

## **PENISOLAVERDE S.P.A.**

P. IVA 03684671211  
VIA DEGLI ARANCI 35 80067 SORRENTO NA  
Capitale Sociale Euro 103.200,00 I.v.  
Iscritta alla C.C.I.A.A di NAPOLI R.E.A. n. 621106  
Iscritta al Registro Imprese di NAPOLI Codice Fiscale 03684671211

---

### **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE RELATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**

Signori Soci,

la presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 c.c., correda il bilancio chiuso al 31/12/2024 e contiene un'analisi fedele ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento della stessa e del risultato della gestione nel suo complesso, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui essa è esposta.

L'analisi comprende, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi. Nella Nota Integrativa troverete i chiarimenti sui dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.

#### **STORIA DELLA SOCIETÀ**

La società PENISOLAVERDE S.P.A. svolge la propria attività nel settore della raccolta, trasporto e smaltimento di rifiuti solidi ed assimilati, dei servizi ecologici in genere, della manutenzione del verde pubblico e della manutenzione stradale.

La società è soggetta al "controllo analogo" in quanto titolare di affidamento diretto di contratti pubblici; l'art. 16 e l'art. 2 comma 1, lettera c) del T.U. in materia di società a partecipazione pubblica confermano che il controllo analogo è definito come un'influenza determinante sugli obiettivi strategici e sulle decisioni significative della società partecipata anche in deroga alla disciplina civilistica di cui agli art. 2380-bis e 2409-novies. L'obbligo di pubblicità di cui all'art. 2497-bis del Codice civile è richiamato dall'art. 22 del T.U. in materia di società a partecipazione pubblica.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5, e dell'art. 2497-ter, si segnala che la società non è soggetta alla direzione o al coordinamento di altre società; invero l'attività della società è necessariamente diretta al soddisfacimento di interessi pubblici per cui si rileva la necessità di agire conformemente ai canoni di trasparenza, tempestività, ragionevolezza e proporzionalità.

La Società non controlla né direttamente né indirettamente alcuna società partecipata.

#### **STRUTTURA DI GOVERNO E ASSETTO SOCIETARIO**

La società Penisolaverde Spa ha sede sociale ed amministrativa a Sorrento in via degli Aranci n. 41, e opera nelle isole ecologiche dei comuni di Sorrento in via San Renato, di Piano di Sorrento in via

Cavottole e di Massa Lubrense in via Ponte Scuro. A Massa Lubrense, in via Reola è presente una sede amministrativa secondaria.

## **1. GESTIONE OPERATIVA**

### **1.1 introduzione**

#### *Principali aspetti organizzativi anno 2024*

Nel corso del 2024, tutti i servizi operativi, sia per quanto riguarda l'Igiene Urbana che per quanto riguarda i servizi complementari di manutenzione del verde pubblico, sono stati eseguiti come previsto dai Piani Finanziari in via ordinaria.

Sono stati rinnovati gli affidamenti in house dei servizi di Igiene Urbana per il Comune di Sorrento, con delibera di Consiglio Comunale n.6 del 19 febbraio 2024 per il periodo 2024-2028 e per il Comune di Piano di Sorrento, con delibera di consiglio comunale n. 47 del 24 settembre per il periodo 2025-2029. È stato anche rinnovato, con delibera n.49 del 10 ottobre 2024, l'affidamento in house della manutenzione del verde pubblico per il Comune di Sorrento per il periodo 2024-2026. All'interno di quest'ultimo affidamento è stata inserita anche la gestione del Fondo Petrulo "Agruminato", per il quale era già in corso un intervento di manutenzione straordinaria, che ha consentito di riaprire il Fondo dal 1° dicembre 2024.

Al 31.12.2025, sono invece in scadenza gli affidamenti dei servizi di Igiene Urbana del Comune di Massa Lubrense ed il servizio di manutenzione del verde pubblico del Comune di Piano di Sorrento. È cessato infine l'affidamento provvisorio del servizio complementare della manutenzione stradale da parte del Comune di Sorrento.

