

# 711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2009

**GEOFOR S.P.A.**

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Sede legale: PONTEDERA PI VIALE AMERICA 105

Codice fiscale: 01153330509

Numero Rea: PI - 104353

Impresa in fase di aggiornamento

## Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA .....	10
Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA .....	31
Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE .....	43
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI .....	76

GEOFOR S.P.A.

---

## **GEOFOR S.P.A.**

Sede in Viale America n. 105  
Codice Fiscale 01153330509 - Rea PI-104353  
P.I.: 01153330509  
Capitale Sociale Euro 2704000 i.v.

### **Bilancio al 31/12/2009**

Gli importi presenti sono espressi in Euro

GEOFOR S.P.A.

## Stato patrimoniale

	2009-12-31	2008-12-31
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	15.081
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	398.842	345.898
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	577.503	526.138
Totale immobilizzazioni immateriali	976.345	887.117
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	212.820	214.139
2) impianti e macchinario	2.164.212	678.308
3) attrezzature industriali e commerciali	728.422	1.105.200
4) altri beni	130.549	226.635
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	187.109	284.446
Totale immobilizzazioni materiali	3.423.112	2.508.728
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	1.539.016	1.538.605
Totale partecipazioni	1.539.016	1.538.605
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio	-	-

Bilancio al 31/12/2009

Pag. 2 di 8

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2009-02-16

GEOFOR S.P.A.

	successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	55.373	55.783
	Totale crediti verso altri	55.373	55.783
	Totale crediti	55.373	55.783
3)	altri titoli	21.210	21.041
4)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	1.615.599	1.615.429
	Totale immobilizzazioni (B)	6.015.056	5.011.274
C)	Attivo circolante		
I -	Rimanenze		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	894.382	889.688
2)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	prodotti finiti e merci	9.907	18.832
5)	acconti	-	-
	Totale rimanenze	904.289	908.520
II -	Crediti		
1)	verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	19.264.161	23.289.453
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso clienti	19.264.161	23.289.453
2)	verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese controllate	-	-
3)	verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4)	verso controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso controllanti	-	-
4-bis)	crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.774.108	2.669.983
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti tributari	1.774.108	2.669.983
4-ter)	imposte anticipate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.857.188	1.524.748
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale imposte anticipate	1.857.188	1.524.748
5)	verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	553.512	425.996
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso altri	553.512	425.996
	Totale crediti	23.448.969	27.910.180
III -	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1)	partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	altre partecipazioni	-	-
5)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
6)	altri titoli.	-	-
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV -	Disponibilità liquide		
1)	depositi bancari e postali	1.580.673	-99.251
2)	assegni	-	-

Bilancio al 31/12/2009

Pag. 3 di 8

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2009-02-16

GEOFOR S.P.A.

3) danaro e valori in cassa.	18.437	12.165
Totale disponibilità liquide	1.599.110	-87.086
Totale attivo circolante (C)	25.952.368	28.731.614
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	161.953	89.308
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti (D)	161.953	89.308
Totale attivo	32.129.377	33.832.196
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.704.000	2.704.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	318.469	307.375
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	1.632.512	1.647.593
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	-	-
Riserva ammortamento anticipato	-	-
Riserva per acquisto azioni proprie	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-1	1
Riserve da condono fiscale:		
Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;	-	-
Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516;	-	-
Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413;	-	-
Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.	-	-
Totale riserve da condono fiscale	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	1.632.511	1.647.594
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	225.856	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	132.711	221.868
Acconti su dividendi	-	-
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	132.711	221.868
Totale patrimonio netto	5.013.547	4.880.837
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	67.093	150.568
3) altri	1.054.424	1.324.564
Totale fondi per rischi ed oneri	1.121.517	1.475.132
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.577.900	3.865.306
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-

Bilancio al 31/12/2009

Pag. 4 di 8

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2009-02-16

GEOFOR S.P.A.

Totale obbligazioni convertibili	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.783.368	3.301.307
Totale debiti verso banche	1.783.368	3.301.307
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	-	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.565.106	12.226.063
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	13.565.106	12.226.063
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	-	-
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	-	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.113.643	3.984.323
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	3.113.643	3.984.323
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	836.876	925.008
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	836.876	925.008
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.974.788	3.173.696
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	2.974.788	3.173.696
Totale debiti	22.273.781	23.610.397
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	142.632	524
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti	142.632	524
Totale passivo	32.129.377	33.832.196

GEOFOR S.P.A.

<b>Conti d'ordine</b>		
	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b>Rischi assunti dall'impresa</b>		
Fideiussioni		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	3.207.102	2.799.776
<b>Totale fideiussioni</b>	<b>3.207.102</b>	<b>2.799.776</b>
Avalli		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
<b>Totale avalli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
<b>Totale altre garanzie personali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Garanzie reali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
<b>Totale garanzie reali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altri rischi		
crediti ceduti pro solvendo	-	-
altri	-	-
<b>Totale altri rischi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale rischi assunti dall'impresa</b>	<b>3.207.102</b>	<b>2.799.776</b>
<b>Impegni assunti dall'impresa</b>		
<b>Totale impegni assunti dall'impresa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beni di terzi presso l'impresa</b>		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	2.370.723	3.886.446
<b>Totale beni di terzi presso l'impresa</b>	<b>2.370.723</b>	<b>3.886.446</b>
<b>Altri conti d'ordine</b>		
<b>Totale altri conti d'ordine</b>	<b>575.435</b>	<b>510.400</b>
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>6.153.260</b>	<b>7.196.622</b>

GEOFOR S.P.A.

## Conto economico

	2009-12-31	2008-12-31
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.805.895	56.618.610
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-8.925	-4.448
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	8.661	-
altri	3.488.371	2.387.373
Totale altri ricavi e proventi	3.497.032	2.387.373
Totale valore della produzione	57.294.002	59.001.535
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.183.800	3.097.551
7) per servizi	25.149.732	27.125.254
8) per godimento di beni di terzi	8.638.423	8.137.890
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	9.079.318	8.832.948
b) oneri sociali	2.968.455	3.014.106
c) trattamento di fine rapporto	689.694	704.272
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	12.737.467	12.551.326
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	283.754	154.429
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.527.022	615.492
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.076.000	1.295.048
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.886.776	2.064.969
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-4.695	90.296
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	220.000
14) oneri diversi di gestione	2.886.387	2.514.305
Totale costi della produzione	56.477.890	55.801.591
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	816.112	3.199.944
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
altri	13	176
Totale proventi da partecipazioni	13	176
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	247.924	249.817
Totale proventi diversi dai precedenti	247.924	249.817
Totale altri proventi finanziari	247.924	249.817
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	-

Bilancio al 31/12/2009

Pag. 7 di 8

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2009-02-16



GEOFOR S.P.A.

a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
altri	203.247	832.075
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>203.247</b>	<b>832.075</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>44.690</b>	<b>-582.082</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	298	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>298</b>	<b>-</b>
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>298</b>	<b>-</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	571.594	680.383
<b>Totale proventi</b>	<b>571.594</b>	<b>680.383</b>
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	34.116	138.445
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	2
altri	385.424	1.465.631
<b>Totale oneri</b>	<b>419.542</b>	<b>1.604.078</b>
<b>Totale delle partite straordinarie (20 - 21)</b>	<b>152.052</b>	<b>-923.695</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>1.013.152</b>	<b>1.694.167</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.569.378	2.085.392
imposte differite	10.729	120.541
imposte anticipate	-699.666	-733.634
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>880.441</b>	<b>1.472.299</b>
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>132.711</b>	<b>221.868</b>

## NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute e trova costante riferimento ai principi generali stabiliti dall'art. 2423 *bis* del codice civile, nonché alle finalità e ai postulati di bilancio enunciati nei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (in parte revisionando i principi elaborati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri).

Si precisa altresì quanto segue:

- non si sono verificati casi eccezionali che impongono di derogare alle disposizioni di legge;
- la società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi.
- L'importo delle voci dell'esercizio precedente, sia relative allo stato patrimoniale sia al conto economico, sono evidenziate: tutte le voci in oggetto sono comparabili con quelle del presente esercizio.

L'esposizione delle voci di bilancio, rispettivamente per lo stato patrimoniale e per il conto economico, è conforme al dettato degli art. 2424, 2424 *bis*, 2425 e 2425 *bis* del codice civile.

Inoltre i criteri di valutazione utilizzati sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 del codice civile.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### **Immobilizzazioni immateriali.**

Tale posta di bilancio è costituita dalle "migliorie su beni di terzi" ammortizzate sulla base della durata del bene o della minor durata derivante dal titolo giuridico in base al quale è utilizzato il bene del terzo, e dal software di base ammortizzato in tre anni (aliquota del 33,33%).

#### **Immobilizzazioni materiali.**

Le immobilizzazioni sono inserite al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio secondo piani tecnico-economici che assicurano una razionale ripartizione del costo dei beni in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Di seguito si riportano le aliquote applicate:

CESPITE	ALIQUOTA
<b>Terreni e fabbricati</b>	
Costruzioni leggere	10%
<b>Impianti e macchinario</b>	
Impianti fissi e specifici	15%
Automezzi	20%
Cassoni scarrabili	20%
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	
Attrezzature industriali	15%
Cassonetti	25%
<b>Altri beni</b>	
Mobili e arredi e macchine d'ufficio	12%
Macchine elettroniche	20%
Autovetture	25%

#### **Immobilizzazioni finanziarie.**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo, ridotto per perdite durevoli di valore nel

caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute.

**Crediti.**

Sono stati valutati al loro presumibile valore di realizzo.

**Rimanenze.**

I beni-merce sono stati valutati con il metodo FIFO (First In First Out).

**Prodotti finiti e merci.**

Sono stati valutati ai prezzi correntemente praticati.

**Disponibilità liquide.**

Sono valutate al valore nominale.

**Ratei e risconti.**

Le voci rettificative rappresentate dai ratei e dai risconti sono tali da riflettere la competenza economica temporale di costi e ricavi dell'esercizio in chiusura ed il loro ammontare è tale da soddisfare la previsione di cui all'art. 2424 *bis*, quinto comma, del codice civile.

**Fondi per rischi ed oneri.**

Sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti sono iscritti in base alla stima prudenziale dei rispettivi rischi ed oneri a cui si riferiscono.

**Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato.**

Riflette la passività nei confronti del personale dipendente in base alle norme vigenti ed ai relativi contratti di lavoro.

**Debiti.**

I debiti sono indicati al valore nominale.

**Costi e ricavi.**

Sono stati imputati in linea con i criteri di prudenza e competenza.

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

**Immobilizzazioni immateriali.\_**

Descrizione	Consistenza esercizio 2008					Variazioni nell'esercizio 2009						Consistenza al 31.12.2008
	Costo storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondo ammortamento	Totale	Riclassificazioni	Acquisizioni	Alienazioni	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamento	
Costi di impianto e ampliamento					15.080,78	-	0	0	0	0	15.080,78	-
<b>Totale</b>	0			0	15.080,78	-	0	0	0	0	15.080,78	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili					345.898,48	-	285.462,66				232.519,43	398.841,71
<b>Totale</b>	0			0	345.898,48	-	285.462,66	0	0	0	232.519,43	398.841,71
Immob. materiali in corso	-			0	0	-	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	-			0	0	-	0	0	0	0	0	0
Migliorie su beni di terzi	0			0	526.137,67	0	87.519,21				36.153,56	577.503,32
<b>Totale</b>	-			-	526.137,67	-	87.519,21	-			36.153,56	577.503,32

Non sono presenti precedenti riclassificazioni, rivalutazioni e svalutazioni.

La voce "Concessione licenze, marchi e diritti simili" è stata incrementata per € 285.462,66 principalmente in seguito dell'acquisto di software per l'automazione del protocollo (€ 15.180,00), per la gestione della bollettazione (€ 146.741,50), per la gestione della tesoreria (€ 24.031,60), per la gestione della pesatura presso la stazione ecologica (€ 16.900,00), per l'impianto di videosorveglianza (€ 8.662,60), per l'aggiornamento del sistema cartografico (€ 6.300,00) e per l'automazione della stazione di pesatura (€ 12.900,00).

La voce "Migliorie su beni di terzi" è stata incrementata per € 87.519,21 in seguito all'acquisto di un analizzatore per la misura di silice presso l'impianto di termovalorizzazione (€ 17.813,00), alla realizzazione del nuovo parcheggio presso la sede di Ospedaletto (€ 21.706,21), e della messa in sicurezza dell'oleodotto per l'ampliamento del parcheggio presso la sede di Pontedera (€ 48.000,00).

#### Immobilizzazioni materiali.

Descrizione	Consistenza esercizio 2008					Variazione nell'esercizio 2009						Consistenza al 31.12.2009
	Costo storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondo ammortamento	Totale	Riclassificazioni	Acquisizioni	Alienazioni	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamento	
Terreni e fabbricati	254.949,96	0	0	40.811,11	214.138,85	0	25.496,75	0,00	0	0	26.816,03	212.819,57
Impianti e macchinario	4.644.758,44	0	0	3.966.449,71	678.308,73	98.000,00	1.767.994,17	0,00	0	0	380.091,12	2.164.211,78
Attrezz. ind. e comm.	2.635.380,50	0	0	1.530.181,16	1.105.199,34	0,00	633.541,70	0,00	0	0	1.010.318,74	728.422,30
Altri beni	1.289.468,07	0	0	1.062.832,94	226.635,13	0,00	14.097,40	387,85			109.796,28	130.548,40
Immobilizzazioni in corso e accanti	284.446	0	0	0	284.446,20	-98.000	663		0	0	0	187.109,20

La voce "Terreni e fabbricati" è stata incrementata di € 25.496,75 in seguito alla realizzazione degli spogliatoi per il personale.

La voce "impianti e macchinario" è stata incrementata di € 1.767.994,17 in seguito al riscatto di n. 10 autocarri Iveco, all'acquisto di n. 5 autocarri con cassone ribaltabile, di n. 1 autocarro con attrezzatura multibenna, di n. 2 autocarri con attrezzatura mono operatore, di n. 4 compattatori scarrabili a braccio telescopico, di n. 1 autocarro con gru idraulica, di n. 2 autocarri automatici a caricamento laterale per mono operatore, di n. 1 autocarro con polipo, di n. 1 autocarro Fiat Fiorino e di n. 1 gru caricatrice montata su cassone scarrabile. Detta voce è stata inoltre riclassificata per € 98.000 precedentemente imputati a immobilizzazioni in corso, in quanto relativi ad attrezzature acquistate nell'anno 2008 e installate su mezzi immatricolati nell'anno 2009.

La voce "attrezzature industriali e commerciali" è stata incrementata per € 633.541,70 in seguito alla realizzazione nelle nuove stazioni ecologiche presso Vecchiano, San Giuliano Terme e Pisa, all'acquisto di n. 1.280 cassonetti, e di n. 1 vasca per multibenna,.

La voce "altri beni" è stata incrementata per € 14.097,40 in seguito all'acquisto di arredi.

La voce "immobilizzazioni in corso e acconti" riporta l'acconto per l'acquisizione di un laminatoio, ed è stata riclassificata per € 98.000 riferiti ad un ribaltabile e di una multibenna installati su automezzi entrati in funzione nell'anno in corso.

#### Immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile o perdita esercizio 2009	%azioni o quota posseduta	Valore iscritto in bilancio
Revet spa	viale America, 104 Pontedera (PI)	2.070.000	11.543.171,00	36.748,00	15%	1.500.000,00
Agenzia Regionale Recupero Risorse spa	via di Novoli, 26 Firenze	936.342	1.319.975,00	48.296,00	193%	21.484,61
Toscana Ricicla srl	via Paisiello, 8 Firenze	70.200	118.252,00	- 21.550,00	744%	5.216,21
Pisa Energia srl	via Volturno, 43 Pisa	19.000	20.857,00	1.153,00	527%	831,39
Ti Forma srl	via Paisiello, 8 Firenze	576.577	207.782,00	- 207.914,00	0,87%	5.000,00
Banca di Credito Cooperativo di Bientina	p.zza V. Emanuele II Bientina	5.292.833			0,14%	5.931,00
Banca di Credito Cooperativo di Fomacette	via Toscoromagna Fomacette (PI)	31.613.966	89.789.178,00	10.388.871,00	0,0038%	552,61

Descrizione	Consistenza esercizio 2008				Variazione nell'esercizio 2009						Consistenza al 31.12.2009
	Costo storico	Rivalutazioni	Rettifiche di valore	Totale	Riclassificazioni	Acquisizioni	Alienazioni	Rivalutazioni	Rettifiche di valore	Altre	
<b>Partecipazioni:</b>											
Imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre imprese	1.538.604,82	0	0	1.538.604,82	0	0	0	298,00	113,00	0	1.539.015,82
<b>Crediti:</b>											
Crediti v/altri entro es. succ.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti v/altri oltre es. succ.	55.782,65	0	0	55.782,65	0	50	459,87	0	0	0	56.372,78
Altri titoli	21.041,21	0	0	21.041,21	0	0	0	168,75	0	0	21.209,96

Geofor s.p.a. non controlla né è collegata ad alcuna società.

