 12 mm)	€ 1.605.795	€ 896.364	- 709.431	-44,18%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		€ 35.376	35.376	
Disponibilità	€ 2.408.077	€ 3.351.757	943.680	39,19%
Rimanenze / Materie prime, sussidiarie, di consumo	€ 1.275.953	€ 1.057.806	- 218.147	-17,10%
Rimanenze / Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			-	
Rimanenze / Lavori in corso su ordinazione			-	
Rimanenze / Prodotti finiti e merci			-	
Rimanenze / Acconti	€ 68.019	€ 207.352	139.333	204,84%
Risconti attivi (entro 12 mesi)	€ 1.055.381	€ 2.086.599	1.031.218	97,71%
Disaggio su prestiti (entro 12 mesi)	€ 8.724		8.724	-100,00%
Attivo Immobilizzato	€ 186.632.616	€ 174.418.905	- 12.213.711	-6,54%
Immobilizzazioni Immateriali	€ 10.804.786	€ 7.781.859	- 3.022.927	-27,98%
Costi di Impianto e Ampliamento	€ 794		794	-100,00%
Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità			-	
Diritti di brevetto industriale e di utilizzo opere dell'ingegno	€ 462.382	€ 369.968	- 92.414	-19,99%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			-	
Avviamento	€ 3.442.362	€ 2.687.639	- 754.723	
Immobilizzazioni in corso e acconti	€ 263.221	€ 59.990	- 203.231	-77,21%
Altre	€ 2.257.559	€ 2.077.802	- 179.757	-7,96%
Risconti pluriennali attivi (oltre 12 mesi)	€ 4.378.468	€ 2.586.460	- 1.792.008	-40,93%
Disaggio su prestiti			-	
Immobilizzazioni Materiali	€ 156.553.685	€ 146.091.811	- 10.461.874	-6,68%
Terreni e fabbricati	€ 58.620.956	€ 56.985.537	- 1.635.419	-2,79%
Impianto e macchinario	€ 67.042.712	€ 58.236.181	- 8.806.531	-13,14%
Attrezzature industriali e commerciali	€ 9.480.915	€ 8.437.711	- 1.043.204	-11,00%
Altri beni	€ 18.457.400	€ 18.187.127	- 270.273	-1,46%
Immobilizzazioni in corso e acconti	€ 2.951.702	€ 4.245.255	1.293.553	43,82%
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 19.274.145	€ 20.545.235	1.271.090	6,59%
Partecipazioni	€ 5.969.805	€ 5.970.055	250	0,00%
Crediti	€ 1.152.000	€ 1.152.000	-	0,00%
Altri titoli			-	
Azioni Proprie			-	
Crediti tributari (oltre 12 mm)	€ 627.246	€ 1.937.990	1.310.744	208,97%
Crediti per imposte anticipate (oltre 12 mm)	€ 11.349.545	€ 11.327.241	- 22.304	-0,20%
Crediti verso Altri (oltre 12 mm)	€ 175.549	€ 157.949	- 17.600	-10,03%
Totale Attivo Riclassificato	€ 247.906.791	€ 237.625.164	- 10.281.627	-4,15%