Nel corso del 2024 sono state condotte le procedure per l'assunzione del personale necessario allo svolgimento dei servizi, come previsto dalla pianta organica. In totale tra giugno e dicembre sono stati assunti 13 operatori per i servizi di Igiene Urbana e due operatori per i servizi complementari. Dal 1° gennaio 2025 è stato assunto un responsabile della sicurezza.

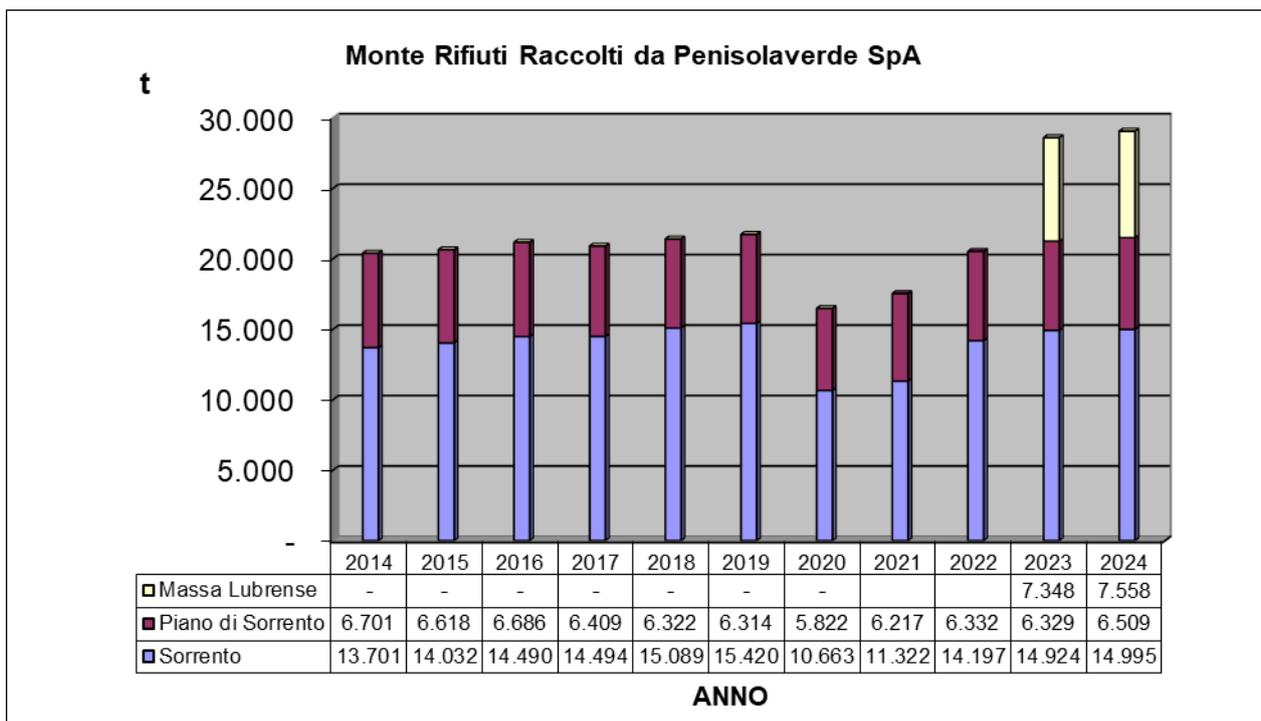
Sono stati completati investimenti per € 774.905, utilizzando anche i benefici dei crediti di imposta della ZES (Zona Economica Speciale) per € 269.549.

### **1.2 Servizi svolti di Igiene Urbana**

L'anno 2024 ha segnato una serie di primati in tema di quantità di rifiuti gestiti da Penisolaverde, sia per quanto riguarda il monte dei rifiuti sia, in particolare, per i dati di raccolta differenziata.