La partecipazione in Revet spa è iscritta al costo sulla base della valutazione redatta al tempo dell'acquisizione.

La rettifica di valore è connessa alla partecipazione detenuta nella Banca di Credito Cooperativo di Bientina la quale ha comunicato che il capitale era stato sottoscritto e versato in modo insufficiente a causa di una errata impostazione della domanda di ammissione a socio utilizzata dalla banca. La rivalutazione è connessa alla medesima partecipazione.

Per quanto concerne i rapporti con le predette società si rinvia alla relazione sulla gestione.

La voce "crediti vs. altri" rappresenta le cauzioni versate ai fornitori.

La voce "altri titoli" concerne la cauzione versata per il contratto di locazione dell'area sulla quale è

situata una stazione ecologica: la rivalutazione e' relativa alla quota di interessi maturati.

#### Rimanenze.

Voce di bilancio	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento o decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Materiale per kit	238.654,23	0	6.274,14	232.380,09	-2,63%
Vestiaro	35.677,83	0	17.531,33	53.209,16	49,14%
Materiali c/o termovalorizzatore	277.392,80	0	6.626,26	284.019,06	2,39%
Carburante viale America	25.743,14	0	5.449,98	31.193,12	21,17%
Carburante via Breccia	2.920,51	0	3.955,26	6.875,77	135,43%
Ricambi parco mezzi	309.299,24	0	22.594,05	286.705,19	-7,30%
Prodotti finiti e merci	18.831,72	0	8.924,97	9.906,75	-47,39%
<b>TOTALE</b>	<b>908.529,47</b>	<b>0</b>	<b>4.230,33</b>	<b>904.289,14</b>	<b>-0,47%</b>

Le rimanenze sono sostanzialmente immutate rispetto all'esercizio precedente.

#### Crediti.

Descrizione	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento o decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Comuni	7.010.205,86	0	3.880.862,78	3.129.343,08	-56,36%
Privati	3.519.514,22	0	724.798,56	2.794.715,66	-20,59%
Utenti a tariffa	16.030.326,26	0	3.396.125,18	19.426.451,44	21,19%
Fatture da emettere	703.168,89	0	645.890,33	57.278,56	-91,85%
Note di credito da emettere	- 215,59	0	149.991,73	150.207,32	69572,67%
Incassi TIA da imputare	-19.635,63	0	58.071,78	77.707,41	295,75%
Riscossione coattiva TIA	0,00	0	347.093,67	347.093,67	100,00%
Fondo svalutazione crediti	- 3.953.911,51	0	1.614.707,60	- 5568.619,11	40,84%
<b>Crediti v/clienti</b>	<b>23.289.452,50</b>	<b>0</b>	<b>4.025.291,27</b>	<b>19.264.161,23</b>	<b>-17,28%</b>
Erario conto IVA	749.278,54	0	508.796,29	240.482,25	-67,90%
Accounti IRAP	677.366,08	0	8.096,88	669.269,20	-1,20%
Crediti v/Erario per rit. su int. attivi	48.377,81	0	41.392,08	6.985,73	-85,56%
Credito per rimborso IVA	28.700,00	0	-	28.700,00	0,00%
Accounti IRFS	1.166.260,40	0	337.589,20	828.671,20	-28,95%
<b>Crediti tributari</b>	<b>2.669.982,83</b>	<b>0</b>	<b>895.874,45</b>	<b>1.774.108,38</b>	<b>-33,53%</b>
Per imposte anticipate	1.524.748,40	0	332.439,88	1.857.188,28	21,80%
<b>Per imposte anticipate</b>	<b>1.524.748,40</b>	<b>0</b>	<b>332.439,88</b>	<b>1.857.188,28</b>	<b>21,80%</b>
Contributi previdenziali per TFM	2.652,53	0	568,91	2.083,62	-21,45%
Credito v/INPDAP	22.792,64	0	-	22.792,64	0,00%
Credito v/Comuni per Eco.tassa 2004-2005	368.899,05	0	-	368.899,05	0,00%
Acconto INAIL	27.980,21	0	10.029,60	17.950,61	-35,85%
Anticipi a fornitori	3.672,00	0	3.672,00	-	-100,00%
Credito v/Provincia Pisa "Progetto Pile"	-	0	133.303,80	133.303,80	100,00%
Credito v/INPS per imposta sost.TFR	-	0	798,11	798,11	100,00%
Credito v/INAIL per infortuni	-	0	7.003,08	7.003,08	100,00%
Altri crediti correnti	-	0	680,90	680,90	100,00%
<b>Crediti v/altri</b>	<b>425.996,43</b>	<b>0</b>	<b>127.515,38</b>	<b>553.511,81</b>	<b>29,93%</b>

La consistente diminuzione del credito verso i clienti (comuni e privati) è avvenuta a seguito della incisiva azione di recupero posta in essere.

Invece è aumentato il credito nei confronti degli utenti a tariffa nonostante sia stata avviata la riscossione coattiva per tutte le bollette emesse dal 2003 al 2008. Al riguardo si deve osservare che i tempi per la procedura di riscossione coattiva sono notevolmente lunghi. Nell'esercizio i vari agenti della riscossione hanno riversato nelle casse della società € 1.008.599,83.

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato per € 461.292,40 principalmente a seguito di clienti per i quali è stata avviata una procedura concorsuale nonché per gli utenti a tariffa nei confronti dei quali l'agente della riscossione ha emesso la dichiarazione di inesigibilità.

Il fondo svalutazione crediti è stato incrementato di € 2.076.000,00 a seguito dell'analisi

puntuale di ciascun credito ed a seguito della stima di inesigibilità per quanto fatturato agli utenti a tariffa.

Non sussistono crediti con scadenza superiore a cinque anni.

#### Disponibilità liquide.

Voce di bilancio	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento o decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Depositi postali	3.000,09	0	- 3.000,09	-	-100,00%
Cassa di risparmio di Lucca-Pisa-Livorno	15.350,89	0	- 14.785,96	564,93	-96,32%
Credito Cooperativo di Fomacette	-	0	1.455.716,54	1.455.716,54	100,00%
Cassa di Risparmio di Volterra	45.019,00	0	35.763,44	80.782,44	79,44%
Banco Posta	63.217,89	0	- 25.274,36	37.943,53	-39,98%
Credito Emiliano	14.340,76	0	- 10.860,65	3.480,11	-75,73%
Banca Nazionale del Lavoro	-	0	965,99	965,99	100,00%
Credito Cooperativo di Bientina	5.861,36	0	- 4.641,54	1.219,82	-79,19%
<b>Totale C IV 1</b>	<b>146.789,99</b>	<b>0</b>	<b>1.437.930,49</b>	<b>1.580.673,36</b>	<b>976,83%</b>
Denaro in cassa	12.165,06	0	6.272,07	18.437,13	51,56%
<b>Totale C IV 3</b>	<b>12.165,06</b>	<b>0</b>	<b>6.272,07</b>	<b>18.437,13</b>	<b>51,56%</b>

#### Ratei e Riscotti.

Voce di bilancio	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento o decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Ratei attivi	0	0	-	0	0,00%
Riscotti attivi	89.308,43	0	72.644,44	161.952,87	81,34%

Non si rilevano "ratei attivi".

La posta di bilancio "riscotti attivi" si riferisce per € 151.209,52 a premi assicurativi, per € 3.619,37 a imposte e tasse, per € 1.929,83 per spese di accensione dei mutui, per € 4.600,39 per canoni telefonici e canoni per manutenzione software, per € 593,76 per tassa di circolazione.

#### COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

##### Patrimonio netto.

Di seguito si riporta il prospetto di variazione:

Voci del patrimonio	Consistenza al 31.12.2008	Variazione nell'esercizio 2009					Consistenza al 31.12.2009
		Riclassificazioni	Dividendo	Aumenti di capitale	Altre variazioni	Utile (perdita) d'esercizio	
Capitale sociale	2.704.000,00	0	0	0	0	0	2.704.000,00
Riserva da sovrapprezzo	-	0	0	0	0	0	-
Riserva legale	307.375,41	0	0	0	0	11.093,42	318.468,83
Riserva straordinaria	142.794,47	0	0	0	0	0	142.794,47
Riserva utili indisponibili (ex art. 2426)	15.080,78	0	0	0	- 15.080,78	0	-
Avanzo di scissione	1.489.717,46	0	0	0	0	0	1.489.717,46
Riserva da ammortamento	0	0	0	0	0	-3	-3
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	225.855,75	0,00	225.855,75
Utile dell'esercizio	221.868,39	0	0	0	0	132.714,45	132.714,45
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>4.880.836,51</b>						<b>5.013.547,96</b>

Inoltre si riporta l'analisi della composizione del patrimonio netto.

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	2.704.000,00		0,00	0,00	0,00
<b>Riserve di capitale</b>					
Riserva per azioni proprie	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva per azioni o quote di società controllante	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva da soprapprezzo azioni	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva da conversione obbligazioni	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva da arrotondamento	-3,00		0,00		
Avanzo di scissione	1.489.717,46	A, B	0,00		
<b>Riserve di utili</b>					
Riserva legale	318.468,83	B	0,00	0,00	0,00
Riserva per azioni proprie	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva da utili netti su cambi	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva straordinaria	142.794,47	A, B, C	142.794,47	0,00	0,00
Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva da deroghe ex comma 4 dell'art. 2423	0,00		0,00	0,00	0,00
Riserva ex art. 2426	0,00		0,00		
Utili (perdite) portati a nuovo	225.855,75		0,00	0,00	0,00
Utili (perdite) dell'esercizio	132.714,45		132.714,45		
<b>TOTALE</b>	<b>5.013.547,96</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Quota non distribuibile			4.512.186,29	0,00	0,00
Residua quota distribuibile			501.364,67	0,00	0,00
<i>Legenda:</i>					
<i>A: per aumento di capitale</i>					
<i>B: per copertura perdite</i>					
<i>C: per distribuzione ai soci</i>					

**Fondi per rischi ed oneri.**

Descrizione	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento	Decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Fondo per trattamento di quiescenza e simili	-	0	0	0	-	0,00%
Fondo per imposte, anche differite	150.568,25	0	10.728,88	94.204,51	67.092,62	-55,44%
Altri	1.324.563,53	0	343.962,02	614.101,99	1.054.423,56	-20,39%
<b>Totale</b>	<b>1.475.131,78</b>	<b>0</b>	<b>354.690,90</b>	<b>0</b>	<b>1.121.516,18</b>	<b>-23,97%</b>

La voce "altri" concerne il "fondo rischi contenzioso" di € 566.841,12, il fondo "ristrutturazione e incentivo all'esodo" di € 300.000,00 (costituito per accompagnare la fase di ristrutturazione dell'azienda), il "fondo oneri" di € 110.000,00 (costituito per l'estinzione dei contratti derivati), ed il "fondo Trattamento di Fine Mandato" di € 77.582,44.



### Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato.

La voce ha subito le seguenti variazioni:

Descrizione	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento	Decremento	Consistenza al 31.12.2009
Fondo TFR	3.669.309,75	739,56	73.899,59	361.701,24	3.577.899,66

Il debito è determinato sulla base delle competenze maturate dai dipendenti in conformità alla normativa vigente.

### Debiti.

La variazione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento o decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Debiti vs banche	3.547.348,00	0	1.763.979,82	1.783.368,18	-49,73%
<b>Debiti vs banche</b>	<b>3.547.348,00</b>	<b>0</b>	<b>- 1.763.979,82</b>	<b>1.783.368,18</b>	<b>-49,73%</b>
Note di accredito da ricevere	6.685,69	0	2.624,19	4.061,50	-39,25%
Fatture ricevute	11.211.053,93	0	141.845,80	11.352.899,73	1,27%
Fatture da ricevere	1021.694,76	0	1.194.573,17	2.216.267,93	116,92%
<b>Debiti v/fornitori</b>	<b>12.226.063,00</b>	<b>0</b>	<b>1.339.043,16</b>	<b>13.565.106,16</b>	<b>10,95%</b>
IVA differita	675.289,76	0	354.233,30	321.056,46	-52,46%
IVA corrispettivi tariffa	11.266,07	0	30.254,89	18.988,82	-268,55%
Erario	225.215,00	0	41.358,99	183.856,01	-18,36%
RFS	1.285.683,08	0	415.955,78	869.727,30	-32,35%
RAP	686.687,70	0	140.987,73	545.699,97	-20,53%
Imposta rivalutazione TFR	726,69	0	2.360,48	1.633,79	-324,83%
Eco tassa	417.718,50	0	-	417.718,50	0,00%
Addizionale provinciale	704.268,67	0	53.960,84	758.229,51	7,66%
<b>Debiti tributari</b>	<b>3.984.323,33</b>	<b>0,00</b>	<b>-870.680,55</b>	<b>3.113.642,78</b>	<b>-21,85%</b>
Previambiente	32.148,32	0	1.282,95	33.431,27	3,99%
Fondo dirigenti	25.778,01	0	8.219,09	17.558,92	-31,88%
INPDAP	174.901,87	0	16.979,72	157.922,15	-9,71%
INPS	456.852,97	0	36.136,14	420.716,83	-7,91%
INAIL c/ferie	11.397,22	0	1.889,16	9.508,06	-16,58%
INPS e INPDAP c/ferie	131.972,91	0	22.995,14	108.977,77	-17,42%
INPS e INPDAP mensilità aggiuntive	82.383,12	0	1.239,70	81.143,42	-1,50%
INPS contributi per TFM	7.957,56	0	1.706,72	6.250,84	-21,45%
INPS c/contributi solidarietà	1.076,46	0	280,14	796,32	-26,02%
INA Assitalia	285,02	0	16,54	301,56	5,80%
Previras	254,92	0	13,84	268,76	5,43%
<b>Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>925.008,38</b>	<b>0,00</b>	<b>-88.132,48</b>	<b>836.875,90</b>	<b>-9,53%</b>
Soci per dividendo	9.360,43	0	376,65	8.983,78	-4,02%
Debiti v/COMUNI	1.203.031,51	0	125.061,03	1.328.092,54	10,40%
Debiti v/dipendenti per retribuzioni	367.126,43	0	52.517,70	314.608,73	-14,31%
Debiti v/dipendenti per mens. Aqq.	273.840,86	0	972,66	272.868,20	-0,36%
Debiti v/dipendenti per ferie e permessi non goduti	441.745,84	0	67.807,49	373.938,35	-15,35%
Trattenute quote ai dipendenti	14.966,68	0	11.979,67	26.946,35	80,04%
Impatto ambientale	711.956,89	0	114.256,89	597.700,00	-16,05%
Cauzioni	18.007,36	0	30.917,92	48.925,28	171,70%
Quote associative	2.714,71	0	328,93	2.385,78	-12,12%
Amministratori	5.090,52	0	5.090,52	-	-100,00%
Diversi	136.035,99	0	135.922,99	113,00	-99,92%
Debiti dilazionati	-	0	226,08	226,08	100,00%
<b>Altri debiti</b>	<b>3.173.696,18</b>	<b>0,00</b>	<b>-199.134,17</b>	<b>2.974.788,09</b>	<b>-6,27%</b>

Non sussistono debiti di durata residua superiore a cinque anni.

### Ratei e risconti.

Descrizione	Consistenza al 31.12.2008	Riclassificazioni	Incremento o decremento	Consistenza al 31.12.2009	Variazione
Ratei passivi	524,04	0,00	-524,04	0,00	-100,00%
<b>TOTALE RATEI PASSIVI</b>	<b>524,04</b>	<b>0,00</b>	<b>-524,04</b>	<b>0,00</b>	<b>-100,00%</b>
Risconti passivi	0,00	0,00	142.632,13	142.632,13	100,00%
<b>TOTALE RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>142.632,13</b>	<b>142.632,13</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>524,04</b>	<b>0,00</b>	<b>142.108,09</b>	<b>142.632,13</b>	<b>27117,79%</b>

La voce "risconti passivi" si riferisce alle quote di competenza di anni successivi dei contributi in conto impianti ricevuti dall'ATO Toscana Costa per l'implementazione del gestionale della tariffa (€

90.666,64) e alla quota di competenza del prossimo esercizio del contributo in conto esercizio ricevuto dall'ATO Toscana Costa previa delega del comune di Bientina (€ 51.965,49).

Di seguito si riporta l'analisi delle attività e delle passività a breve.

	Attività a breve		Passività a breve
A	0,00	B (utilizzabili entro l'esercizio successivo)	1.121.516,18
B_III2 (esigibile entro l'esercizio successivo)	0,00	D (esigibili entro l'esercizio successivo)	21.102.246,11
C I	904.289,14	E (esclusi quelli con scadenza oltre l'anno)	85965,46
C_III(con esclusione dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo)	23.448.969,70	<b>TOTALE</b>	<b>22.309.727,75</b>
C_III	0,00		
C_IV (esclusi quelli con scadenza oltre l'anno)	1.599.110,49		
b	161.952,87		
<b>TOTALE</b>	<b>26.114.322,20</b>		
Attività a breve - passività a breve	<b>3.804.594,45</b>		

Si significa che, nonostante il valore positivo del margine di disponibilità dato dalla differenza tra le attività a breve e le passività a breve, risulta elevata la massa di crediti a breve, pari a circa il 43% del valore della produzione, per cui è necessario porre in essere tutte le azioni necessarie per la sua trasformazione in liquidità e così poter far fronte al pagamento dei debiti.