STATO PATRIMONIALE	2020	2021	Variazione	Variazione %
Passività Correnti	€ 93.166.584	€ 80.435.776	-€ 12.730.808	-13,66%
Debiti per obbligazioni			- €	
Debiti per obbligazioni convertibili			- €	
Debiti verso soci per Finanziamenti			- €	
Debiti verso Banche (entro 12 mm)	€ 38.772.035	€ 26.712.661	- 12.059.374 €	-31,10%
Debiti verso altri Finanziatori (entro 12 mm)	€ 10.813.158	€ 8.938.075	- 1.875.083 €	-17,34%
Acconti (entro 12 mm)		€ 145	145 €	
Debiti verso Fornitori (entro 12 mm)	€ 25.097.729	€ 28.583.446	3.485.717 €	13,89%
Debiti rappresentati da titoli di credito (entro 12 mm)			- €	
Debiti verso imprese controllate (entro 12 mm)			- €	
Debiti verso imprese collegate (entro 12 mm)	€ 591.732	€ 136.031	- 455.701 €	-77,01%
Debiti verso controllanti (entro 12 mm)	€ 6.471.850	€ 3.049.258	- 3.422.592 €	-52,88%
Debiti tributari (entro 12 mm)	€ 646.404	€ 1.149.530	503.126 €	77,83%
Debiti verso istituti di prev.e sicurezza soc. (entro 12 mm)	€ 1.249.846	€ 1.326.853	77.007 €	6,16%
Altri debiti (entro 12 mm)	€ 9.307.420	€ 9.684.327	376.907 €	4,05%
Ratei e Risconti passivi (entro 12 mm)	€ 216.410	€ 855.450	639.040 €	295,29%
Passività Consolidate	€ 63.128.733	€ 56.901.660	- 6.227.073 €	-9,86%
Fondi di trattamento di quiescenza			- €	
Fondi imposte	€ 5.984.487	€ 6.100.595	116.108 €	1,94%
Strumenti finanziari derivati passivi	€ 194.999	€ 62.821		
Altri fondi per rischi e oneri	€ 8.433.283	€ 9.296.493	863.210 €	10,24%
Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	€ 419.346	€ 455.637	36.291 €	8,65%
Debiti verso Banche (oltre 12 mm)	€ 34.740.938	€ 28.807.033	- 5.933.905 €	-17,08%
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mm)	€ 3.521.012	€ 2.640.757	- 880.255 €	100,00%
Debiti verso altri Finanziatori (oltre 12 mm)	€ 9.132.281	€ 7.871.225	- 1.261.056 €	-13,81%
Debiti tributari (oltre 12 mm)	€ 174.515	€ 87.258	- 87.257 €	
Altri debiti (oltre 12 mm)	€ 11.250	€ 11.250	- €	0,00%
Risconti passivi (oltre 12 mesi)	€ 516.622	€ 1.568.591	1.051.969 €	203,62%
Patrimonio Netto	€ 91.611.474	€ 100.287.728	8.676.254 €	9,47%
Capitale	€ 40.000.000	€ 40.000.000	- €	0,00%
Riserva da Sovrapprezzo Azioni			- €	
Riserva di Rivalutazione	€ 8.463.970	€ 8.463.970	- €	
Riserva Legale	€ 4.975.786	€ 5.228.527	252.741 €	5,08%
Riserve Statutarie			- €	
Riserva per azioni Proprie in portafoglio			- €	
Altre Riserve	€ 23.525.564	€ 24.605.091	1.079.527 €	4,59%
Utili (Perdite) portati a nuovo	€ 7.135.297	€ 9.590.984	2.455.687 €	
Utile D'esercizio	€ 7.510.507	€ 12.398.806	4.888.299 €	65,09%
Capitale e Riserve di Terzi	€ 350	€ 350	- €	0,00%
Totale Passivo Riclassificato	€ 247.906.791	€ 237.625.164	- 10.281.627 €	-4,15%

INDICATORI PATRIMONIALI

Gli indicatori patrimoniali individuati sono:

Margine di Struttura Primario, Indice di Struttura Primario, Margine di Struttura Secondario, Indice di Struttura Secondario.

Margine di Struttura Primario (detto anche Margine di Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai soci. Tale indice permette di valutare se il patrimonio netto sia sufficiente o meno a coprire le attività immobilizzate.

Margine di struttura Primario	2020	2021
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	-	-
Attivo Immobilizzato	€ 186.632.616,00	€ 174.418.905,00
	-€ 95.021.142,00	-€ 74.131.177,00

Indice di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio. Permette di valutare il rapporto percentuale tra il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) e il totale delle immobilizzazioni.