#### **1.2.1 Monte rifiuti totale**

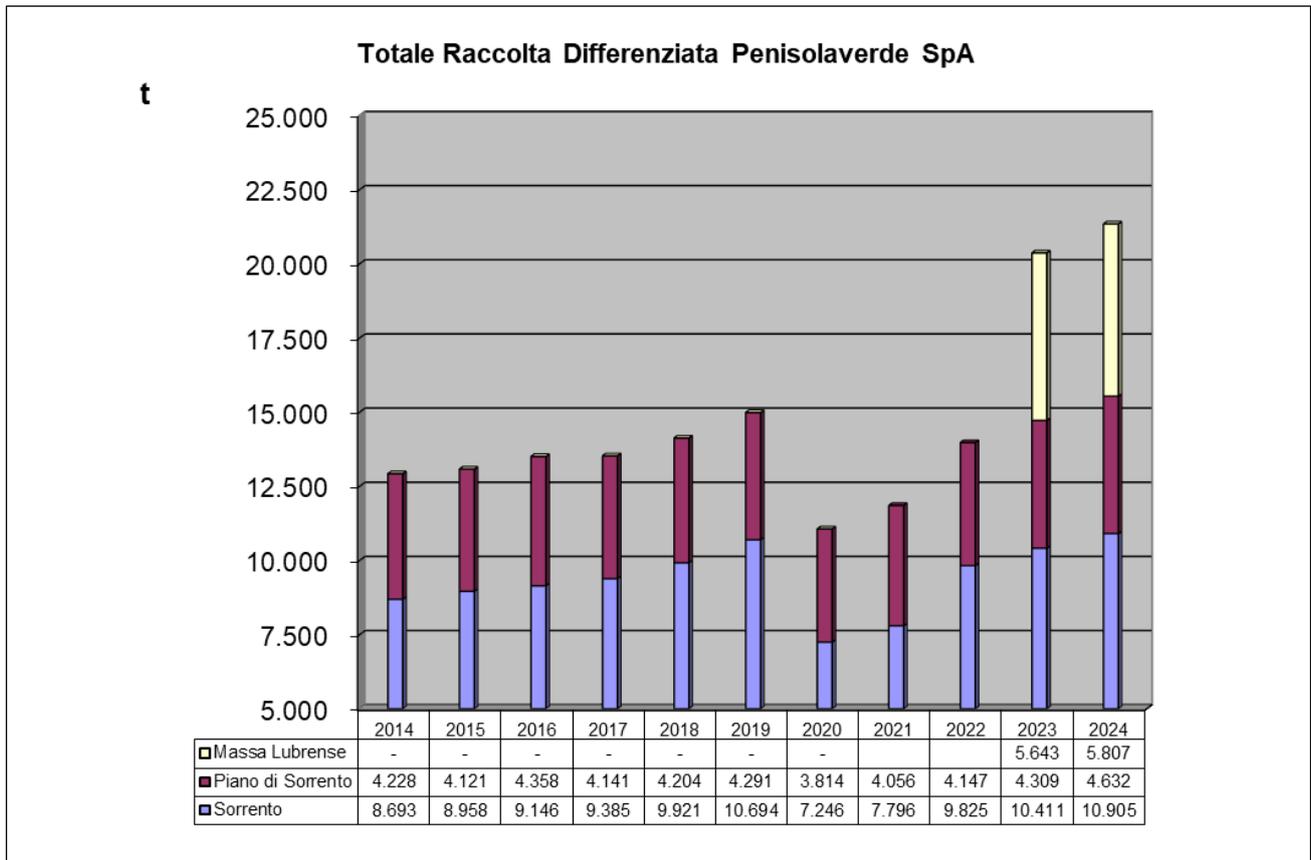
Con l'andata a regime della gestione dei servizi del Comune di Massa Lubrense (avvio del servizio a° aprile 2023), il totale dei rifiuti gestiti da Penisolaverde ha segnato un dato record, con il superamento delle 29.000 tonnellate, un dato proprio di una città equivalente di oltre 60.000 abitanti, contro i 45.000 circa effettivamente residenti in totale nei Comuni di Sorrento, Piano di Sorrento e Massa Lubrense. Nei mesi estivi si sono raggiunte medie pari alla produzione di una Città di oltre 80.000 abitanti.