Si evidenzia, altresì, che le attività a breve ammontavano ad € 52.127.245 al 31.12.2006 (a fronte di passività a breve per € 42.024.856), ad € 43.424.435 al 31.12.2007 (a fronte di passività a breve per € 31.686.343) ed ad € 29.066.963 al 31.12.2008 (a fronte di passività a breve per € 23.528.023).

#### Conti d'ordine.

Nel conto "beni altrui presso l'impresa" è stato rilevato l'importo di € 2.370.723 relativo al valore capitale dei beni in leasing così ripartito:

Descrizione del bene	quantità	€
Autocompattatore	10	1.555.600,00
Autocarro	1	9.473,38
Impianto scarrabile	1	106.000,00
Pala gommata	1	124.000,00
Trituratore	1	295.000,00
Spazzatrice	2	196.000,00
Autovettura	3	84.649,62
<b>TOTALE</b>		<b>2.370.723,00</b>

Inoltre sono state rilevate le seguenti fideiussioni:

Ente erogante	importo
Arca Assicurazioni	957.797,60
Allianz Lloyd Adriatico	322.846,20
Viscontea	197.500,00
Viscontea	170.400,00
Viscontea	51.646,00
ARFIN	743.697,94
Assitalia	210.714,41
Banca di Credito Cooperativo di Fornacette	135.500,00
Banca di Credito Cooperativo di Fornacette	7.307,37
Banca di Credito Cooperativo di Fornacette	51.282,00
Banca di Credito Cooperativo di Fornacette	256.410,25
Banca di Credito Cooperativo di Fornacette	102.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>3.207.101,77</b>

Nella voce "rischi" sono incluse le fideiussioni per € 228.000,00 ricevute dai clienti a garanzia dei pagamenti dei servizi ricevuti e per € 347.435,29 ricevute dai fornitori a garanzia delle loro prestazioni.

#### **COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

#### **VALORE DELLA PRODUZIONE**

##### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni.**

La variazione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento / decremento	Variazione
Raccolta rifiuti urbani	8.047.596,97	7.817.984,46	229.612,51	2,94%
Raccolta carta	2.852.079,31	2.630.333,87	221.745,44	8,43%
Raccolta multimateriale	1.784.902,16	1.506.405,52	278.496,64	18,49%
Raccolta organico	3.262.968,95	2.439.015,75	823.953,20	33,78%
Raccolta incombustibili	750.815,29	566.499,10	184.316,19	32,54%
Servizi accessori	1.493.545,75	1.266.591,60	226.954,15	17,92%
Spazzamento	2.128.288,45	4.068.562,98	-1.940.274,53	-47,69%
Lavaggio cassonetti	602.995,41	599.527,37	3.468,04	0,58%
Noleggioria attrezzatura per raccolta	2.753.852,93	2.288.157,19	465.695,74	20,35%
Cessione f.m.s.	40.555,64	43.497,47	-2.941,83	-6,76%
Servizio di trasporto	543.565,15	1.063.501,84	-519.936,69	-48,89%
Pulizia piazzole	345.204,70	594.710,06	-249.505,36	-41,95%
Lavaggio strade	8.274,36	245.225,37	-236.951,01	-96,63%
Gestione stazione ecologica	459.850,41	315.221,08	144.629,33	45,88%
Smaltimento rifiuti urbani in discarica	8.969.224,96	8.193.926,23	775.298,73	9,46%
Smaltimento rifiuti speciali in discarica	49.004,41	5.456,71	43.547,70	798,06%
Smaltimento rifiuti speciali presso terzi	92.311,93	244.853,55	-152.541,62	-62,30%
Rivalsa per eco-tassa	1.883.433,59	1.849.516,64	33.916,95	1,83%
Cessione carta	597.654,40	545.722,18	51.932,22	9,52%
Trasporto carta	86.596,72	45.742,50	40.854,22	89,31%
Selezione imballaggi	543.565,15	36.266,32	506.992,33	1397,97%
Vendita legno	0,00	13.776,10	-13.776,10	-100,00%
Vendita ferro	93.563,93	283.850,54	-190.286,61	-67,04%
Vendita plastica	0,00	244,20	-244,20	-100,00%
Selezione differenziata	1.425.945,79	2.916.538,22	-1.490.592,43	-51,11%
Lavorazione organico	2.006.516,52	723.723,66	1.282.792,86	177,25%
Selezione e recupero carta	289.433,27	320.925,50	-31.492,23	-9,81%
Smaltimento rifiuti urbani presso termovalorizzatore	4.762.919,00	5.313.920,79	-551.001,79	-10,37%
Smaltimento rifiuti speciali presso termovalorizzatore	762.848,68	1.536.239,18	-773.390,50	-50,34%
Produzione energia elettrica	3.688.326,66	4.516.435,30	-828.108,64	-18,34%
Recupero costi TIA	1.379.466,80	1.166.793,99	212.672,81	18,23%
Contributi da Comuni per TIA	2.100.999,97	3.464.094,35	-1.363.094,38	-39,35%
Sconti e abbou ni passivi	-106,14	-4.649,86	4.543,72	-97,72%
<b>TOTALE RICAVI DELLE VENDITE</b>	<b>53.805.894,62</b>	<b>56.618.609,76</b>	<b>-2.812.715,14</b>	<b>-4,97%</b>

La diminuzione dei ricavi sostanzialmente è dipesa dalla cessazione del servizio di spazzamento e di pulizia piazzole effettuato nel territorio comunale di Pisa, e dalla minore produzione di energia elettrica e dalla minore quantità di rifiuti speciali termovalorizzati a causa del prolungato fermo dell'impianto.

La voce "contributi da comuni per TIA" è relativa a quanto corrisposto dai comuni per calmierare la tariffa, cioè per ridurre il corrispettivo che dovrebbero sostenere i loro cittadini. In ragione di ciò la voce è stata inserita tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni con conseguente adattamento della voce dell'esercizio precedente.

#### Variazione delle rimanenze, di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento / decremento	Variazione
Rimanenze iniziali	- 18.831,72	- 23.279,42	4.447,70	-23,62%
Rimanenze finali	9.924,97	18.831,72	-8.924,97	-90,09%
<b>TOTALE PRODOTTI FINITI</b>	<b>-8.924,97</b>	<b>-4.447,70</b>	<b>-4.477,27</b>	<b>50,17%</b>

Altri ricavi e proventi.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento /decremento	Variazione
Canoni service	762.563,76	666.278,52	96.285,24	14,45%
Contributi Filiera	877.070,53	972.501,49	-95.430,96	-9,81%
Contributi filiera RAFF	-	131.265,00	-131.265,00	-100,00%
Rimborsi INAIL c/infortuni	-	50.154,79	-50.154,79	-100,00%
Rimborsi sinistri attivi	31.177,00	19.444,80	11.732,20	60,34%
Recupero crediti	44.762,36	33.425,78	11.336,58	33,92%
Recupero oneri discarica "Croce al Marmo"	201.123,00	35.830,00	165.293,00	461,33%
Utilizzo Fondo rischi su crediti	461.292,40	179.615,28	281.677,12	156,82%
Penali su bollettazione TIA	179.521,73	100.262,38	79.259,35	79,05%
Fitti attivi	30.055,00	30.000,00	55,00	0,18%
Ricavi vari	43.013,39	56.768,93	-13.755,54	-24,23%
Indennizzo impianto di cogenerazione	-	78.686,96	-78.686,96	-100,00%
Plusvalenze da alienazioni	48.767,63	33.139,20	15.628,43	47,16%
Utilizzo Fondo rischi contenzioso	149.040,37	-	149.040,37	100,00%
Rimborso riscossione coattiva TIA	60.001,77	-	60.001,77	100,00%
Utilizzo Fondo oneri	110.000,00	-	110.000,00	100,00%
Utilizzo Fondo ristruttur.ed incentivi esodo	300.000,00	-	300.000,00	100,00%
Rimborsi da dipendenti	1.114,27	-	1.114,27	100,00%
Rimborso da amministratori	490,00	-	490,00	100,00%
Premio efficienza RAFF	43.740,57	-	43.740,57	100,00%
Contributo Provincia Pisa "Progetto Pile"	133.303,80	-	133.303,80	100,00%
<b>Totale</b>	<b>3.477.037,58</b>	<b>2.387.373,13</b>	<b>1.089.664,45</b>	<b>45,64%</b>
<b>Contributi c/esercizio:</b>				
Contributi da Enti c/esercizio	8.660,91	-	8.660,91	100,00%
<b>Totale</b>	<b>8.660,91</b>	<b>-</b>	<b>8.660,91</b>	<b>100,00%</b>
<b>Contributi c/capitale:</b>				
Contributi da Enti c/investimenti	11.333,36	-	11.333,36	100,00%
<b>Totale</b>	<b>11.333,36</b>	<b>-</b>	<b>11.333,36</b>	<b>100,00%</b>
<b>Totale Altri RICAVI E PROVENI</b>	<b>3.497.031,85</b>	<b>2.387.373,13</b>	<b>1.109.658,72</b>	<b>46,48%</b>

La voce di ricavo "Canoni di service" e' relativa alla prestazione offerta a Geofor Patrimonio spa e a Ecofor Service spa ai sensi dei contratti in essere.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento /decremento	Variazione
Carburante	166.407,95	193.151,91	-26.743,96	-13,85%
Carburante c/distrib.interno	812.274,10	1.034.929,25	-222.655,15	-21,51%
Lubrificanti	34.222,53	47.834,43	-13.611,90	-28,46%
Ricambi e materiali vari	1.804.822,62	1.497.151,47	307.671,15	20,55%
Vestitario	75.382,90	30.545,61	44.837,29	146,79%
Reagenti chimici	234.168,96	230.592,50	3.576,46	1,55%
Cancelleria e stampati	56.521,11	63.345,83	-6.824,72	-10,77%
<b>Totale</b>	<b>3.183.800,17</b>	<b>3.097.551,00</b>	<b>86.249,17</b>	<b>2,78%</b>

Costi per servizi.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento/decremento	Variazione
Raccolta rifiuti	1.770.453,17	1.810.315,46	- 39.862,29	-2,20%
Raccolta carta	1.686.930,93	1.580.745,12	106.185,81	6,72%
Raccolta multimateriale	1.251.519,35	1.076.555,66	174.963,69	16,25%
Raccolta organico	489.673,28	400.175,61	89.497,67	22,36%
Raccolta ingombranti	231.032,02	157.289,33	73.742,69	46,88%
Servizi accessori	510.637,88	468.544,72	42.093,16	8,98%
Spazzamento	2.022.525,86	3.199.631,57	- 1.177.105,71	-36,79%
Lavaggio cassonetti	298.168,56	293.806,52	4.362,04	1,48%
Lavaggio automezzi	176.070,50	182.734,50	- 6.664,00	-3,65%
Disinfestazioni varie	22.896,35	7.805,25	15.091,10	193,35%
Gestione impianto carta	416.716,50	353.623,77	63.092,73	17,84%
Gestione imballaggi misti	307.524,62	77.509,96	230.014,66	296,75%
Gestione impianto compost	245.549,70	240.670,00	4.879,70	2,03%
Selezione materiale ingombrante	222.007,05	141.203,20	80.803,85	57,23%
Servizio di pulizia impianto	99.247,13	78.999,50	20.247,63	25,63%
Smaltimento sovralli	629.204,97	487.410,80	141.794,17	29,09%
Smaltimento e trasporto percolato	543.281,06	504.202,92	39.078,14	7,75%
Gestione carico linea ROT	120.622,58	172.611,43	- 51.988,85	-30,12%
Carico rifiuti per Pecciolli	435.689,60	403.628,72	32.060,88	7,94%
Smaltimento rifiuti c/terzi	5.254.368,96	5.346.554,63	- 92.185,67	-1,72%
Smaltimento e trasporto fanghi termov.	36.679,00	52.480,50	- 15.801,50	-30,11%
Smaltimento e trasporto scorie termov.	236.873,82	334.111,75	- 97.237,93	-29,10%
Smaltimento e trasporto ceneri termov.	215.182,10	218.980,31	- 3.798,21	-1,73%
Spese di trasporto	1.744.190,40	2.387.779,36	- 643.588,96	-26,95%
Manutenzioni e riparazioni	468.030,76	393.014,79	75.015,97	19,09%
Lavaggio vestiario	11.702,45	6.144,80	5.557,65	90,44%
Fornitura lavoro temporaneo	32.176,64	38.860,42	- 6.683,78	-17,20%
Spese analisi chimiche	92.156,69	89.635,55	2.521,14	2,81%
Servizio di vigilanza	230.989,26	194.098,22	36.891,04	19,01%
Consulenze tecniche	385.593,22	533.053,50	- 147.460,28	-27,66%
Canoni assistenza	54.184,72	31.515,11	22.669,61	71,93%
Assicurazioni industriali	334.772,29	340.687,05	- 5.914,76	-1,74%
Spese di incasso	-	1.040,53	- 1.040,53	-100,00%
Pulizia piazzole	236.430,32	546.117,95	- 309.687,63	-56,71%
Lavaggio strade	-	77.059,22	- 77.059,22	-100,00%
Gestione stazione ecologica	600,00	4.471,39	- 3.871,39	-86,58%
Trasporto e smaltimento imballaggi	37.479,40	279.711,40	- 242.232,00	-86,60%
Oneri vari	597.700,00	705.304,39	- 107.604,39	-15,26%
Contributi Comieco	877.070,61	972.501,48	- 95.430,87	-9,81%
Commissioni bancarie	10.070,32	8.733,34	1.336,98	15,31%
Commissioni Banco Posta	7.843,46	8.139,94	- 296,48	-3,64%
Acqua, gas	105.924,97	69.431,75	36.493,22	52,56%
Energia elettrica	789.255,16	888.830,42	- 99.575,26	-11,20%
Spese telefoniche	29.537,61	54.334,62	- 24.797,01	-45,64%
Spese telefoniche radio mobili	36.469,52	51.250,73	- 14.781,21	-28,84%
Spese trasmissioni dati	34.732,96	45.690,15	- 10.957,19	-23,98%
Pasti dipendenti	152.084,13	152.369,72	- 285,59	-0,19%
Spese pulizie locali	107.658,50	97.663,89	9.994,61	10,23%
Controlli sanitari	24.218,84	24.251,35	- 32,51	-0,13%
Rimborso spese dipendenti	29.344,04	1.559,15	27.784,89	1782,05%
Viaggi e diarie	4.941,75	1.174,26	3.767,49	320,84%
Vitto e alloggio	4.114,74	2.457,72	1.657,02	67,42%
Rimborsi spese Km dipendenti	-	41.955,79	- 41.955,79	-100,00%
Pedaggi autostradali	4.205,76	3.707,68	498,08	13,43%
Controlli di sicurezza	39.673,99	26.520,92	13.153,07	49,60%
Corsi di formazione dipendenti	16.960,00	19.604,00	- 2.644,00	-13,49%
Spese postali	7.294,88	160.156,01	- 152.861,13	-95,45%
Pubblicità e propaganda	223.357,61	150.948,39	72.409,22	47,97%
Diritti di segreteria	11.948,86	9.804,31	2.144,55	21,87%
Prestazioni esterne bollettazione	561.296,67	496.276,54	65.020,13	13,10%
Spese di rappresentanza	13.790,21	25.249,25	- 11.459,04	-45,38%
Consulenze fiscali ed amministrative	26.080,00	27.862,80	- 1.782,80	-6,40%
Spese legali e notari	271.074,47	146.795,66	124.278,81	84,66%
Compenso Amministratori	167.126,00	168.542,46	- 1.416,46	-0,84%
Compenso Sindaci Revisori	34.212,67	32.529,24	1.683,43	5,18%
Onorari e compensi diversi	4.000,90	62.440,00	- 58.439,10	-93,59%
Trattamento Fine Mandato Amministratori	21.300,08	23.223,41	- 1.923,33	-8,28%
Contributi INPS - TFM Amministratori	1.858,70	2.076,67	- 217,97	-10,50%
Contributi RAEE	-	131.265,00	- 131.265,00	-100,00%
Gestione impianto di lavaggio e depurazione	12.177,80	-	12.177,80	100,00%
Aggio per riscossione coattiva TIA	71.397,63	-	71.397,63	100,00%
Abbuoni attivi	- 151,83	- 177,26	25,43	-14,35%
<b>Totale</b>	<b>25.149.732,15</b>	<b>27.125.254,30</b>	<b>- 1.975.522,15</b>	<b>-7,28%</b>

#### Costi per godimento di beni di terzi.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento/decreme nto	Variazione	
Canoni di leasing	788.202,37	911.635,75	-	123.433,38	-13,54%
Fitti passivi locali/impianti	4.706.445,68	4.820.474,11	-	114.028,43	-2,37%
Noleggjo attrezzature	92.839,25	168.517,93	-	75.678,68	-44,91%
Manutenzione e riparazione beni di terzi	249.455,41	219.517,70		29.937,71	13,64%
Manutenzione e riparazione beni di Geo for Patrimonio spa	2.801.480,51	2.017.744,79		783.735,72	38,84%
<b>Totale</b>	<b>8.638.423,22</b>	<b>8.137.890,28</b>		<b>500.532,94</b>	<b>6,15%</b>

Si è ridotto sensibilmente il costo relativo al noleggio delle attrezzature a seguito della loro acquisizione, mentre è incrementato il costo di manutenzione dei beni di terzi per mantenere in buona efficienza il complesso impiantistico utilizzato per lo svolgimento dell'attività.