Indice di Struttura Primario	2020	2021
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	/	/
Attivo Immobilizzato	€ 186.632.616,00	€ 174.418.905,00
	€ 0,49	€ 0,57

Considerando l'ottimo livello di "Leverage" su cui può contare la Società, la stessa ha continuato nella propria politica di investimento in tecnologia e infrastrutture. L'indebitamento conseguente dovrebbe tuttavia essere accompagnato da una maggior capitalizzazione per mantenere equilibrato il Margine di Struttura Primario.

Margine di Struttura Secondario

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare se le fonti durevoli siano sufficienti a finanziare le attività immobilizzate.

Margine di Struttura Secondario	2020	2021
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	+	+
Passività Consolidate	€ 63.128.733,00	€ 56.901.660,00
	-	-
Attivo Immobilizzato	€ 186.632.616,00	€ 174.418.905,00
	-€ 31.892.409,00	-€ 17.229.517,00

Indice di Struttura Secondario

Misura la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare in che modo le fonti durevoli finanziano le attività immobilizzate.

Indice di Struttura Secondario	2020	2021
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	+	+
Passività Consolidate	€ 63.128.733,00	€ 56.901.660,00
	/	/
Attivo Immobilizzato	€ 186.632.616,00	€ 174.418.905,00
	0,83	0,90

Mezzi propri / Capitale investito – Indice di autonomia finanziaria

Misura il rapporto tra il patrimonio netto ed il totale dell'attivo. Permette di valutare in che modo il capitale apportato dai soci finanzia l'attivo dello stato patrimoniale.

Mezzi Propri su Capitale Investito	2020	2021
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	/	/
Totale Attivo Riclassificato	€ 247.906.791,00	€ 237.625.164,00
	0,37	0,42

Trattasi di un valore nella norma nel contesto industriale in cui è inserito il Gruppo, ma si auspica la continuazione di una coerente politica di distribuzione degli utili, che salvaguardi la solidità strutturale del Gruppo.

Rapporto di Indebitamento – Indice di dipendenza finanziaria.

Misura il rapporto tra il capitale raccolto da terzi ed il totale dell'attivo.

Permette di valutare in quale rapporto i debiti, che a diverso titolo l'azienda ha contratto per reperire le fonti necessarie, sono in grado di soddisfare le voci indicate nel totale dell'attivo di stato patrimoniale.

Rapporto di Indebitamento	2020	2021
Totale Passivo Riclassificato	€ 247.906.791,00	€ 237.625.164,00
	-	-
Patrimonio Netto	€ 91.611.474,00	€ 100.287.728,00
	/	/
Totale Attivo Riclassificato	€ 247.906.791,00	€ 237.625.164,00
	0,63	0,58

INDICATORI DI LIQUIDITA'

Gli indicatori di liquidità individuati sono:

Margine di Liquidità Primario, Indice di Liquidità Primario, Margine di Liquidità Secondario.

Margine di Liquidità Primario

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili.

Permette di valutare se le liquidità sono sufficienti o meno a coprire le passività correnti.

Margine di liquidità Primario	2020	2021
Liquidità Immediate	€ 4.288.236,00	€ 6.826.955,00
Passività Correnti	€ 93.166.584,00	€ 80.435.776,00
	-€ 88.878.348,00	-€ 73.608.821,00

Si rileva un livello di liquidità molto ridotto, ma grazie alla facilità di accesso al credito in corrispondenza dell'assenza di tensioni finanziarie esprime una buona gestione dei flussi.

Indice di Liquidità Primario

Misura la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili.

Permette di valutare quanta parte delle passività correnti sono coperte da liquidità immediatamente disponibili.

Indice di Liquidità Primario	2020	2021
Liquidità Immediate	€ 4.288.236,00	€ 6.826.955,00
Passività Correnti	€ 93.166.584,00	€ 80.435.776,00
	0,05	0,08

Margine di Liquidità Secondario

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili e le liquidità differite (tutto il capitale circolante, ad esclusione delle rimanenze).