Andamento monte rifiuti (in tonnellate) da Penisolaverde SpA dal 2014 al 2024

### 1.2.2 Raccolta Differenziata

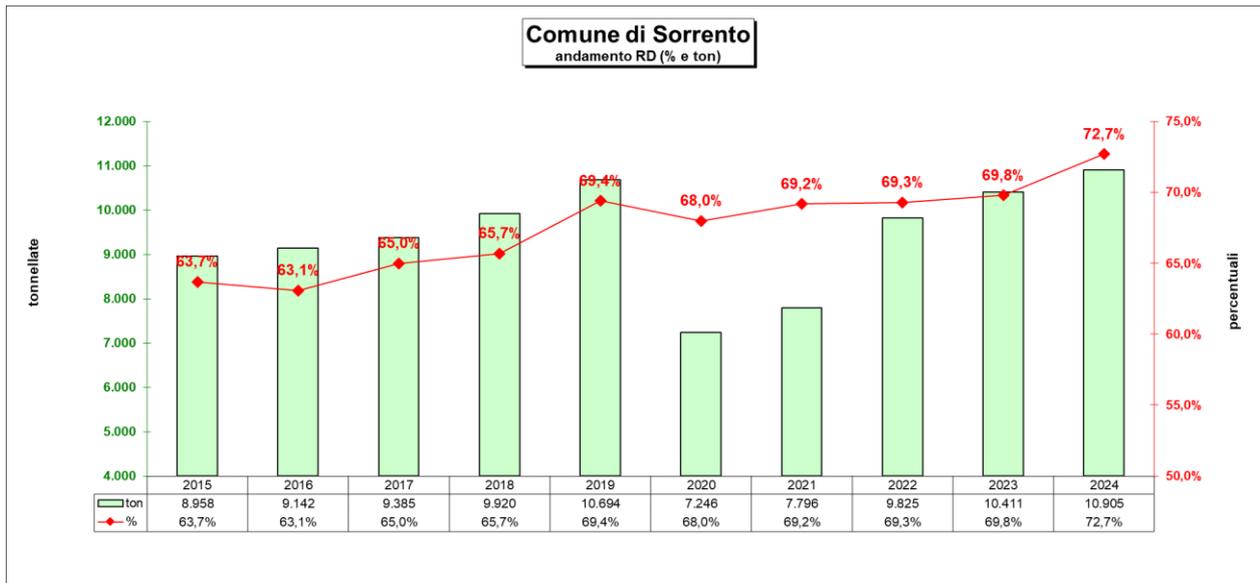
Al pari, anche la quantità di raccolta differenziata ha segnato un record dei quantitativi raccolti superando le 21.000 tonnellate di materiale differenziato gestito nel complesso. Tutti e tre i Comuni hanno segnato un incremento dei quantitativi di materiali differenziati gestiti nel corso del 2024. Al contrario il totale dei rifiuti indifferenziati ha segnato una diminuzione complessiva di oltre 500 tonnellate.