La voce "Fitti Passivi" e' relativa principalmente al canone di affitto del complesso impiantistico divenuto di proprietà della società Geofor Patrimonio spa durante l'anno 2005 a seguito dell'operazione straordinaria di scissione, e al canone di affitto degli uffici siti in via Breccia a Pisa.

#### Costi per il personale.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento/decr emento	Variazione	
Salari e stipendi	9.079.318,21	8.832.948,43		246.369,78	2,79%
Oneri sociali	2.968.454,88	3.014.105,85	-	45.650,97	-1,51%
Trattamento di fine rapporto	689.694,40	704.272,11	-	14.577,71	-2,07%
<b>Totale</b>	<b>12.737.467,49</b>	<b>12.551.326,39</b>		<b>186.141,10</b>	<b>1,48%</b>

Il costo del personale include anche l'incentivo all'esodo per € 300.000 accantonato nell'esercizio precedente.

#### Costi per ammortamenti e svalutazioni.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento/decr emento	Variazione	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	283.793,77	194.428,89		129.324,88	83,74%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.527.022,17	615.491,66		911.530,51	148,10%
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>1.810.775,94</b>	<b>769.920,55</b>		<b>1.040.855,39</b>	<b>135,19%</b>
Svalutazioni sui crediti	2.076.000,00	1.295.048,00		780.952,00	60,30%
<b>Totale Svalutazioni</b>	<b>2.076.000,00</b>	<b>1.295.048,00</b>		<b>780.952,00</b>	<b>60,30%</b>

Per la voce "Svalutazione dei crediti" si rinvia a quanto evidenziato per il fondo svalutazione crediti.

#### Variazione delle rimanenze di materie prime.

La variazione delle rimanenze risulta positiva per un valore pari a € 4.694,64.

#### Oneri diversi di gestione.

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento / decremento	Variazione
Risarcimento danni	62.524,92	1.850,00	60.674,92	3279,73%
Abbonamenti a riviste e libri	21.007,07	12.885,79	8.121,28	63,03%
Rilascio Autorizzazione mezzi	22.186,69	16.438,65	5.748,04	34,97%
Quote associative	72.356,00	70.417,00	1.939,00	2,75%
Oblazioni	12.748,13	27.535,67	- 14.787,54	-53,70%
Costi non deducibili	1.738,18	4.056,19	- 2.318,01	-57,15%
Vidimazione libri sociali e C.C.GG	616,46	761,46	- 145,00	-19,04%
Diritti CCIAA, certificati	7.581,00	5.023,00	2.558,00	50,93%
Spese ed oneri diversi	63.690,67	24.557,76	39.132,91	159,35%
Funzionamento consorzi	7.500,00	15.000,00	- 7.500,00	-50,00%
Imposte e tasse diverse	28.346,63	15.628,80	12.717,83	81,37%
Bolli Automezzi	38.405,59	41.378,00	- 2.972,41	-7,18%
Imposte erariali energia prodotta	3.961,06	3.734,00	227,06	6,08%
Fco.tassa	2.072.745,34	2.055.974,31	16.771,03	0,82%
Imposta bollo e/c	1.053,25	822,10	231,15	28,12%
Spese per valori bollati	2.708,32	995,42	1.712,90	172,08%
Perdite su crediti	461.292,40	179.615,28	281.677,12	156,82%
Minusvalenze patrimoniali	281,85	37.631,51	- 37.349,66	-99,25%
Imposte albo gestore rifiuti	5.643,04	-	5.643,04	100,00%
<b>Totale</b>	<b>2.886.386,60</b>	<b>2.514.304,94</b>	<b>372.081,66</b>	<b>14,80%</b>

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La suddivisione dei proventi ed oneri finanziari è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento / decremento	Variazione
<b>15) Proventi da partecipazione</b>				
a) in imprese controllate	-	-	-	
b) in imprese collegate	0	0	0	
c) in altre imprese	12,52	175,99	- 163,47	-92,89%
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>12,52</b>	<b>175,99</b>	<b>- 163,47</b>	<b>-92,89%</b>
<b>16) Proventi diversi dai precedenti da</b>				
d) 4 -Altri				
Interessi su c/c bancari	25.468,85	174.443,48	- 148.974,63	-85,40%
Interessi postali	398,25	6.147,16	- 5.748,91	-93,52%
Interessi attivi su bollettazione TIA	13.769,86	2.353,15	11.416,71	485,17%
Interessi attivi su crediti vs clienti	208.261,72	66.872,96	141.388,76	211,43%
Altri interessi	25,51	-	25,51	100,00%
<b>Totale proventi</b>	<b>247.924,19</b>	<b>249.816,75</b>	<b>- 1.892,56</b>	<b>-0,76%</b>
<b>17) d. -Interessi e altri oneri finanziari</b>				
Interessi passivi a breve	13.315,18	53.222,76	- 39.907,58	-74,98%
Interessi moratori	110,50	963,58	- 853,08	-88,53%
Interessi passivi Banco Posta	-	20,04	- 20,04	-100,00%
Interessi passivi su mutui	79.821,07	236.053,18	- 156.232,11	-66,19%
Interessi su RS	110.000,00	541.815,81	- 431.815,81	-79,70%
<b>Totale oneri</b>	<b>203.246,75</b>	<b>832.075,37</b>	<b>- 628.828,62</b>	<b>-75,57%</b>

La voce "proventi da partecipazione in altre imprese" contempla il dividendo distribuito dalla Banca di Credito Cooperativo di Fornacette.

La differenza tra gli interessi attivi e quelli passivi è positiva: il risultato conseguito è significativo se si compara con il precedente esercizio (differenza negativa per € 582.258,62), e con l'esercizio 2007 (differenza negativa per € 1.012.177,66).

## RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIERIE

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento / decremento	Variazione
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni	298	0	298,00	100%
<b>Totale</b>	<b>298,00</b>	<b>-</b>	<b>298,00</b>	<b>100%</b>
<b>Totale rettifiche</b>	<b>298,00</b>	<b>-</b>	<b>298,00</b>	<b>100%</b>

La voce e' riferita alla rivalutazione della partecipazione nella Banca di Credito Cooperativo di Bientina.



**PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

Descrizione	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Incremento/decremento	Variazione
20) Proventi straordinari				
a) plusvalenze da alienazioni	0	0	0	
b) imposte relative ad esercizi precedenti	49.876,23	0	49.876,23	100,00%
c) altri proventi	521.717,99	680.382,90	-158.664,91	-23,32%
<b>Totale</b>	<b>571.594,22</b>	<b>680.382,90</b>	<b>-108.788,68</b>	<b>-15,99%</b>
21) Oneri straordinari				
a) minusvalenze da alienazioni	0	0	-	
b) imposte relative ad esercizi precedenti	34.116,45	138.445,24	-104.328,79	-75,36%
c) altri	385.424,35	1.465.630,95	-1.080.206,60	-73,70%
<b>Totale</b>	<b>419.540,80</b>	<b>1.604.076,19</b>	<b>-1.184.535,39</b>	<b>-73,85%</b>

La voce "altri proventi" include principalmente l'emissione di una fattura di conguaglio prezzo dell'energia elettrica prodotta nell'anno 2008, nonché la chiusura transattivi di alcune posizioni con fornitori.

La voce "imposte relative ad esercizi precedenti" è relativa alla definizione a seguito di accertamento con adesione di avvisi redatti dall'Agenzia delle entrate per il periodo fiscale 2001-2003.

La voce "Altri" include il fondo di € 300.000 per incentivare l'esodo del personale in attuazione del piano di riorganizzazione aziendale la cui attuazione è iniziata nell'esercizio.

**Imposte sul reddito dell'esercizio:**

IRES				
	Bilancio	Variazione in aumento	Variazione in diminuzione	Totale rettificato
Base imponibile lorda	1.013.154	3.265.130	1.115.640	3.162.644
<b>TOTALE</b>				<b>3.162.644</b>
<b>IRES</b>	<b>869.727</b>			

IRAP				
	Bilancio	Variazione in aumento	Variazione in diminuzione	Totale rettificato
Componenti positivi	57.294.002	521.084	1.019.996	56.795.090
Componenti negativi	41.664.423	766.587	6.129	42.424.881
Deduzioni	377.902			
Imponibile fiscale	13.992.307			
<b>IRAP</b>	<b>545.700</b>			

Di seguito si riporta il prospetto indicante la fiscalità differita.

	€	aliquota	importo
<i>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</i>			
plusvalenze	39.014,00	27,50%	- 10.729
utilizzo fondo imposte differite	342.562,00	27,50%	94.205
<b>TOTALE</b>	<b>381.576,00</b>		<b>83.476</b>
<i>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</i>			
svlutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali			
svlutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni immateriali			
svlutazione dei crediti	1.951.470	27,50%	536.654
spese di personale	418.152	27,50%	114.992
richiamo imposte anticipate	902.381	27,50%	- 248.155
imposta di registro	6.300	27,50%	1.733
ecotassa	168.317	27,50%	46.287
<b>TOTALE</b>	<b>3.446.620</b>		<b>451.511</b>
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>			<b>534.987</b>
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio			
Rettifiche di consolidamento			
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente			
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte anticipate e differite			
Perdite fiscali riportabili a nuovo	-		

#### **Numero medio di dipendenti**

Categoria	numero medio 2009	numero medio 2008	variazione
Dirigenti	2,5	3	-16,67%
Quadri	2,67	2	33,50%
Impiegati	83,29	76,58	8,76%
Operai	173,37	183,16	-5,35%
<b>TOTALE</b>	<b>261,83</b>	<b>264,74</b>	<b>-1,10%</b>

#### **Compensi agli amministratori e ai sindaci**

Amministratori	167.126,00
Collegio sindacale	34.212,67

#### **Azioni e strumenti finanziari**

	31/12/2008	incremento	valore nominale	totale	incremento	valore nominale	31/12/2009
<i>Categoria di azioni</i>							
Ordinarie categoria "A"	3.120.000	0	0,52	1.622.400	0	0	1.622.400
Ordinarie categoria "B"	2.080.000	0	0,52	1.081.600	0	0	1.081.600
Azioni di godimento	0	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili in azioni	0	0	0	0	0	0	0

Non sono stati emessi strumenti finanziari nel corso dell'esercizio.

Di seguito si riporta il prospetto relativo alle operazioni di locazione finanziaria.

Attività		Importo
<b>a)</b>	<b>Contratti in corso:</b>	
	Beni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi pari a € 765.246,95	1.751.531,51
+	Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	0,00
-	Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	- 14.980,00
-	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	- 726.280,19
+/-	Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0,00
	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a € 726.280,19	1.010.271,32
<b>b)</b>	<b>Beni riscattati</b>	
	Maggiore valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	14.980,00
<b>c)</b>	<b>Passività</b>	
	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio precedente (di cui scadenti nell'esercizio successivo € 0, scadenti da 1 a 5 anni € 1.797.787,32 e € 0,00 scadenti oltre i 5 anni)	1.751.531,51
+	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	0,00
-	Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	-752.563,43
	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio (di cui scadenti nell'esercizio successivo € 0, scadenti da 1 a 5 anni € 1.045.423,89 e € 0,00 scadenti oltre i 5 anni)	998.968,08
<b>d)</b>	<b>Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)</b>	<b>26.283,24</b>
<b>e)</b>	<b>Effetto fiscale</b>	<b>-17.028,60</b>
<b>f)</b>	<b>Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)</b>	<b>43.311,84</b>
<b>L'effetto su Conto Economico può essere così rappresentato:</b>		
	Storno dei canoni su operazioni di leasing finanziario	737.583,43
	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	50.618,94
	Rilevazione di quote di ammortamento	726.280,19
	Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0,00
	Effetto sul risultato prima delle imposte	61.922,18
	Rilevazione dell'effetto fiscale	-17.028,60
	<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	<b>44.893,58</b>

**Rendiconto finanziario.**

Operazioni di gestione reddituale (A)	2009	2008
Utile di esercizio	132.714	221.868
Ammortamenti immateriali	283.754	154.429
Ammortamenti materiali	1.527.022	615.492
Accantonamento fondo trattamento fine rapporto	73.556	115.712
Trattamento Fine Rapporto erogato	-361.701	-176.358
Utilizzo fondo rischi su crediti	-461.293	-179.615
Utilizzo fondo rischi contenzioso	-149.040	0
Utilizzo fondo oneri	-110.000	0
Utilizzo fondo ristrutturazione e incentivi all'esodo	-300.000	0
Minusvalenza	282	37.632
Plusvalenza	-48.768	-33.139
Accantonamento al fondo rischi su crediti	2.076.000	1.295.048
Accantonamento rischi	0	0
Altri accantonamenti	0	220.000
Variazione rimanenze	4.230	-85.848
Variazione crediti verso clienti	2.410.584	10.104.433
Variazione crediti tributari	895.875	-702.635
Variazione crediti per imposte anticipate	-332.440	-611.277
Variazione crediti verso altri	-127.516	1.108.569
Variazione ratei e risconti attivi	-72.645	108.565
Variazione debiti verso fornitori	1.339.043	-6.999.298
Variazione debiti tributari	-870.680	-2.128.457
Variazione debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	-88.132	63.999
Variazione altri debiti di natura non finanziaria	-198.908	-50.940
Variazione ratei e risconti passivi	142.108	524
Variazione fondo imposte	-83.475	111.206
Variazione altri fondi	-270.140	543.223
Sopravvenienze attive	-387.280	-739.760
Sopravvenienze passive	379.673	1.010.861
<b>Liquidità generata (utilizzata) dalla gestione reddituale (A)</b>	<b>5.402.822</b>	<b>4.004.234</b>
<b>Attività di investimento (B)</b>		
Acquisto immobilizzazioni immateriali	-372.982	-682.203
Acquisto immobilizzazioni materiali	-2.441.793	-1.628.946
Alienazione immobilizzazioni materiali	616.089	430.018
<b>Liquidità generata (utilizzata) in attività di investimento (B)</b>	<b>-2.198.686</b>	<b>-1.881.131</b>
<b>Attività di finanziamento (C)</b>		
Variazione debiti verso banche	-849.847	-6.176.213
Accensione mutui	0	0
Estinzione mutui	-914.133	0
<b>Liquidità generata (utilizzata) in attività di finanziamento (C)</b>	<b>-1.763.980</b>	<b>-6.176.213</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D) = (A)+(B)+(C)</b>	<b>1.440.155</b>	<b>-4.053.112</b>
Cassa e banche iniziali (E)	158.955	4.212.067
Cassa e banche finali (F)	1.599.110	158.955
<b>VARIAZIONE CASSA E BANCHE (G) = (F - E) = (D)</b>	<b>1.440.155</b>	<b>-4.053.112</b>

Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009

Pagina 20 di 21

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**Il Consiglio di Amministrazione**

Paolo Marconcini	Presidente
Daniela Pioli	Vice Presidente
Paolo Pellegrini	Amministratore delegato
Luciano Carlotti	Consigliere
Franco Forti	Consigliere
Renzo Macelloni	Consigliere
Fabio Minisci	Consigliere

*"Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società".*

**GEOFOR s.p.a.**  
**Viale America,105**  
**56025 - Pontedera (PI)**  
**cap. soc. € 2.704.000=i.v.**  
**C.F. - P.IVA e Registro Imprese di Pisa : 01153330509**  
**Verbale Assemblea Ordinaria del 13 maggio 2010**

\*\*\*\*\*

L'anno 2010, il giorno 13 del mese di maggio alle ore 15,30 presso la sede legale della società si è riunita l'assemblea ordinaria dei soci con all'ordine del giorno:

- 1) Discussione e approvazione bilancio 2009;
- 2) Discussione e approvazione Piano industriale;
- 3) Nomina amministratori e deliberazioni conseguenti.

Sono presenti:

- Paolo Marconcini: Presidente;
- Daniela Pioli: Vicepresidente;
- Paolo Pellegrini: Consigliere e Amministratore Delegato;
- Luciano Carlotti: Consigliere;
- Franco Forti: Consigliere;
- Fabio Minisci: Consigliere.

Sono inoltre presenti:

- Alberto Lang, presidente del collegio sindacale;
- Vinicio Bernardini, sindaco effettivo;
- Andrea Bonechi, sindaco effettivo.