Permette di valutare se le liquidità immediate e quelle differite sono sufficienti o meno a coprire le passività correnti.

Margine di Liquidità Secondario	2020	2021
Liquidità Immediate	€ 4.288.236,00	€ 6.826.955,00
	+	+
Liquidità Differite	€ 54.577.862,00	€ 53.027.547,00
	-	-
Passività Correnti	€ 93.166.584,00	€ 80.435.776,00
	-	-
	-€ 34.300.486,00	-€ 20.581.274,00

Indice di Liquidità Secondario

Misura la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili e le liquidità differite (tutto il capitale circolante ad esclusione delle rimanenze).

Permette di valutare in maniera prudentiale la solvibilità aziendale nel breve termine, escludendo dal capitale circolante i valori di magazzino che potrebbero rappresentare investimenti di non semplice smobilizzo.

Indice di liquidità Secondario	2020	2021
Liquidità Immediate	€ 4.288.236,00	€ 6.826.955,00
	+	+
Liquidità Differite	€ 54.577.862,00	€ 53.027.547,00
	/	/
Passività Correnti	€ 93.166.584,00	€ 80.435.776,00
	/	/
	0,63	0,74

Capitale Circolante Netto

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando tutto il capitale circolante.

Rappresenta il vero baluardo di giudizio dell'equilibrio finanziario. Significativa, in tal senso, la sua coincidenza con il valore del Margine di Struttura Secondario.

Capitale Circolante Netto	2020	2021
Liquidità Immediate	€ 4.288.236,00	€ 6.826.955,00
	+	+
Liquidità Differite	€ 54.577.862,00	€ 53.027.547,00
	+	+
Disponibilità	€ 2.408.077,00	€ 3.351.757,00
	-	-
Passività Correnti	€ 93.166.584,00	€ 80.435.776,00
	-	-
	-€ 31.892.409,00	-€ 17.229.517,00

Indice di Disponibilità

Misura la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi, utilizzando tutto il capitale circolante.

Permette di valutare la solvibilità aziendale nel breve termine, senza timore di dover ricorrere allo smobilizzo di capitale fisso.

Indice di Disponibilità	2020	2021
Liquidità Immediate	€ 4.288.236,00	€ 6.826.955,00
	+	+
Liquidità Differite	€ 54.577.862,00	€ 53.027.547,00
	+	+
Disponibilità	€ 2.408.077,00	€ 3.351.757,00
	/	/
Passività Correnti	€ 93.166.584,00	€ 80.435.776,00
	0,66	0,79

Andamento complessivo del Gruppo

Qui di seguito, per ciascuna società del Gruppo, viene fornita una sintetica descrizione dell'attività svolta, oltre ai principali dati economici al 31 dicembre 2021.

La società capogruppo collabora con la società controllata nello svolgimento dei seguenti servizi:

- **servizio di front-office** che viene svolto presso la sede di Este (PD), in Via Sabina n. 1 nonché presso gli sportelli dislocati nei vari Comuni su cui l'ATI esplica il proprio servizio, ed in particolare:

- fornire informazioni e/o raccogliere avvisi di disservizi, reclami, e/o altre problematiche provenienti dagli Utenti relative alla raccolta dei rifiuti e alla relativa tariffazione del servizio erogato;
- attività connesse e correlate alla gestione amministrativa di sportello con l'acquisizione di tutte le dichiarazioni, variazioni, cessazioni delle nuove utenze domestiche e non domestiche;
- fornire per le utenze il Kit previsto come da PEF approvati;
- attività amministrativa in relazione all'emissione della bollettazione registrando le richieste e rettifiche e ogni altra segnalazione;
- ricezione delle dichiarazioni TARI per nuove attivazioni, cessazioni e variazioni e registrazione dei dati su sistema informatico;
- assistenza all'Utente per la compilazione delle dichiarazioni TARI;