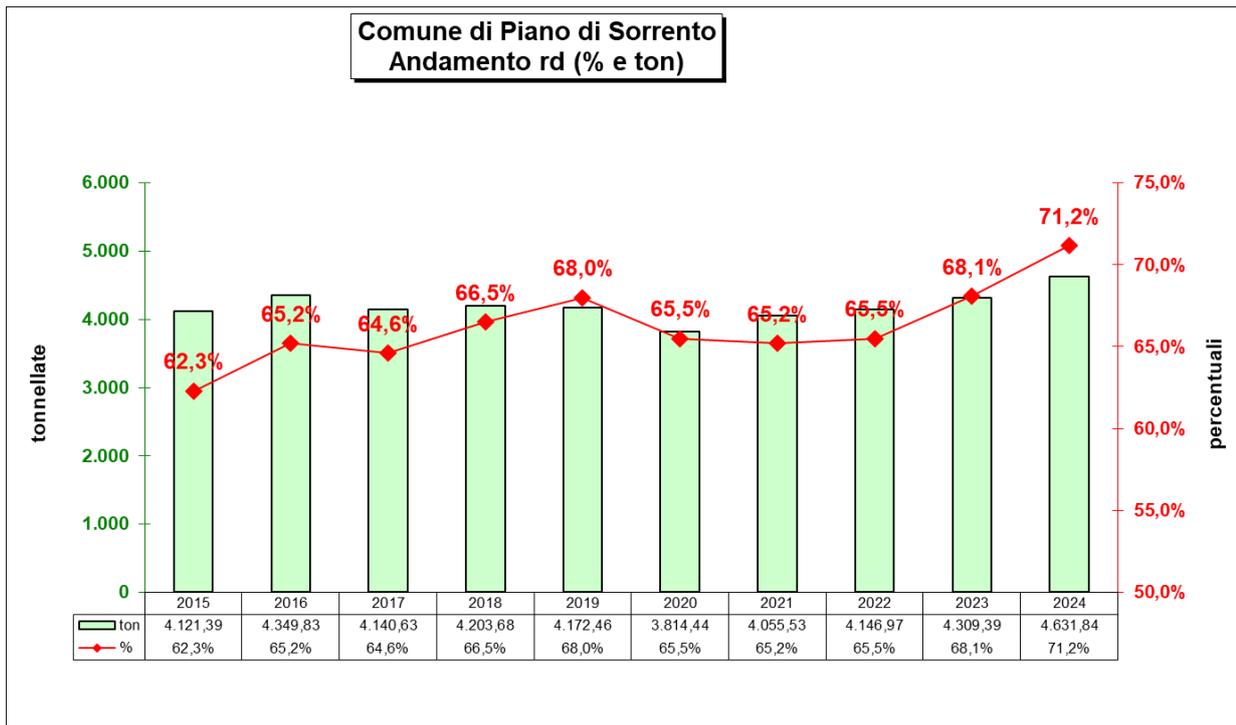
Quantitativi annui dal 2014 al 2024 di Raccolta Differenziata gestite da Penisolaverde SpA

Per quanto riguarda il dato percentuale di raccolta differenziata, si sono registrati dati eccellenti: sia per il Comune di Piano di Sorrento che per il Comune di Sorrento, si sono registrati i dati record in assoluto, oltrepassando, per la prima volta ed in maniera ampia, il 70% di media annua. Risultati che, nei primi mesi del 2025, si stanno confermando ed ulteriormente rafforzando. Per il Comune di Massa Lubrense il dato medio è stato del 76,8%, stabile rispetto ai precedenti anni.

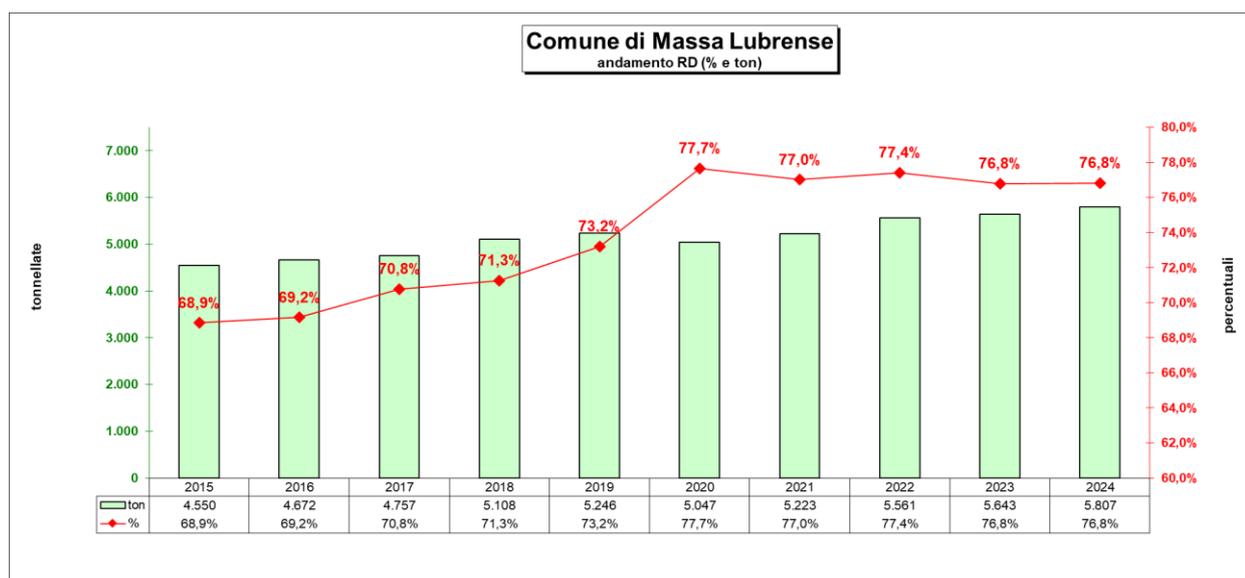
È stato valutato anche il dato di effettivo tasso di riciclo, che rappresenta il nuovo obiettivo posto dalla normativa e dovrà essere superiore al 50%. Anche tale obiettivo è stato ampiamente superato nel 2024 da tutti e tre i comuni.