Sono infine presenti i sotto elencati soci rappresentanti complessivamente il 96,788% del capitale sociale, come di seguito rappresentati:

Per i soci portatori di azioni di categoria "A" :

- Comune di Pisa, rappresentato dal Sindaco Marco Filippeschi, portatore del 31,021 % del capitale sociale ;

- Comune di Pontedera, rappresentato dal Sindaco, Simone Millozzi, portatore del 19,327 % del capitale sociale;
- Comune di Cascina, rappresentato dall'assessore Fabio Mariotti, giusta delega del Sindaco, Moreno Franceschini, portatore del 2,710 % del capitale sociale ;
- Comune di San Giuliano Terme, rappresentato dall'Assessore Francesco Verdianelli, giusta delega del Sindaco Paolo Panattoni, portatore del 2,648 % del capitale sociale;
- Comune di San Miniato, rappresentato dall'Assessore Gianluca Bertini, giusta delega del Sindaco Vittorio Gabbanini, portatore del 1,538 % del capitale sociale;
- Comune di Vecchiano, rappresentato dall'Assessore Massimiliano Angori, giusta delega del Sindaco Rodolfo Pardini, portatore del 1,538 % del capitale sociale;
- Comune di Vicopisano, rappresentato dal Sindaco, Yuri Taglioli, portatore del 0,726% del capitale sociale;
- Comune di Crespina, rappresentato dall'assessore Massimiliano Vannini, giusta delega del Sindaco Thomas D'Addona, portatore del 0,127% del capitale sociale;
- Comune di Lari, rappresentato dall'assessore Mirko Terreni, giusta delega del Sindaco, Ivan Mencacci, portatore del 0,038% del capitale sociale;
- Comune di Buti, rappresentato dall'assessore Sergio Stefani, giusta delega del Sindaco Roberto Serafini, portatore del 0,021 % del capitale sociale.
- Comune di Calcinaia, rappresentato dall'assessore Cristiano Alderigi, giusta delega del Sindaco Lucia Ciampi, portatore del 0,010 % del capitale sociale;



- Comune di Bientina, rappresentato dall'assessore Alvaro Maffei, giusta delega del Sindaco Corrado Guidi, portatore del 0,009 % del capitale sociale;
- Comune di Castelfranco di Sotto, rappresentato dall'assessore Enrico Valle, giusta delega del Sindaco Umberto Marvogli, portatore del 0,009 % del capitale sociale.

Per i soci portatori di azioni di categoria "B" :

- Pisambiente s.r.l., rappresentata dall'amministratore unico Marco Bonciolini, portatore del 19,184 % del capitale sociale;
- Forti Holding s.p.a., rappresentata dall'ing. Luigi Doveri, giusta delega del Presidente Franco Forti, portatore del 18,085 % del capitale sociale;
- Cassa di Risparmio di San Miniato, rappresentata dal Sig. Riccardo Vagelli, giusta delega del Presidente prof. Avv. Lucia Calvosa, portatore del 0,846% del capitale sociale;
- Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno, rappresentata dai Sigg. Gianluca Coli e Rita Bulleri, giusta delega del Presidente Alberto Varetti, portatore del 0,346% del capitale sociale;
- Impresa Lavori Ingg. Forti&Figlio s.p.a., rappresentata dall'ing. Luigi Doveri, giusta delega del Presidente Piero Bertolla, portatore del 0,346% del capitale sociale.

Il Presidente dell'assemblea, accertata l'identità e la legittimazione dei presenti, comunica che l'assemblea è regolarmente costituita in quanto sono presenti, direttamente o per delega, i soci che rappresentano il 96,788% del capitale sociale. Pertanto dichiara aperta la seduta.

Il Presidente propone all'assemblea la nomina a segretario di Roberto Silvestri. L'assemblea approva all'unanimità.

Il Presidente dà lettura della relazione sulla gestione.

Quindi dà la parola all'amministratore delegato il quale con l'ausilio di alcune slides rappresenta i dati gestionali analitici della raccolta dei rifiuti, specificando le varie frazioni merceologiche raccolte in modo differenziato. Inoltre evidenzia l'andamento produttivo del termovalorizzatore che ha registrato un andamento sensibilmente negativo rispetto all'esercizio precedente. Inoltre illustra l'andamento del personale dipendente della società negli ultimi tre anni.

Quindi prende la parola il Presidente del Collegio sindacale il quale evidenzia che non vi sono rilievi: inoltre sottolinea che la situazione finanziaria è nettamente migliorata mentre richiama il peggioramento della dinamica della redditività. Infine significa che la società ha bisogno di compiere uno sforzo ulteriore teso alla necessità di identificare i processi al fine di presidiare i rischi ad essi connessi.

Il Presidente mette in approvazione il bilancio d'esercizio 2009: l'assemblea a voti resi per alzata di mano approva all'unanimità con l'astensione del rappresentante della Cassa di Risparmio di San Miniato.

Il Presidente dà lettura del quadro informativo che illustra il piano industriale.

Quindi il Presidente dà la parola all'amministratore delegato il quale con l'ausilio di alcune slides rappresenta i valori economici del piano industriale nonché i risultati attesi dallo stesso.

Il Presidente richiama l'esigenza di approfondire ulteriormente il titolo giuridico che deve sottendere ai rapporti tra le varie società che hanno ruoli diversi: infatti Geofor Patrimonio s.p.a. è proprietaria dei terreni e di diversi impianti (oltre ad essere usufruttuaria del termovalorizzatore) mentre Geofor s.p.a. è affidataria del servizio.

Il Sindaco del comune di Pisa, Marco Filippeschi, comunica che in sua rappresentanza interviene l'assessore Giovanni Viale: questi evidenzia che l'impianto di compostaggio è presente nel piano industriale e che nei documenti presentati è rafforzato il concetto dell'esigenza di provvedere all'intervento di manutenzione straordinaria del termovalorizzatore. Inoltre significa che, fermi restando i diritti di Geofor s.p.a. al riconoscimento dell'indennizzo per gli investimenti che risulteranno non ammortizzati in caso di subentro di altro gestore, gli impianti che si realizzano confluiscono nella proprietà pubblica o di Geofor Patrimonio s.p.a. posto che il costo degli stessi sono sostenuti dalla tariffa praticata agli utenti.

Il consigliere Franco Forti evidenzia che deve essere tenuto in seria considerazione il fatto che il rischio di impresa ricade su chi si assume l'onere dell'investimento per cui è necessario adottare le opportune garanzie.

L'amministratore unico di Pisa Ambiente s.r.l., Marco Bonciolini, evidenzia che al termine del triennio la società ha conseguito risultati importanti di risanamento e di stabilizzazione che consente di guardare al futuro con rinnovata fiducia. Certamente se non vi fosse stato quel lavoro oggi non saremmo in grado di prospettare lo sviluppo e la crescita della società. Inoltre evidenzia che la discussione prodromica alla delineazione del piano industriale ha consentito di individuare una sintesi che è positiva, per cui raccomanda al Consiglio di Amministrazione di lavorare rapidamente al fine di produrre il progetto definitivo ponendo alla sua base la verifica tecnica in ordine allo stato di fattibilità del piano. Per questo invita gli

amministratori a dotarsi rapidamente della struttura necessaria al fine di dare corpo a quanto indicato nel piano industriale.

Inoltre sostiene l'esigenza di approfondire la tematica circa la proprietà o la realizzazione degli impianti al termine della quale adottare la migliore soluzione per la società.

Il Presidente propone di modificare il testo del quadro informativo nel modo seguente.

L'ultimo capoverso del testo contraddistinto dal titolo "Piano industriale. Il perché degli investimenti" in modo che così risulti: "In questa situazione, che dovrà essere meglio definita dalla legislazione nazionale e regionale, l'azienda deve lavorare in rapporto con Geofor Patrimonio s.p.a., società pubblica detentrica degli impianti (proprietaria delle sedi su cui verranno operati gli investimenti di Geofor s.p.a.) affinché, fatti salvi i diritti degli investitori e le prerogative di Geofor s.p.a., la prospettiva relativa agli impianti realizzati si indirizzi verso la sfera pubblica".

Dopo il quarto capoverso del testo contraddistinto dal titolo "Impianto trattamento organico" inserimento del seguente capoverso che: "L'azienda sta valutando anche con grande interesse la soluzione impiantistica a semiumido che assicura rese energetiche e produzione di compost di qualità, con notevoli funzionalità organizzative e logistiche".

Il Sindaco di Pontedera, Simone Millozzi, esprime apprezzamento circa il lavoro svolto dal Consiglio di Amministrazione in questi ultimi tre anni. Tutti gli indicatori espressi e documentati evidenziano la forte criticità nello stato degli impianti: ora è necessario intervenire rapidamente dando esecuzione a quanto presentato unanimemente dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre esprime l'esigenza di proseguire nel lavoro di

rafforzamento delle alleanze strategiche della società al fine di metterla nelle migliori condizioni per partecipare alla futura gara per l'affidamento del servizio integrato dei rifiuti. Infine raccomanda di ricercare la migliore soluzione al fine di mantenere la caratteristica "pubblica" degli impianti non facendo scorrere il tempo in modo inconcludente.

Il Sindaco di Pisa, Marco Filippeschi, evidenzia che complessivamente, seppure con alcune sbavature, il lavoro svolto è stato positivo. Probabilmente non verrà meno l'ambito interprovinciale prefiguratosi fino a poco tempo fa nonostante le incertezze derivanti dall'evoluzione legislativa: per cui è necessario dare corpo al piano industriale presentato in modo unanime dal Consiglio di Amministrazione. Quindi evidenzia che la necessità di mantenere la proprietà "pubblica" degli impianti è una esigenza imprescindibile per consentire al comune di poter sostenere la realizzazione del piano industriale.

Il Presidente evidenzia che a suo tempo è stata operata una scissione e che oggi si appalesa l'esigenza di approfondire ulteriormente la tematica circa la proprietà degli impianti che si devono realizzare. Inoltre significa che nell'ambito della Regione Toscana sussistono diverse posizioni in ordine alla tematica inerente la realizzazione degli impianti: per cui è necessario accompagnare il lavoro di concretizzazione del piano anche dall'ulteriore approfondimento circa i rapporti da intessere per far salvi gli interessi della società che investe e garantire la caratterizzazione pubblica degli impianti. Su questo chiede che l'assemblea esprima il proprio assenso in modo da poter dar corso da subito al lavoro di concretizzazione del piano industriale.

Il Sindaco di Pisa, Marco Filippeschi, comunica che in sua rappresentanza interviene l'assessore Giovanni Viale, il quale evidenzia che deve essere svolto un ulteriore approfondimento circa il mantenimento della natura pubblica degli impianti.

Il consigliere Luciano Carlotti, con l'ausilio di alcune slides, sostiene che il prezzo per la raccolta stradale equivale a quello per la raccolta domiciliare e che ciò rappresenta quanto la società sia riuscita ad ottenere al fine di contenere il prezzo del servizio. Inoltre con la riduzione del rifiuto indifferenziato si ottiene una maggiore autonomia impiantistica: per cui è necessario proseguire sulla strada intrapresa. Infine chiude citando quanto detto da Danilo Dolci ossia "sognando gli altri come ora non sono, ciascuno cresce solo se sognato".

Al termine dell'approfondita discussione, l'assemblea **visto che**:

- il quadro della gestione aziendale del 2009 ha mostrato che le linee di business dell'azienda non sono equilibrate; infatti si hanno alcune di esse (Servizi Ambientali e Discarica) che producono redditività, mentre altre (Termovalorizzatore e Impianti di Pontedera) sono in perdita;
- è quindi necessario prevedere un piano industriale che metta in atto interventi tesi a riportare la situazione impiantistica a livello produttivo e gestionale in utile, attraverso l'ammodernamento degli stessi;
- a queste ragioni interne, si aggiungono necessità esterne presenti nello smaltimento di rifiuti, come l'organico, in particolare nel bacino dell'Ato Costa;
- il termovalorizzatore di Ospedaletto deve essere riportato a condizioni di funzionalità che consentano lo smaltimento del materiale conferito: infatti lo stato attuale di funzionalità

richiede comunque degli interventi manutentivi di carattere straordinario: inoltre la riduzione dei ricavi, conseguente alla perdita del CIP6, ha costretto l'azienda ad aumentare il prezzo dello smaltimento. Quindi per evitare ulteriori aggravii sui prezzi di smaltimento che finirebbero per riversarsi sugli utenti, la società deve mettere in atto un intervento di manutenzione straordinaria del termovalorizzatore che consenta all'impianto una vita economica di almeno altri dieci anni e vari il mix di materiale da termovalorizzare: in tal modo l'onere dell'intervento di manutenzione straordinaria è coperto dai maggiori ricavi derivanti dalla termovalorizzazione dei rifiuti speciali;

- l'impianto di trattamento dell'organico (compostaggio) è obsoleto ed in perdita, oltre che presentare problematiche a livello ambientale (maleodoranze), ed anche se sono state approvate ed autorizzate alcune modifiche per migliorarne alcuni aspetti come le maleodoranze e la qualità produttiva, non è conveniente procedere nella realizzazione totale di quanto previsto, ma è necessario provvedere alla realizzazione di un nuovo impianto che preveda una diversa tecnologia di trattamento dell'organico, in grado di produrre energia e ricavare compost di qualità;
- gli indicatori regionali e dell'Ato costa segnalano incrementi significativi della raccolta del rifiuto organico e la mancanza di impianti in quantità sufficiente alle necessità: infatti il "piano straordinario" dell'Ato costa adottato con delibera della Giunta della Regione Toscana n. 476/2009 (avente ad oggetto l'approvazione ai sensi dell'art. 29 della L. R.T. n. 61/2007 del piano straordinario dell'Ato costa di

cui all'art. 27 della medesima legge) prevede, per la provincia di Pisa, un impianto da 44 mila tonnellate, per far fronte alle necessità dello smaltimento di questa frazione di rifiuto, importante per le percentuali di raccolta differenziata, in base al quale la società è autorizzata alla realizzazione dello stesso, che (soddisfatte le necessità della provincia di Pisa) può anche diventare un impianto di smaltimento per l'Ato costa e per la Regione Toscana;

- per quanto concerne l'intervento di variazione del mix di rifiuti da termovalorizzare è necessaria la preventiva autorizzazione da parte della Provincia così come deve essere richiesta l'autorizzazione per la realizzazione dell'impianto di trattamento dell'organico: per questo la realizzazione della parte di piano industriale è subordinato a tale autorizzazione;
- la società oltre ad acquisire la necessaria autorizzazione da parte del proprietario del terreno sul quale è prevista la costruzione dell'impianto di trattamento dell'organico, deve acquisire garanzie in ordine all'ottenimento dell'indennizzo pari alla quota non ammortizzata da parte del soggetto terzo che subentrasse nell'attività della società nella denegata ipotesi che non risultasse aggiudicataria della gara per il ciclo integrato dei rifiuti o che comunque l'attuale affidamento del servizio si resolvesse per qualsiasi motivo o ragione;
- fermo quanto sopra evidenziato per l'autorizzazione alla manutenzione straordinaria del termovalorizzatore, la società deve acquisire garanzie in ordine all'ottenimento dell'indennizzo pari alla quota non ammortizzata da parte del soggetto terzo che subentrasse nell'attività della società



nella denegata ipotesi che non risultasse aggiudicataria della gara per il ciclo integrato dei rifiuti o che comunque l'attuale affidamento del servizio si risolvesse per qualsiasi motivo o ragione;

- l'impianto di termovalorizzazione è in usufrutto a Geofor Patrimonio s.p.a., società ad intero capitale pubblico, per cui le migliorie ad esso apportate accresceranno il valore di tale impianto la cui nuda proprietà è di Gea Patrimonio s.p.a., società anch'essa ad intero capitale pubblico;
- il quadro legislativo nazionale e regionale è in continua evoluzione per cui ad oggi vi è una situazione di incertezza in ordine al rapporto giuridico sussistente tra gestore e autorità competente all'affidamento del servizio per cui è necessario rinviare ad ulteriori approfondimenti la definizione del titolo giuridico (concessione o altro) in base al quale la società possiede e utilizza l'impianto di compostaggio;

a voti unanimi con l'astensione del rappresentante della Cassa di Risparmio di San Miniato resi peralzata di mano, approva il piano industriale come sopra richiamato e risultante dal documento presentato dalla pag. 42 alla pag. 51, così come modificato e integrato su proposta del Presidente (che si allega al presente verbale per formarne parte integrante e sostanziale), con le considerazioni sopra esplicitate che costituiscono direttiva per il Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente passa al terzo punto all'ordine del giorno significando che qualora l'assemblea non procedesse alla nomina degli amministratori quelli attualmente in carica non possono che restare in carica per i prossimi 45 giorni dopodichè gli atti della società sono inficiati da nullità.

L'assessore Fabio Mariotti del comune di Cascina propone di convocare l'assemblea prossimamente iscrivendo all'ordine del giorno la nomina degli amministratori e le conseguenti determinazioni.

Avendo esaurito l'ordine del giorno e non avendo richieste di intervento, il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 18,45 del 13.5.2010.

Il Presidente

\_\_\_\_\_

Il Segretario

\_\_\_\_\_

*"Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società".*

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori azionisti,

vi presentiamo la relazione redatta ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile e nel contempo ci pregiamo di sottoporvi l'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2009 il quale si chiude con un utile netto di € 132.714 dopo aver appostato imposte per € 880.440.

### SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

#### 1- Raccolta differenziata

La percentuale totale annua di raccolta differenziata dei Comuni serviti da Geofor si è attestata al 34,14%, al netto delle quantità relative di biocomposter, come si può notare dalla tabella. Una percentuale costantemente crescente nel triennio 2007/2009, ma ancora insoddisfacente, che dobbiamo far crescere ancora.

	2009	2008	2007
Raccolta differenziata	73.976	71.458	67.879
Raccolta indifferenziata	142.734	147.315	154.484
TOTALE Rifiuto Urbano	216.710	218.773	222.363
<b>Percentuale RD</b>	<b>34,14%</b>	<b>32,66%</b>	<b>30,53%</b>

(I Comuni considerati sono Bientina, Buti, Calci, Calcinaia, Cascina, Castelfranco, Crespina, Lari, Montopoli, Pisa, Ponsacco, Pontedera, San Giuliano Terme, San Miniato, Santa Maria a Monte, Vecchiano, Vicopisano)

Questi risultati sono stati ottenuti attraverso i seguenti sistemi di gestione:

isole ecologiche;

porta a porta;

raccolta a domicilio (ingombranti);

compostaggio;

*Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009*

*Pagina 1 di 33*

raccolte speciali;

stazioni ecologiche;

## 2 - Raccolta

Dall'analisi dell'andamento della produzione totale dei rifiuti (rifiuti indifferenziati e raccolte differenziate) si denota anche quest'anno una riduzione già registrata negli anni passati; infatti nell'anno 2009 sono state raccolte nel bacino 216.710 tonnellate di rifiuti con un decremento dello 0,94% rispetto all'anno precedente.

Tale decremento (si veda la tabella a pag. 2) è costante nel triennio 2007/2009.

Di conseguenza anche la produzione pro-capite passa da kg. 654,97 dell'anno 2008 a kg. 631,31 dell'anno 2009.

Anche la raccolta indifferenziata mostra una diminuzione costante nel triennio 2007/2009.

L'andamento delle quantità raccolte in forma differenziata mostra, invece, una costante crescita nel triennio 2007/2009: ossia un aumento pari al 3,52% rispetto al 2008 e un aumento pari al 8,98% rispetto al 2007.

Complessivamente, dunque, nel 2009 sono state raccolte 73.976 tonnellate di rifiuti avviati al recupero od al riciclo di cui circa 30.466 tonnellate di materiale biodegradabile (organico, verde, sfalci ecc.), 10.841 tonnellate di multimateriale (vetro, plastica, ecc.), 20.738 tonnellate di carta e cartone, 6.331 tonnellate di ingombranti e imballaggi, 3.340 tonnellate di legno, 884 tonnellate di metallo, 663 tonnellate di RAEE, 127 tonnellate di rifiuti urbani pericolosi e 586 tonnellate di altro materiale.

I dati sopraesposti rendono evidente che, nonostante l'impegno per la crescita della percentuale di raccolta differenziata, sarà assai difficile conseguire il raggiungimento degli obiettivi introdotti dalla norma nazionale e regionale (il 65% nel 2012).

I Comuni che, con diverse modalità, attuano il porta a porta sono otto: Bientina, Calci, Lari, Pontedera, San Giuliano Terme, San Miniato, Santa Maria a Monte e

Vecchiano. A Vicopisano il porta a porta è svolto nella zona industriale.

Nel 2009 è partito il porta a porta a Bientina e Lari e sono state realizzate estensioni della raccolta domiciliare a Santa Maria a Monte e Vecchiano. Si è lavorato per la futura introduzione del servizio porta a porta in alcune frazioni nel Comune di Castelfranco, nel comune di Calci e nella zona industriale di Pontedera e Cascina.

Bientina e Vecchiano applicano il porta a porta nel 100% del territorio comunale. I risultati per quanto riguarda la raccolta differenziata sono incoraggianti: nel 2009 Bientina è salita dal 19,06% di gennaio al 60,49% di dicembre e Vecchiano dal 39,02% di gennaio al 63,06% di dicembre. Vecchiano rappresenta attualmente la punta di eccellenza raggiungendo in febbraio 2010 il 70,68% di raccolta differenziata.

Nel 2009 tre soli Comuni hanno raggiunto la percentuale annua del 45% di raccolta differenziata previsto per legge: Pontedera 45,17%, San Miniato 45,42% e Vecchiano 46,56%.

Le stazioni ecologiche gestite da Geofor sono cinque: due a Pisa (una delle quali serve anche San Giuliano Terme), una a Cascina, una a Ponsacco (che serve anche Lari) e una a Vecchiano, quest'ultima realizzata nel 2009.

Nel 2009 si è lavorato per l' informatizzazione delle due stazioni ecologiche di Pisa, di quelle successive di Cascina e Ponsacco e per la prevista realizzazione dei nuovi centri di raccolta di Pisa, Pontedera, Calcinaia/Vicopisano, San Giuliano Terme, Buti, Fauglia, Crespina e Casciana Terme. Si è contribuito anche alla progettazione di altre stazioni ecologiche autonomamente realizzate e gestite dai Comuni del nostro bacino.

#### 4 - Raccolta a domicilio (ingombranti)

Nell'anno 2009 sono state raccolte oltre 6.000 tonnellate di rifiuti ingombranti, conferite presso la sede di Pontedera e provenienti sia da magazzini comunali, stazioni ecologiche, discariche abusive, sia da raccolte a domicilio mediante

appuntamento telefonico al numero verde della società. In particolare, le richieste totali di appuntamento per ritiro di materiale ingombrante sono state circa 29.500. I rifiuti ingombranti sono stati selezionati nella piattaforma di Pontedera per ricavarne materiale da avviare a recupero (legno, metalli, RAEE, ed altro).

#### 5 - Termovalorizzatore

L'impianto di termovalorizzazione nell'anno 2009 ha smaltito 43.030 tonnellate di RSU, 1.721 tonnellate di ROT e 57 tonnellate di rifiuti speciali per un totale di 44.808 tonnellate, rispetto alle 56.100 tonnellate dell'esercizio precedente.

Di conseguenza anche la produzione di energia elettrica si è ridotta rispetto all'esercizio precedente passando da 24.851.000 KWh a 18.922.000 KWh (meno 23,86%).

I controlli delle emissioni a camino hanno sempre espresso dati entro i parametri di legge, sia per le emissioni in continuo, sia relativamente a quelle controllate in discontinuo.

### **ANDAMENTO E RISULTATO DELLA GESTIONE**

#### *a) Andamento e risultato della gestione nel complesso*

Il Margine Operativo Lordo (MOL) o EBITDA (Earning before interest taxes depreciation and amortization), che consente di verificare se la società realizza una eccedenza di risultati della sola gestione ordinaria, è passato da € 5.484.912 nel 2008 a € 4.702.888, con una diminuzione del 14,26%. Ciò è dipeso dalla diminuzione dei ricavi per circa € 1.707.000 e dalla diminuzione dei costi pari a circa € 925.000.

*Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009*

*Pagina 4 di 33*

Complessivamente i costi della produzione sono aumentati rispetto all'esercizio precedente di circa € 676.000. La voce che ha inciso maggiormente è stata quella degli ammortamenti (aumento di circa € 1.040.000), dei costi per godimento di beni di terzi (aumento di circa € 500.000), dei costi per oneri diversi di gestione (aumento di circa € 372.000), dei costi del personale (aumento di circa € 186.000), mentre i costi per servizi sono diminuiti di circa € 1.975.000.

E' necessario segnalare che l'azienda ha effettuato investimenti per € 2.814.775, di cui € 187.109 per immobilizzazioni in corso.

Il fondo svalutazione crediti è stato incrementato di € 2.076.000 a seguito dell'analisi puntuale di ciò che la società vanta nei confronti dei clienti ed a seguito della stima di inesigibilità per quanto fatturato agli utenti.

La valutazione delle rimanenze di magazzino è avvenuta sulla base dell'inventario fisico effettuato al termine dell'esercizio ed ha visto l'aumento delle rimanenze finali rispetto a quelle iniziali di circa € 4.700.

Negli oneri diversi di gestione è incluso il tributo speciale per il conferimento in discarica dei rifiuti solidi urbani (cosiddetta ecotassa) che ammonta ad € 2.072.745 oltre a € 461.292 di perdite su crediti (controbilanciata dall'utilizzazione del fondo svalutazione crediti).

Decisamente diminuito rispetto all'esercizio precedente è il risultato operativo: infatti il decremento percentuale è stato del 74,50%.

Per la prima volta da diversi anni si ha il saldo positivo fra interessi attivi e oneri finanziari. Ciò è ancor più significativo se si considera che gli investimenti

effettuati sono stati pagati dalla società senza ricorrere all'accensione di mutui o alla stipula di contratti di leasing (il debito verso le banche ammonta ad € 1.783.368, mentre al 31.12.2006 ammontava ad € 19.388.518). Per cogliere appieno la positività del risultato, si deve comparare il saldo attivo per € 44.690 con il saldo del precedente esercizio (differenza negativa per € 582.259), e con il saldo dell'esercizio 2007 (differenza negativa per € 1.012.178).

Altro risultato positivo è stato conseguito per le partite straordinarie che riportano il saldo positivo di € 152.054 a fronte del risultato negativo di € 923.693 dell'esercizio precedente.

In definitiva il miglioramento delle partite finanziarie, di quelle straordinarie nonché della contrazione delle imposte ha consentito la chiusura del bilancio con un modesto utile.

*b) Andamento e risultato della gestione nei vari settori*

Prima di riportare il conto economico suddiviso tra le varie linee di business dell'azienda costituite dai servizi ambientali, dall'attività di smaltimento, dalla gestione degli impianti di recupero e dalla gestione del termovalorizzatore, occorre illustrare il conto economico della tecnostruttura il cui risultato è ribaltato sulle varie linee di business sulla base del valore della produzione di ciascuna di esse.



STRUTTURA	2009	2008
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.487.125	1.330.023
<b>Totale RICAVI DELLE VENDITE</b>	<b>1.487.125</b>	<b>1.330.023</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
Ricambi e Materiali	- 29.473	- 8.299
Per servizi	-2.416.589	-2.518.922
Per godimento beni di terzi	- 47.912	- 300.365
<b>Totale COSTI OPERATIVI</b>	<b>-2.493.974</b>	<b>-2.827.586</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>-1.006.849</b>	<b>-1.497.563</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>- 245.903</b>	<b>- 210.505</b>
<b>Svalutazioni dei crediti</b>	<b>- 112.277</b>	<b>- 220.000</b>
Altri ricavi e proventi	1.862.973	1.171.091
Oneri diversi di gestione	- 728.281	- 433.318
<b>RISULTATO DELL'AREA ACCESSORIA</b>	<b>1.134.692</b>	<b>737.773</b>
<b>RISULTATO LORDO INDUSTRIALE</b>	<b>- 230.337</b>	<b>-1.190.295</b>
<b>Costo del Personale</b>	<b>-1.825.664</b>	<b>-1.740.497</b>
Proventi straordinari	177.299	680.383
Oneri straordinari	- 363.797	-1.604.076
<b>Totale ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>- 186.498</b>	<b>- 923.693</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-2.242.499</b>	<b>-3.854.485</b>
<b>ONERI E PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>44.690</b>	<b>- 582.085</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>298</b>	<b>-</b>
<b>RISULTATO LORDO ANTE IMPOSTE</b>	<b>-2.241.255</b>	<b>-3.868.160</b>

L'aumento complessivo dei ricavi è poco significativo in quanto inficiato dall'aumento dell'utilizzo dei fondi accantonamenti rispetto all'esercizio precedente.

I costi sono leggermente diminuiti, mentre è aumentato il costo del personale vuoi per l'effetto di trascinamento del rinnovo del contratto di lavoro, vuoi per

l'inserimento di alcune nuove figure professionali.

Comunque il costo complessivo della struttura rappresenta il 3,9% del valore della produzione, mentre nell'esercizio precedente rappresentava il 6,57%.

SERVIZI AMBIENTALI	2009	2008
Totale RICAVI DELLE VENDITE	26.223.480	27.314.569
Totale COSTI OPERATIVI	- 14.672.248	- 16.194.514
VALORE AGGIUNTO	11.551.232	11.120.054
Ammortamenti	- 1.337.532	- 422.956
Svalutazioni dei crediti	- 1.079.000	- 730.136
RISULTATO DELL'AREA ACCESSORIA	1.228.519	954.671
RISULTATO LORDO INDUSTRIALE	10.363.219	10.921.634
Costo del Personale	- 7.462.716	- 7.705.641
ONERI E PROVENTI STRAORDINARI	42.294	-
RISULTATO OPERATIVO	2.942.797	3.215.993
Costi amministrativi	- 208.964	- 1.044.509
Costo personale amministrativo	- 915.225	- 859.969
Oneri e Proventi Finanziari	22.553	- 287.604
RISULTATO LORDO ANTE IMPOSTE	1.841.162	1.023.912
Imposte	- 340.524	- 429.796
UTILE NETTO	1.500.638	594.115

I ricavi sono diminuiti a seguito della decisione del comune di Pisa di affidare il servizio di spazzamento e pulizia delle piazzole unitamente a quello di manutenzione

stradale. I costi per servizi ed il costo del personale sono diminuiti, mentre sono aumentati gli ammortamenti a seguito degli investimenti effettuati per l'acquisto dei mezzi per la raccolta e per le attrezzature (cassonetti, cassoni scarrabili ecc.).

Il risultato operativo è diminuito rispetto all'esercizio precedente.

TERMOVALORIZZATORE	2009	2008
Totale RICAVI DELLE VENDITE	8.926.020	11.402.683
Totale COSTI OPERATIVI	- 8.574.560	- 8.547.798
VALORE AGGIUNTO	351.460	2.854.885
Ammortamenti	- 79.775	- 39.879
Svalutazioni dei crediti	- 159.057	-
RISULTATO DELL'AREA ACCESSORIA	66.790	- 177.355
RISULTATO LORDO INDUSTRIALE	179.419	2.637.651
Costo del Personale	-2.007.348	- 1.809.536
ONERI E PROVENTI STRAORDINARI	299.409	-
RISULTATO OPERATIVO	-1.528.520	828.115
Costi amministrativi	- 71.128	- 436.038
Costo personale amministrativo	- 311.527	- 359.001
Oneri e Proventi Finanziari	7.677	- 120.062
RISULTATO LORDO ANTE IMPOSTE	-1.903.498	- 86.987
Imposte	-	-
UTILE NETTO	-1.903.498	- 86.987

I ricavi sono sensibilmente diminuiti rispetto all'esercizio precedente a causa dei vari fermi dell'impianto (circa tre mesi, due mesi in più rispetto a quanto previsto

*Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009*

*Pagina 9 di 33*

per ordinaria manutenzione). A fronte di ciò i costi sono sostanzialmente rimasti inalterati, mentre il costo del personale è aumentato a seguito dell'imputazione a tale centro di costo anche del personale addetto alle pesi poste all'ingresso del termovalorizzatore. Il risultato operativo è decisamente peggiorato rispetto all'esercizio precedente mettendo a serio rischio la tenuta complessiva del bilancio della società. L'impianto manifesta la sua intrinseca debolezza in quanto fondato su una tecnologia ormai vetusta per cui per renderlo operativo e sicuro necessita di continui e costosi interventi.

Occorre segnalare, come fattore di problematicità, anche i frequentissimi allarmi al varco d'ingresso dell'impianto del sensore della radioattività derivanti prevalentemente da rifiuti ospedalieri, che risultano sempre di nessuna rilevanza per l'ambiente e le persone, ma che incidono sul basso rendimento del termovalorizzatore.

Da evidenziare anche la perdita dei vantaggi contrattuali, non rinnovabili, del Cip 6 prevista per il 2010 che occorre compensare con adeguate misure da parte dell'azienda.

IMPIANTI	2009	2008
Totale RICAVI DELLE VENDITE	5.212.808	5.143.973
Totale COSTI OPERATIVI	- 5.164.610	- 5.148.945
VALORE AGGIUNTO	48.198	- 4.972
Ammortamenti	- 143.827	- 92.823
Svalutazioni dei crediti	- 160.030	- 93.589
RISULTATO DELL'AREA ACCESSORIA	35.681	144.029
RISULTATO LORDO INDUSTRIALE	- 219.978	- 47.355
Costo del Personale	-1.401.635	-1.266.154
ONERI E PROVENTI STRAORDINARI	- 3.151	-
RISULTATO OPERATIVO	-1.624.764	-1.313.509
Costi amministrativi	- 41.539	- 196.705
Costo personale amministrativo	- 181.932	- 161.952
Oneri e Proventi Finanziari	4.483	- 54.163
RISULTATO LORDO ANTE IMPOSTE	-1.843.752	-1.726.329
Imposte	-	-
UTILE NETTO	-1.843.752	-1.726.329

Sia i ricavi che i costi sono leggermente aumentati rispetto all'esercizio precedente. Inoltre è aumentato il costo del personale. Il risultato operativo è peggiorato rispetto all'esercizio precedente.