- accettazioni di reclami sul servizio operativo e sull'applicazione della TARI;
 - informative sullo stato dei pagamenti;
 - accettazione di richieste di riduzioni/esenzioni TARI, ai sensi del regolamento Comunale territorialmente competente.
- **servizio di back-office:** elaborazione delle richieste che provengono da posta, fax e da e-mail certificata e non relativamente ai servizi di competenza della Committente;
- **servizio di Call Center:** ricezione e gestione delle chiamate provenienti dagli Utenti, per richiedere informazioni e/o raccogliere avvisi di disservizi, reclami, e/o altre problematiche relative alla raccolta dei rifiuti e alla relativa tariffazione del servizio erogato;
- **servizio di segreteria;**
- **servizio amministrativo di tenuta contabilità.**

La società S.E.S.A. S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2021 con un valore della produzione pari ad € 133.698.112.

Il risultato netto d'esercizio 2021 si è attestato quindi in € 11.920.674.

La società Gestione Ambiente S.c. a r.l. ha chiuso l'esercizio 2021 con un valore della produzione pari ad € 24.265.832.

Il bilancio d'esercizio al 31/12/2021 chiude in pareggio.

Informazioni attinenti all'ambiente ed al personale

Presso le società del gruppo alla data del 31 dicembre 2021 era occupato il seguente personale:

	S.E.S.A. S.p.A.	Gestione Amb. S.c.a r.l.	TOTALE
Dirigenti	-	-	-
Quadri	1	-	1
Impiegati	79	34	113
Operai	398	-	398
TOTALE	478	34	512

A seguito dell'evento pandemico Covid-19 che ha colpito a livello globale nei primi mesi del 2020 le società del gruppo si sono prodigate per implementare una serie di protocolli di sicurezza sanitaria, fornendo a tutto il personale informazioni sulle norme di comportamento da seguire per la gestione dell'emergenza, quali indicazioni per evitare assembramenti, rispetto delle distanze di sicurezza, lavaggio frequenti delle

mani, ecc.; in particolare sono state attuate specifiche misure per il rispetto di tali indicazioni:

- sono state messe a disposizione dei lavoratori mascherine, guanti e gel igienizzante;
- i lavoratori sono soggetti alla misurazione della temperatura prima di iniziare l'attività giornaliera;
- sono stati promossi i comportamenti raccomandati dalle autorità sanitarie ed è stata posta in atto una sistematica sanificazione giornaliera degli ambienti di lavoro (sanificazione con ozono dell'abitacolo dell'automezzo impiegato per la raccolta rifiuti, sanificazione con macchina ad ozono degli uffici, effettuati a rotazione e durante la chiusura).
- le riunioni sono state limitate allo stretto necessario e sempre mantenendo almeno un metro di distanza tra i partecipanti;
- sono stati rimandati i corsi di formazione in programma;
- i lavoratori presenti negli uffici sono stati ricollocati fisicamente al fine di rispettare l'allontanamento tra le persone;
- il servizio di mensa aziendale, sospeso per la maggior parte del 2020, è attivo ma con il rispetto delle distanze imposte;
- il personale dedicato al servizio di raccolta rifiuti è stato diviso dal personale dedicato agli impianti, con l'installazione di nuovi e diversi container adibiti a spogliatoio presso il fabbricato industriale adiacente al polo impiantistico con accesso da Via Altura – Ospedaletto Euganeo, divenendo così la nuova unità locale dedicata agli operatori della settore raccolta e trasporto rifiuti;
- è stato implementato un sistema di verifica della certificazione verde COVID-19 (GREEN PASS) sia dei lavoratori interni che esterni in tutte le sedi aziendali;
- gli addetti individuati ed incaricati alla succitata verifica sono stati formati all'utilizzo dell'applicazione VerificaC19 ai sensi del relativo “Manuale d'uso per i verificatori – VerifierApp VerificaC19”;
- le verifiche sono effettuate quotidianamente dai succitati addetti, prioritariamente al momento dell'accesso ai luoghi di lavoro oltre che a campione, in tutte le sedi aziendali, al fine di garantire che tutti i lavoratori, interni ed esterni, siano verificati.