DISCARICA	2009	2008
Totale RICAVI DELLE VENDITE	11.947.537	11.420.915
Totale COSTI OPERATIVI	- 6.061.869	- 5.732.150
VALORE AGGIUNTO	5.885.668	5.688.765
Ammortamenti	- 3.739	- 3.762
Svalutazioni dei crediti	- 565.636	- 471.323
RISULTATO DELL'AREA ACCESSORIA	- 1.855.037	- 1.784.044
RISULTATO LORDO INDUSTRIALE	3.461.256	3.429.636
Costo del Personale	- 40.104	- 29.497
ONERI E PROVENTI STRAORDINARI	-	-
RISULTATO OPERATIVO	3.421.152	3.400.139
Costi amministrativi	- 95.205	- 436.736
Costo personale amministrativo	- 416.981	- 359.575
Oneri e Proventi Finanziari	10.275	- 120.254
RISULTATO LORDO ANTE IMPOSTE	2.919.242	2.483.574
Imposte	- 539.916	- 1.042.503
UTILE NETTO	2.379.326	1.441.071

I ricavi e i costi sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, tant'è che il risultato operativo è leggermente migliorato rispetto al 2008.

### 1. PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

La società è soggetta al possibile rischio interno dell'efficacia e dell'efficienza operativa. Infatti è necessario proseguire sulla strada della riorganizzazione intrapresa con decisione da alcuni mesi al fine di rendere competitive le prestazioni

offerte.

Il possibile rischio di liquidità è connesso all'attività di recupero dei crediti vantati nei confronti degli utenti a tariffa. La massa dei crediti è ingente (pari ad € 19.074.785) ed è aumentata rispetto all'esercizio precedente di € 3.047.038. L'importo dei crediti verso gli utenti a tariffa si riduce ad € 13.288.481 a seguito del pagamento della rata in scadenza al 1.2.2010. Comunque quest'ultimo importo è aumentato di € 2.497.999 rispetto allo stesso momento di rilevazione nel 2009 (ossia a seguito del pagamento della seconda rata della fattura relativa al secondo semestre 2008).

Nel corso del 2009 è stato incassato previa riscossione coattiva l'importo di € 1.008.599.

La procedura per la riscossione coattiva ha tempi lunghi: infatti occorrono alcuni mesi per la formazione del ruolo, quindi gli agenti della riscossione hanno undici mesi per notificare la cartella di pagamento il cui pagamento scade decorsi sessanta giorni dalla notifica stessa.

Peraltro si deve evidenziare che gli agenti della riscossione hanno notificato agli utenti la cartella di pagamento del servizio erogato nel 2008 prima di notificare le cartelle relative ai servizi erogati nel 2007 e nel 2006 nonostante i ruoli siano stati formati nei confronti degli utenti insolventi per il servizio erogato nel 2006, poi per quello erogato nel 2007 e quindi per quello erogato nel 2008.

## **2. INDICATORI FINANZIARI**

La presente analisi di bilancio è stata condotta partendo da:

**1. RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE**

Si fa riferimento alla pertinenza gestionale degli elementi dell'attivo, ossia le attività sono aggregate secondo l'appartenenza alla gestione caratteristica o a quella accessoria; gli elementi del passivo, come per il criterio finanziario, sono distinti secondo il grado di esigibilità.

**2. RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO A RICAVI NETTI E COSTO DEL VENDUTO**

In tale classificazione, il conto economico evidenzia il contributo che le diverse gestioni hanno dato alla formazione del risultato d'esercizio; in tal modo è possibile capire le determinanti del risultato prodotto.

Lo Stato Patrimoniale può essere esaminato utilizzando:

- **INDICI DI COMPOSIZIONE:** permettono un'analisi della struttura patrimoniale evidenziando il peso di una classe degli impieghi e delle fonti sul relativo totale;
- **INDICI DI CORRELAZIONE:** permettono un'analisi della struttura finanziaria correlando impieghi e fonti.
- **ANALISI PER MARGINI:** permette un'analisi dei principali margini necessari per individuare la sussistenza dell'equilibrio fonti-impieghi.

L'analisi della struttura patrimoniale è stata condotta attraverso indici di composizione.

Con l'analisi degli impieghi si esamina il grado di elasticità/rigidità della gestione:



	2009	2008	2007
<u>Attivo fisso</u> Capitale Investito	18,72%	14,71%	8,68%
<u>Attivo circolante</u> Capitale Investito	81,28%	85,29%	91,32%

Nell'anno 2009 si osserva un aumento dell'indice di rigidità degli impieghi (attivo fisso/capitale investito) e, di conseguenza, una diminuzione dell'indice di elasticità degli stessi (attivo circolante/capitale investito). L'aumento della rigidità della struttura patrimoniale è messa in evidenza anche dal quoziente di immobilizzo degli impieghi (attivo fisso/attivo circolante) che, rispetto agli anni precedenti, è aumentato sensibilmente.

	2009	2008	2007
<u>Attivo fisso</u> Attivo circolante	0,23	0,17	0,10

L'analisi delle fonti consente, invece, di esaminare il grado di dipendenza/indipendenza finanziaria della gestione; gli indici di indebitamento, infatti, mostrano l'incidenza delle tre diverse fonti (passività a breve termine, passività a medio/lungo termine, mezzi propri) sul capitale di finanziamento:

	2009	2008	2007
<u>Passività a breve</u> Capitale di Finanziamento	67,71%	69,04%	65,26%
<u>Passività consolidate</u> Capitale di Finanziamento	16,69%	16,64%	25,14%
<u>Mezzi propri</u> Capitale di Finanziamento	15,60%	14,32%	9,60%

Dal lato delle fonti di finanziamento la società presenta una preminenza del capitale di terzi rispetto ai mezzi propri. Tuttavia è progressivamente aumentata, nel corso del triennio 2007-2009, l'incidenza dei mezzi propri sul capitale di finanziamento: tale rapporto (mezzi propri/capitale di finanziamento) indica di quanto le attività si possono ridurre prima che le passività totali eccedano le attività e si creino le condizioni di incapacità di far fronte ai debiti.

Inoltre, la suddivisione tra passività correnti e passività consolidate permette di mettere in evidenza come il debito sia costituito prevalentemente da debiti a breve termine.

### ***ANALISI DELLA STRUTTURA FINANZIARIA***

L'analisi della situazione finanziaria esamina la capacità dell'azienda di mantenere in equilibrio le entrate con le uscite senza compromettere l'andamento economico.

L'analisi della situazione finanziaria è stata condotta attraverso indici di correlazione; nello specifico sono stati calcolati: indici di copertura, indici di

indebitamento ed indici di solvibilità.

Gli *indici di copertura* mettono in evidenza l'utilizzo delle fonti di finanziamento per effettuare i diversi tipi di impieghi.

	2009	2008	2007
$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo fisso}}$	0,83	0,97	1,11
$\frac{\text{Passivo permanente}}{\text{Attivo fisso}}$	1,72	2,11	4,00

Dalla tabella si può notare come, nel triennio oggetto di analisi, il rapporto "mezzi propri/attivo fisso" si è progressivamente ridotto mentre il rapporto "passivo permanente/attivo fisso", pur avendo subito una notevole riduzione, continua comunque ad assumere un valore tale da non compromettere la solidità aziendale, cioè la capacità dell'azienda di autofinanziare le immobilizzazioni tecniche e finanziarie.

Proseguendo nell'esame delle caratteristiche strutturali, di seguito si esamina la composizione delle fonti finanziarie utilizzate dall'impresa per dar vita alla gestione aziendale: l'indicatore utilizzato è l'*indice di indebitamento* che esprime il grado di indipendenza finanziaria, e cioè la misura dell'equilibrio o dello squilibrio tra le diverse fonti di finanziamento; il suo valore sarà tanto maggiore quanto più alta sarà l'esposizione debitoria dell'azienda verso i terzi rispetto ai mezzi propri. Tale indice ha registrato una diminuzione nel 2009 rispetto ai due anni precedenti

principalmente a seguito della riduzione del valore del capitale investito in quanto i mezzi propri sono aumentati solo lievemente.

	2009	2008	2007
<u>Capitale Investito</u>	6,41	6,98	10,42
Mezzi propri			

Per concludere l'analisi della struttura finanziaria di seguito si riportano gli *indici di solvibilità e, rispettivamente, l'indice di disponibilità e l'indice di liquidità.*

	2009	2008	2007
<u>Attivo circolante</u>	1,20	1,24	1,40
Passivo corrente			
<u>Liquidità immediate+Liquidità differite</u>	1,16	1,20	1,37
Passivo corrente			

L'*indice di disponibilità*, altrimenti detto "current ratio", esprime la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni finanziari a breve termine con le attività di possibile realizzo entro l'anno: il quoziente assume una maggiore significatività da un confronto temporale in quanto, se il valore dell'indice risulta stabile, rivela una crescita omogenea tra attività e passività; con riferimento all'esercizio 2009 l'indice in oggetto è rimasto sostanzialmente invariato rispetto al 2008 e, quindi, esprime una situazione soddisfacente che ci permette di affermare che la società è in grado di far fronte agli impegni a breve con le proprie disponibilità liquide.

L'*indice di liquidità* (detto anche "quick ratio"), invece, mette in evidenza il rapporto tra le liquidità, immediate e differite, con le passività scadenti entro l'anno: anche in questo caso è possibile affermare che l'azienda gode di una situazione di equilibrio finanziario.

L'analisi della struttura finanziaria di un'impresa non può concludersi senza la rappresentazione della *Leva Finanziaria*, ossia il rapporto che intercorre tra il totale dei debiti finanziari ed il capitale proprio: un valore di tale indice superiore a uno esprime una situazione da monitorare.

	2009	2008	2007
$\frac{\text{Debiti finanziari a m/l termine}}{\text{Patrimonio Netto}}$	0,36	0,37	1,78

### **ANALISI PER MARGINI**

L'analisi per margini rappresenta un'analisi strutturale o statica dell'azienda in quanto tende a definire la struttura del patrimonio aziendale e del reddito in un determinato momento e permette di accertare le relazioni esistenti tra le varie classi di attività e passività e, quindi, l'esistenza dell'equilibrio fonti/impieghi.

L'analisi per margini porta ad evidenziare i seguenti risultati:

<b><u>Margine di struttura</u></b>			
Passivo Permanente - Attivo Fisso	4.359.759,00	5.538.940,18	12.651.561,70
<b><u>Capitale Circolante Netto (CCN finanziario)</u></b>			
Capitale Circolante Lordo - Passività Correnti	4.359.759,00	5.538.940,00	12.651.561,00
<b><u>Margine di tesoreria</u></b>			
(Liquidità Immediate+Liquidità Differite) - Passività Correnti	3.455.470,00	4.630.420,00	11.648.298,00
<b><u>Posizione Finanziaria Netta</u></b>			
(Liquidità Immediate+Crediti Finanziari a breve e a m/l termine)			
—————	- 184.258,00	- 3.388.393,00	- 5.511.495,00
(Debiti a breve + Debiti a m/l termine)			

Il *Margine di Struttura* permette di esaminare le modalità di finanziamento dell'attivo immobilizzato, cioè indica se i mezzi propri sono in grado di coprire il fabbisogno durevole rappresentato dalle attività immobilizzate: dall'analisi dei risultati si evidenzia un valore positivo che è sinonimo di un soddisfacente equilibrio tra le fonti a medio-lungo termine e gli impieghi anch'essi a medio-lungo termine.

Il *Capitale Circolante Netto* esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione corrente dell'impresa: dato che anch'esso assume un valore positivo si può affermare che la società si trova in una situazione ottimale anche per quanto riguarda l'equilibrio tra fonti e impieghi a breve termine.

Il *Margine di tesoreria* ha lo scopo di evidenziare la situazione di liquidità dell'impresa, ossia la sua capacità di far fronte alle uscite future derivanti dall'esigenza di estinguere le passività a breve con i mezzi liquidi a disposizione e con il realizzo delle attività a breve: ancora una volta, il suo valore positivo è sintomatico di una gestione attenta delle risorse finanziarie disponibili.

Infine, la *Posizione Finanziaria Netta* misura l'eccedenza del fabbisogno finanziario netto rispetto all'ammontare dei mezzi propri e, quindi, l'ammontare del debito per il quale non esiste un'immediata copertura: essa quindi è espressione dell'esposizione finanziaria dell'impresa; nonostante la società continua ad essere soggetta ad un indebitamento finanziario (dato l'importo negativo della Posizione Finanziaria Netta), dal confronto tra 2007, 2008 e 2009 si può notare che la posizione finanziaria dell'azienda è decisamente migliorata nel corso del triennio.

### ***ANALISI DELLA STRUTTURA ECONOMICA***

L'analisi della situazione economica investe la redditività della gestione la quale implica la capacità di utilizzare in modo economico le risorse disponibili e di conseguire ricavi adeguatamente remunerativi.

Gli indicatori di redditività sono quindi finalizzati alla valutazione dell'equilibrio economico aziendale ed esprimono la capacità dell'impresa di coprire i costi con i ricavi.

L'indice di redditività del capitale di rischio (*ROE*: "Return on Equity") esprime il rendimento netto d'impresa ossia il rendimento del capitale conferito a titolo di rischio e quindi senza vincolo di restituzione immediata.

*Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009*

*Pagina 21 di 33*

	2009	2008
<u>Reddito Netto</u>	2,65%	4,55%
Mezzi Propri		

L'indicatore può essere considerato riassuntivo dell'economicità complessiva, poiché il valore al numeratore comprende non solo i risultati realizzati nell'ambito della gestione caratteristica, ma anche le decisioni relative alla gestione finanziaria, accessoria e le disposizioni fiscali. È una percentuale che evidenzia il potenziale del **capitale di rischio** e la capacità dell'azienda di attrarre capitali (cioè quanto rende il capitale conferito all'azienda).

Dal confronto tra 2008 e 2009 si evidenzia una notevole riduzione del valore del ROE principalmente a seguito della diminuzione del reddito netto in quanto i mezzi propri sono aumentati solo lievemente.

L'utilizzo di un conto economico riclassificato a ricavi e costo del venduto ha consentito di calcolare un tasso di rendimento lordo delle vendite (*ROS*: "Return on Sales") distinto per aree di business.



	2009	2008
<u><i>R.O.S. Servizi Ambientali</i></u>		
<u>Reddito Operativo gestione caratteristica</u>	6,39%	6,14%
Ricavi Operativi gestione caratteristica		
<u><i>R.O.S. Smaltimento Discarica</i></u>		
<u>Reddito Operativo gestione caratteristica</u>	24,48%	24,54%
Ricavi Operativi gestione caratteristica		
<u><i>R.O.S. Impianti Industriali</i></u>		
<u>Reddito Operativo gestione caratteristica</u>	-34,63%	-29,76%
Ricavi Operativi gestione caratteristica		
<u><i>R.O.S. Termovalorizzatore</i></u>		
<u>Reddito Operativo gestione caratteristica</u>	-24,12%	2,01%
Ricavi Operativi gestione caratteristica		

Tale indice esprime in termini percentuali la redditività caratteristica delle vendite relativamente a ciascuna linea di business evidenziando quanto residua dopo la copertura di tutti i costi della gestione caratteristica: presentando al numeratore il reddito operativo, risulta maggiore quanto più si riescono a contenere i costi operativi.

*ROS Servizi Ambientali*: il leggero aumento subito nel 2009 rispetto all'anno precedente è imputabile principalmente alla riduzione dei costi piuttosto che alla lieve diminuzione dei ricavi.

*ROS Smaltimento in discarica*: il ROS relativo a questa area di business è sostanzialmente rimasto invariato.

*ROS Impianti Industriali*: dal confronto 2009-2008 l'indice oggetto di analisi si è ridotto di circa 5 punti percentuali continuando quindi ad assumere un valore negativo, e ciò è da imputare principalmente all'aumento del valore degli ammortamenti e del costo del personale impiegato, in quanto sia i ricavi che i costi strettamente operativi sono rimasti pressoché invariati.

*ROS Termovalorizzatore*: rispetto al 2008 il suo valore è considerevolmente diminuito sia per effetto della riduzione dei ricavi che dell'aumento dei costi.

Un altro indicatore molto utile all'analisi della struttura economica è il *ROI* ("Return on Investment"): è l'indice che mostra la redditività della gestione caratteristica esprimendo la capacità dell'impresa di impiegare efficientemente le risorse; misura, quindi, la redditività corrente del capitale investito nella gestione operativa, a prescindere dal tipo di fonte utilizzata, infatti:

- il numeratore considera il risultato della gestione caratteristica che, quindi, non tiene conto delle gestioni straordinaria, fiscale e finanziaria;
- il denominatore comprende le risorse di natura finanziaria raccolte sia sotto forma di debito che di capitale di rischio.

	2009	2008
$\frac{\text{Reddito Operativo gestione caratteristica}}{\text{Capitale Investito gestione caratteristica}}$	1,97%	9,32%

Al ROI viene attribuito un peso maggiore rispetto al ROE proprio per il fatto di fare riferimento alla sola gestione operativa: il valore che tale indicatore assume

nel 2009 rispetto all'anno precedente, pur continuando ad essere positivo, ha subito una sostanziale riduzione principalmente imputabile alla diminuzione del risultato operativo: questo, infatti, è passato da € 3.175.270 del 2008 a € 632.245 dell'anno 2009 in quanto per le linee di business Impianti e Termovalorizzatore esso ha assunto un valore fortemente negativo.