Anche nel corso del 2021 sono state limitate allo stretto necessario le attività di formazione al personale, rivolto unicamente al personale neoassunto o in fase di cambio mansione. Esclusivamente a tali soggetti è stata effettuata idonea formazione e informazione in relazione alle attività proprie della mansione ricoperta presso le società

del gruppo (n° 12 ore di formazione specifica e n° 4 ore di formazione generale). Le attività di formazione, così come previsto degli artt. 36 e 37 del D.Lgs. n.81/2008 e s.m.i., sono state elaborate specifiche istruzioni operative che vengono dettagliatamente spiegate e consegnate al personale oggetto di formazione secondo il programma di cui all'Accordo Stato Regioni del 21 dicembre 2011.

La registrazione della formazione si conclude alla fine del periodo di affiancamento con il giudizio del tutor interessato (preposto) e del Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione.

La società, inoltre, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente in materia, ha individuato e fornito ai dipendenti tutti gli indumenti e le attrezzature antinfortunistiche (DPI) necessarie al tipo di attività svolta e provvede a campione a verificarne l'effettivo uso.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate nel Gruppo morti sul lavoro riguardanti il personale iscritto al libro matricola e altresì non si sono verificati infortuni gravi che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate responsabili.

I rappresentanti dei lavoratori per la Sicurezza (RLS) hanno partecipato attivamente alla valutazione dei rischi e si è provveduto a far eseguire ai propri dipendenti corsi di formazione specifici.

Nel corso del 2021 non si sono verificati danni causati all'ambiente da parte di nessuna società del gruppo.

Investimenti effettuati

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per un importo di € 5.720.735 nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni Immateriali	€ 397.413
Immobilizzazioni Materiali	€ 5.323.072
Terreni e Fabbricati	€ 601.441
Impianti e Macchinari	€ 2.165.840
Attrezzature industriali e commerciali	€ 657.666
Altri Beni	€ 512.948
Immobilizzazioni in corso ed acconti	€ 1.385.177
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 250

Attività di Ricerca e di Sviluppo

Le società del Gruppo hanno proseguito nel corso dell'esercizio 2021 nell'attività di ricerca e sviluppo, indirizzando le proprie energie alla ottimizzazione dei processi produttivi e delle strategie commerciali.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 al punto 6-bis del C.C. di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Rischio di credito.

Società controllate S.E.S.A. S.p.A.:

Considerato che la maggioranza del portafoglio clienti è rappresentato da soggetti pubblici, o a partecipazione pubblica, il rientro dei crediti si caratterizza per medio lunghi tempi di pagamento a fronte dei servizi erogati.

Particolare attenzione continua ad essere posta al credito vantato nei confronti del cliente Consorzio Padova Sud.

Il Consorzio Padova Sud, a seguito dello stato di grave crisi finanziaria in cui si è venuto a trovare a causa della fallimentare gestione della società controllata Padova Tre S.r.l., ha presentato un piano di ristrutturazione del debito a norma dell'art. 182 bis della legge fallimentare, omologato dal Tribunale di Rovigo, competente per territorio, in data 18/06/2020.

A seguito dell'avvenuta omologa del piano di ristrutturazione, la società S.E.S.A. spa nel corso del 2020 ha provveduto alla remissione del proprio credito sussistente alla data del 30 giugno 2018 nei confronti del Consorzio Padova Sud pari ad Euro 6.751.987,83 (seimilionesettecentocinquantunomilanovecentottantasette/83) mediante utilizzo del fondo svalutazione crediti, ed ha contabilmente ricreato il nuovo credito nei confronti del Padova Tre srl fallimento per la corrispondente somma di euro 2.433.337,13 che il Consorzio Padova Sud aveva corrisposto a S.E.S.A. S.p.A. a seguito cessione del debito di Padova Tre srl verso S.E.S.A. S.p.A. (dell'importo originario di euro 7.000.000,00), e che come previsto nell'accordo è stato restituito.