Infine, a conclusione dell'analisi della struttura economica, si riporta il *tasso di incidenza della gestione extracaratteristica* che esprime l'influenza sul reddito delle aree finanziaria, straordinaria e tributaria.

	2009	2008
$\frac{\text{Reddito Netto}}{\text{Reddito Operativo}}$	20,99%	6,99%

La crescita del valore di questo indice nel corso del biennio 2008 - 2009 è indice di un'incidenza positiva della gestione extracaratteristica sul reddito netto.

#### **INDICI DI ROTAZIONE E DURATA**

Gli indici di rotazione esprimono la velocità del rigiro del complesso degli impieghi o di singoli elementi del capitale; indicano, cioè, il numero delle volte in cui, nell'esercizio considerato, gli elementi patrimoniali ritornano in forma liquida attraverso le vendite. Tanto più gli indici di rotazione assumono valori elevati, tanto migliore è la situazione aziendale.

	2009	2008
<u><i>Tasso di rotazione del Capitale Investito</i></u>		
<u>Ricavi di vendita</u>	1,68	1,66
Capitale Investito		
<u><i>Tasso di rotazione dell'Attivo a breve</i></u>		
<u>Ricavi di vendita</u>	2,07	1,94
Attivo a breve		
<u><i>Tasso di rotazione dell'Attivo a lungo</i></u>		
<u>Ricavi di vendita</u>	8,97	11,27
Attivo a lungo		

Il *tasso di rotazione del capitale investito* informa circa il grado di efficienza nella gestione delle risorse: a parità di altre condizioni, infatti, un'elevata rotazione dell'attivo segnala la capacità dell'azienda di sfruttare al massimo le risorse patrimoniali disponibili, traendone vantaggio in termini di redditività complessivamente generata; un indice maggiore di uno significa che le risorse investite si rendono idealmente disponibili più di una volta all'anno. Il tasso di rotazione del capitale investito è rimasto sostanzialmente invariato in quanto all'aumento dell'attivo fisso si contrappone una riduzione dell'attivo circolante: a conferma di ciò, dal confronto tra 2008 e 2009 si nota che il *tasso di rotazione*

dell'attivo a lungo è diminuito mentre il tasso di rotazione dell'attivo a breve è aumentato.

L'analisi degli indici di rotazione, può essere completata con il calcolo degli *indici di rotazione dei crediti e debiti commerciali*.

	2009	2008
<u><i>Indice di rotazione dei crediti commerciali</i></u>		
$\frac{\text{Ricavi di vendita}}{\text{Crediti commerciali}}$	2,80	2,43
<u><i>Indice di rotazione dei debiti commerciali</i></u>		
$\frac{\text{Costi di acquisto}}{\text{Debiti verso fornitori}}$	2,73	3,26

Mentre il primo fornisce l'indicazione della velocità con cui i crediti si trasformano in liquidità nell'arco di un anno, il secondo esplicita quante volte si rinnova il portafoglio debiti dell'impresa nello stesso periodo di tempo. Così come per gli indici di rotazione sopra calcolati, anche per questi due indicatori, un valore maggiore di uno e comunque un trend più o meno costante da un anno all'altro è un segnale di una situazione aziendale stabile.

Calcolati gli indici di rotazione, è possibile calcolare gli *indici di durata* degli elementi del capitale investito; a tal proposito, sono particolarmente importanti gli indici che esprimono la durata media delle *dilazioni di pagamento concesse ai clienti*

o *ottenute dai fornitori*, e questo perché la durata delle dilazioni concesse o accordate modifica l'entità dei fabbisogni finanziari.

Essi esprimono l'intervallo di tempo che mediamente intercorre tra il giorno in cui il credito/debito sorge e quello in cui sarà effettivamente riscosso/pagato: in una situazione di equilibrio la durata media delle dilazioni accordate ai clienti deve essere pressoché uguale ai giorni di dilazione media nei pagamenti ottenuti dai fornitori.

	2009	2008
<u><i>Indice di durata dei crediti commerciali</i></u>		
<u>Crediti commerciali</u>	130,35	150,45
Ricavi di vendita		
<u><i>Indice di durata dei debiti commerciali</i></u>		
<u>Debiti verso fornitori</u>	133,65	112,00
Costi di acquisto		

In sintesi, questi indicatori sono molto utili per misurare la durata tendenziale del ciclo finanziario legato alla gestione operativa e quindi capire l'origine del fabbisogno di finanziamento di breve periodo.

Lo stato patrimoniale *riclassificato secondo i criteri finanziari* che evidenziano la **posizione finanziaria netta** consente di evidenziare in modo immediato le modalità di copertura del capitale investito netto. Infatti distingue i capitali propri degli

azionisti utilizzati per finanziare il capitale investito (capitale sociale, riserve accantonate, utili non distribuiti, versamenti i conto capitale), dai capitali di terzi (debiti a breve/medio lungo termine verso banche o altri finanziatori) rappresentati dalla posizione finanziaria netta.

Analogamente consente di analizzare il capitale investito nelle sue tre componenti principali: le immobilizzazioni nette, e quindi gli investimenti in beni durevoli della società, e il capitale circolante netto e i fondi (fondo TFR e fondi rischi e oneri).

	2009	2008	
Immobilizzazioni immateriali	976.345,03	887.116,93	
Immobilizzazioni materiali	3.423.111,25	2.508.728,25	
Immobilizzazioni finanziarie	1.539.015,82	1.538.604,82	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>5.938.472,10</b>	<b>4.934.450,00</b>	(a)
Rimanenze	904.289,14	908.519,47	
Crediti Commerciali	19.264.161,23	23.289.452,50	
Crediti tributari	1.774.108,38	2.669.982,83	
Imposte anticipate	1.857.188,28	1.524.748,40	
Altri crediti	553.511,81	425.996,43	
Ratei e Risconti attivi	161.952,87	89.308,43	
Debiti verso fornitori	- 13.565.106,16	- 12.226.063,00	
Debiti tributari	- 3.113.642,78	- 3.984.323,33	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 836.875,90	- 925.008,38	
Altri debiti	- 2.974.788,09	- 3.173.696,18	
Ratei e Risconti passivi	- 142.632,13	- 524,04	
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>3.882.166,65</b>	<b>8.598.393,13</b>	(b)
Fondi rischi ed oneri	- 1.121.516,18	- 1.475.131,78	
Trattamento di Fine Rapporto	- 3.577.899,66	- 3.865.305,75	
<b>TOTALE FONDI</b>	<b>- 4.699.415,84</b>	<b>- 5.340.437,53</b>	(c)
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>5.121.222,91</b>	<b>8.192.405,60</b>	(a+b+c)
Capitale Sociale	2.704.000,00	2.704.000,00	
Riserve	1.950.978,16	1.954.968,12	
Utile d'esercizio	132.714,00	221.868,39	
Utili (perdite) portati a nuovo	225.855,75	221.870,00	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>- 5.013.547,91</b>	<b>- 4.880.836,51</b>	(d)
Crediti Finanziari a M/L termine	55.373,00	55.782,65	
Debiti Finanziari a M/L termine	- 1.171.535,00	- 1.804.071,00	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA A M/L TERMINE</b>	<b>- 1.116.162,00</b>	<b>- 1.748.288,35</b>	(e)
Debiti finanziari a breve	- 611.833,00	- 1.743.277,00	
Liquidità	1.599.110,00	158.955,05	
Crediti finanziari a breve	-	-	
Altri titoli	21.210,00	21.041,21	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE TERMINE</b>	<b>1.008.487,00</b>	<b>- 1.563.280,74</b>	(f)
<b>TOTALE DEBT/EQUITY</b>	<b>- 5.121.222,91</b>	<b>- 8.192.405,60</b>	(d+e+f)

### 3. INDICATORI NON FINANZIARI

#### a) Ambiente

Non si rilevano danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati o



danni ambientali.

*b) Personale*

Non si rilevano morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale, infortuni gravi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali sia stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale, addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Infine si evidenzia che è stato aggiornato il documento programmatico per la sicurezza di cui al D. Lgs. n. 196/2003, e che è stata riconfermata la certificazione di qualità UNI EN ISO 9001:2008 e ambientale UNI EN ISO 14001:2004.

**4. RENDICONTO DELLA ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

**5. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**

La società non detiene partecipazioni in società controllate o collegate, né è controllata da altra società.

**6. NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA'**

La società non ha azioni proprie, né le ha mai possedute nel corso dell'esercizio o negli anni passati. Inoltre non ha società controllanti né le ha mai avute nel corso di questi anni.

**7. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nei primi mesi del 2010 la Regione Toscana ha notificato gli atti di contestazione

*Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009*

*Pagina 31 di 33*

relativi al tributo speciale per il conferimento in discarica dei rifiuti solidi urbani relativo alla vicenda della manomissione dei dati per la raccolta differenziata verificatasi negli anni 2003-2006. Al riguardo sono state presentate da parte della società memorie difensive tese a contestare quanto richiesto dall'amministrazione regionale: occorre perciò attendere le ulteriori determinazioni da parte di quest'ultima. L'Agenzia delle entrate ha notificato avvisi di accertamento in ordine all'applicazione dell'imposta sul valore aggiunto sul tributo speciale, ovviamente assumendo quale base imponibile quella accertata dalla Regione. Per cui sarà necessario contestare anche all'amministrazione finanziaria quanto richiesto alla società.

#### **8. STRUMENTI FINANZIARI**

La società non detiene strumenti finanziari.

#### **9. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO**

La società ha in essere affidamenti che assicurano la possibilità di far fronte a temporanee crisi di liquidità oltre ad aver previsto il ricorso all'accensione di mutui per far fronte agli investimenti preventivati.

#### **10. EVOLUZIONE PREDIBILE DELLA GESTIONE**

Dai dati del bilancio risulta evidente il peso negativo degli impianti, principalmente del termovalorizzatore e dell'impianto di compostaggio. Occorre modificare radicalmente questa situazione che pesa sul servizio e sull'andamento economico dell'azienda. Per riportare in attivo i due impianti è indispensabile e non più rinviabile l'approvazione di un piano industriale che consenta di progettare e finanziare, nel quadro e con il sostegno del piano dei rifiuti dell'ATO Costa, la

manutenzione straordinaria del termovalorizzatore di Ospedaletto per renderlo produttivo e la realizzazione di un nuovo impianto anaerobico di trattamento dell'organico a Pontedera con produzione di compost e energia.

Nello stesso tempo occorre agire con strumenti avanzati sui livelli di riorganizzazione e efficientamento del servizio.

L'ATI, costituita per sollecitare e affrontare la gara per il gestore unico dei rifiuti dell'ATO Costa, si è allargata. Occorre procedere in questa direzione, rafforzando l'ATI e rendendola più rappresentativa delle realtà aziendali più significative e solide presenti nelle quattro province che compongono l'ATO.

#### **11. CONSIDERAZIONI FINALI**

In conclusione si invita l'assemblea ad approvare il bilancio che ha prodotto l'utile al 31.12.2009 pari a € 132.714 iscrivendola nella voce degli utili riportati a nuovo.

Si conferma che il progetto di bilancio proposto alla vostra approvazione rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il Presidente  
Paolo Marconcini

Pontedera li, 24.3.2010

*"Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società".*

**GEOFOR SpA**

Sede Legale: Viale America, 105 - 56025 Pontedera - Pisa

capitale sociale € 2.704.000,00 interamente versato

Registro delle imprese di Pisa n. 01153330509

Relazione del Collegio Sindacale

al Bilancio chiuso il 31.12.2009

della società: **GEOFOR SPA**

Signori Soci,

di seguito riportiamo la relazione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2009 della Vostra società, redatta in conformità alle disposizioni di Legge, tenuto altresì conto che al Collegio Sindacale è affidato il controllo contabile ai sensi dello Statuto e dell'art. 2409-bis del codice civile.

**Parte prima**

**Relazione ai sensi dell'art.2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Geofor spa chiuso al 31/12/2009.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile, raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile.  
Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Amministrazione. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. Ai sensi dell'art. 2409-ter lett. b) del codice civile, a nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, e nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale,

finanziaria ed il risultato economico della società Geofor spa per l'esercizio chiuso al 31/12/2009, in conformità alle norme che disciplinano la redazione e composizione del bilancio d'esercizio.

In particolare:

- a. sono state rispettate le strutture previste dal codice civile per lo stato patrimoniale e per il conto economico, rispettivamente dall'art. 2424 e dall'art. 2425 del codice civile, esponendo in maniera comparativa i dati dell'esercizio precedente;
- b. nella redazione del bilancio gli amministratori non hanno derogato alle norme di cui all'art. 2423 del codice civile;
- c. sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423-bis del codice civile, tra cui:
  - i. la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività;
  - ii. oneri e proventi sono stati determinati nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dall'incasso o dal pagamento;
  - iii. si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
  - iv. gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- d. i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio;
- e. sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello stato patrimoniale previste dall'art. 2424-bis del codice civile;
- f. i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati iscritti nel conto economico rispettando il disposto dell'articolo 2425-bis del codice civile;
- g. non sono stati effettuati compensi di partite;
- h. la nota integrativa è stata redatta rispettando il contenuto previsto dall'articolo 2427 del codice civile.
- i. I criteri di valutazione applicati non si discostano da quanto previsto dall'art. 2426 del codice civile.

Sono state inoltre fornite le informazioni richieste dalle altre norme del codice civile e quelle che si ritenevano opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

In conformità alle disposizioni di legge, il Collegio ha proceduto alla verifica della coerenza delle informazioni contenute nella relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione con quanto indicato nel bilancio di esercizio, comprensivo della nota

integrativa, riscontrando che non vi sono difformità e che i dati forniti collimano perfettamente.

## **Parte seconda**

### **Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, riunendoci periodicamente e facendo risultare da apposito verbale il risultato di tale attività.

In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello statuto, e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, avuto particolare riguardo all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società ed al suo concreto funzionamento. Abbiamo inoltre verificato che tutte le attività poste in essere dalla società non siano state rischiose, in potenziale conflitto di interessi, o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. L'esercizio 2009 si è chiuso con un risultato positivo, anche se risulta evidente una riduzione del risultato operativo rispetto all'esercizio 2008. L'Organo Amministrativo ha comunque individuato gli elementi su cui poter far leva per incrementare la redditività aziendale e raggiungere una sempre maggiore efficienza ed un ottimale standard qualitativo nelle prestazioni dei servizi.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.
- Abbiamo assistito ai consigli di amministrazione della società.
- Tenuto, infine, conto, che al collegio sindacale spetta il controllo contabile di cui all'art. 2409-ter del codice civile, si dà atto che durante le verifiche periodiche si è potuto verificare la corretta tenuta delle contabilità ed il corretto e tempestivo adempimento dei versamenti delle ritenute e delle altre somme dovute all'erario, dei contributi e dei premi dovuti ad enti previdenziali ed assicurativi. Sulla base dei controlli svolti è sempre emersa corrispondenza tra le risultanze fisiche e la situazione contabile, e la corretta rappresentazione contabile dei fatti di gestione nella contabilità aziendale. Non sono inoltre state riscontrate violazioni degli

adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari, all'infuori di ciò che concerne alcuni rilievi a carattere tributario, per i quali rimandiamo alla lettura della nota integrativa e della relazione sulla gestione, delle quali si condivide il contenuto.

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dal Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione sociale e sulla prevedibile evoluzione. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali.
3. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge, non essendone ricorsi i motivi.
4. Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2009, che a nostro parere rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 2409-ter, terzo comma del Codice Civile, per cui rimandiamo alla prima parte della nostra relazione, che si reputa opportuno completare con le valutazioni che seguono.  
Come già rilevato, la dinamica della redditività operativa risulta peggiorata rispetto all'esercizio 2008, mentre risulta migliorata la situazione finanziaria. A tale proposito si rinvia alle cospicue indicazioni fornite nella relazione sulla gestione.
5. Il Consiglio di Amministrazione, nella relazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 del Codice Civile.
6. Lo stato patrimoniale evidenzia un patrimonio netto contabile pari ad Euro 5.013.547 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	32.129.377
Passività	Euro	27.115.830
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	4.880.883
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>132.714</b>
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	6.153.260

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	57.294.002
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	56.477.890
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>816.112</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	44.690
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	298
Proventi e oneri straordinari	Euro	152.054
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>1.013.154</b>
Imposte sul reddito	Euro	-880.440
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>132.714</b>

Geofor spa: bilancio d'esercizio 2009

Pagina 4 di 5

7. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi pluriennali ivi indicati.
8. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione, oltre a quelli già segnalati.
9. Per quanto precede e con le considerazioni sopra espresse, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2009, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Pontedera lì, 9 aprile 2010

Il Collegio Sindacale

dott. Alberto Lang	Presidente
dott. Vinicio Bernardini	Sindaco effettivo
dott. Andrea Bonechi	Sindaco effettivo

*"Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società".*