S.E.S.A. S.p.A. e il Consorzio Padova Sud hanno inoltre convenuto che il pagamento del credito di S.E.S.A. S.p.A. pari ad Euro 350.631,68 (trecentocinquantamilaseicentotrentuno/68) (dato aggiornato al 30/09/2019) sarà postergato successivamente al termine di pagamento dell'ultima rata della dilazione del

debito verso l'Erario ossia dopo il termine del 30 settembre 2022; S.E.S.A. S.p.A. si è impegnata a versare annualmente al Consorzio Padova Sud la somma di euro 300.000,00 a titolo di royalties, previste dalla gara di concessione del servizio di raccolta, trasporto e trattamento dei rifiuti urbani nei comuni di competenza.

Il 12 marzo 2020, S.E.S.A. S.p.A. e Gestione Ambiente S.c. a r.l, hanno siglato l'accordo con il Consorzio Padova Sud assumendosi l'impegno di corrispondere l'importo complessivo di euro 2.959.288,76, quale somma necessaria al Consorzio per garantire l'impegno di pagare i creditori che non hanno aderito all'accordo di ristrutturazione del debito, che ha previsto da subito il versamento di euro 1.877.000, e la differenza a rate da rimborsare entro il prossimo 01.06.2022. Tale onere è stato assunto in via solidale da Gestione Ambiente scarl.

Successivamente, a gennaio 2021, S.E.S.A. S.p.A. ha rilasciato al fallimento Padova Tre srl una fideiussione di euro 766.422,60 a garanzia dei crediti che il Fallimento Padova Tre srl si attende di incassare entro tre anni dall'omologazione dell'accordo di ristrutturazione del debito presentato dal Consorzio Padova Sud, in attuazione alla convenzione sottoscritta in data 13/03/2019 tra le società S.E.S.A. S.P.A., Gestione Ambiente scarl, il Consorzio Padova Sud ed il Fallimento Padova Tre srl, avente ad oggetto il riconoscimento al Fallimento dei crediti spettanti di propria competenza al 100% o al 51% in funzione del periodo in cui gli stessi sono sorti (crediti CPS ex accollo, crediti CPS fatturazione, crediti ante 30.06.2015 e crediti da accertare 01/07/2015-26/07/2017). L'importo della fideiussione è stato così determinato: la convenzione ha stabilito un importo minimo di crediti da incassare pari ad euro 2.500.000,00, al netto di imposte tra cui TAP, spese ed accessori applicabili agli incassi, a cui sono stati detratti gli incassi che il Fallimento ha registrato alla data del 31.12.2020 da ABACO S.p.A., S.E.S.A S.P.A. e Gestione Ambiente scarl per l'ammontare complessivo pari ad euro 1.733.577,40.

Società Gestione Ambiente S.c. a r.l.

Il piano di ristrutturazione del debito a norma dell'art. 182 bis della legge fallimentare presentato dal Consorzio Padova Sud, a seguito dell'ottenuta omologa da parte del Tribunale di Rovigo, nei confronti della società Gestione Ambiente S.c. a r.l. ha comportato:

- la compensazione del proprio credito pari ad euro 1.933.976,48 nei confronti del Consorzio Padova Sud con il controcredito del predetto Consorzio per pari importo;
- l'integrale falcidia del proprio credito residuo nei confronti del Consorzio Padova Sud, pari ad euro 2.812.036;

- l'assunzione dell'impegno di corrispondere le rate rimanenti del piano di rientro del debito assunto nei confronti del Consorzio Padova Sud dell'importo originario complessivo di euro 2.959.288,76, e residuo al 31/12/2020 per euro 856.197,24, entro il prossimo 01/06/2022.

Per quanto sopra, il gruppo, grazie all'importante accantonamento al fondo svalutazione crediti effettuato nel corso degli ultimi esercizi sociali, ha utilizzato il fondo svalutazione crediti per stralciare i crediti suddetti.

Rischio di cambio.

Le società non hanno posizioni di credito in valuta estera, in quanto operano prevalentemente all'interno del perimetro nazionale.

Rischio tasso di interesse.

La società S.E.S.A. S.p.A. è esposta al rischio di tasso soprattutto riguardo alle posizioni di debito a medio lungo termine e alle posizioni di debito per contratti di leasing, essendo prevalentemente remunerati a tassi variabili con spread contrattualmente regolamentati. Le oscillazioni dei tassi di mercato incidono quindi nel costo del debito e determinano il livello degli oneri finanziari.

La società ancora nel corso del 2019 ha scelto di attuare delle coperture per rischi di tasso con l'utilizzo di strumenti derivati.

La società Gestione Ambiente S.c. a r.l. non è invece esposta a rischio di tasso, non avendo la stessa alcuna posizione di debito né a breve né a medio lungo termine.

Fatti di rilievo dopo la data di riferimento

Se la pandemia mondiale da "Coronavirus o Covid 19" scoppiata nel corso del 2020 e tuttora in corso, seppur con minori effetti grazie alla diffusione dei vaccini, ha creato una situazione generale di incertezza nei mercati, ancora peggiore sono le ripercussioni che si stanno creando con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia.

L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia ha provocato uno shock sia nella domanda che nell'offerta di alcuni prodotti fondamentali, in parte a causa delle interruzioni della produzione e distribuzione russe, ucraine e bielorusse di energia, generi alimentari e metalli industriali, determinando così un rialzo dei prezzi di molte materie prime, ma soprattutto i prezzi si sono inaspriti in conseguenza alle sanzioni che parte della UE, Stati Uniti, Gran Bretagna e altri paesi del mondo (Giappone, Canada, ecc) hanno applicato nei confronti del paese Russia, la quale ha risposto incrementando

il costo dell'energia elettrica, del gas, del petrolio, dell'acciaio, dei cereali e di ogni altra materie prima richiesta dai paesi occidentali.

La crescita economica mondiale è quindi destinata a rallentare a causa delle sanzioni per le pesanti ripercussioni sul commercio internazionale e della perdurante inflazione che erode il potere d'acquisto delle famiglie.

L'incertezza è destinata a rallentare gli investimenti e quindi il Pil.

Ciò sicuramente riduce il potere di acquisto delle famiglie e conseguentemente ci potrebbe essere un incremento, sebbene limitato, degli insoluti.

In merito alla gestione finanziaria, il gruppo non dovrebbe sopportare nel corso del 2022 delle difficoltà finanziarie, sebbene ci possa essere un ritardo nell'incasso di alcuni crediti. Dal punto di vista economico invece, in questo momento storico, la società capogruppo, essendo produttrice di biometano per autotrazione, sta beneficiando dell'aumento dei prezzi alla vendita della molecola metano, anche se deve fare i conti con l'aumento generale di tutti i prezzi di materie prime ed anche dei servizi esterni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Dall'analisi si può confermare il buon andamento della gestione del Gruppo, continuamente impegnato nel miglioramento tecnologico dell'impiantistica, nell'incremento delle vendite e dei servizi caratteristici e nel progressivo rimborso del capitale di terzi.

Altre informazioni

A completamento delle doverose informazioni, si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 40 D.Lgs. 127/1991 comma 2, lett. d), non esistono azioni o quote dell'impresa controllante possedute da essa o da imprese controllate, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Si precisa inoltre, ai sensi dell'art. 40 D.Lgs. 127/1991 comma 2, lett. d) bis, che le società incluse nel bilancio consolidato non hanno fatto uso di strumenti finanziari, non influenzando quindi nella valutazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Per ulteriori commenti sui dati ed eventi più significativi dell'esercizio 2021 si rimanda alla nota integrativa delle singole società.

Este, 31/05/2022

Il Presidente
Dr.ssa Silvia Ruzzon