Andamento della quantità e della percentuale di raccolta del Comune di Sorrento dal 2015 al 2024



Andamento della quantità e della percentuale di raccolta del Comune di Piano di Sorrento dal 2015 al 2024



Andamento della quantità e della percentuale di raccolta del Comune di Massa Lubrese dal 2015 al 2024

Considerando l'andamento del costo di smaltimento dei rifiuti indifferenziati, i risultati ottenuti in questi ultimi anni, hanno anche una notevole valenza dal punto di vista dell'economicità del servizio. Il costo di smaltimento ha raggiunto la cifra di €/t 215,63. Pertanto, le 21.344 tonnellate di materiali differenziati raccolti nei tre comuni corrispondono ad un mancato costo di smaltimento pari ad € 4.601.574.

## 1.4 Manutenzione del verde pubblico

Nel corso del 2024 è stato rinnovato l'affidamento in house del servizio di manutenzione del verde pubblico da parte del Comune di Sorrento per gli anni 2024-2026, dopo che nel corso del 2023, anche il Comune di Piano di Sorrento aveva concluso l'iter dell'affidamento del servizio per gli anni 2023-2025.

Il Piano di Manutenzione del verde per gli anni 2024-2026 è caratterizzato da un aggiornamento dei servizi, alla luce di quanto avvenuto nel primo triennio di affidamento, 2021-2023. In particolare, risultano gli ulteriori servizi di manutenzione delle fontane di Piazza A.Lauro e del Parcheggio A.Lauro e soprattutto la gestione del Parco Petruolo "Agruminato", che seguirà i lavori di manutenzione straordinaria che hanno permesso la riapertura del Fondo dopo diversi anni di chiusura. In complesso l'affidamento della manutenzione del verde pubblico è passata da un canone annuale di € 237.520,32 ad € 446.951,04.

In Totale, i servizi di manutenzione del verde pubblico hanno generato un fatturato di oltre € 600.000, pari al 5,5% del fatturato complessivo della società.

## 1.5 Sedi Operative

Nel corso del 2024 la gestione operativa è proseguita con l'utilizzo delle seguenti aree operative:

- Isola Ecologica – Traversa San Renato – Sorrento (area operativa)
- Area "ex IACP" - Via San Renato – Sorrento (Centro di Raccolta aperto al pubblico)
- Area "ex depuratore del Mattatoio" – Via Cavottole – Piano di Sorrento (area operativa e Centro di Raccolta aperto al pubblico);

- Area “ex Mattatoio” – Via G.Maresca – Piano di Sorrento (area operativa);
- Area di Via Pontescuro, dove sono ubicati anche i locali spogliatoi (Centro di Raccolta aperto al pubblico);
- Area ex INPEC, Via V.Maggio (area operativa)

Tutte le aree sono state oggetto esclusivamente di operazioni di manutenzione ordinaria.

Continua inoltre la gestione dei locali dell'ARIPS in Via Fuorimura che vengono utilizzati dagli operatori della manutenzione stradale e verde pubblico.

Per quanto riguarda gli uffici amministrativi, a fine dicembre sono stati ultimati i lavori di manutenzione degli uffici ex sede ARIPS in Via degli Aranci, 41 a Sorrento. Dal mese di gennaio la gestione amministrativa e la sede legale è stata trasferita presso tali uffici. Rimane operativa la sede presso la Residenza Cerulli in Via Reola a Massa Lubrense.

È stata avviata una nuova fase di progettazione, rifunzionalizzazione ed ampliamento delle aree operative, così come inserito nel Piano industriale 2024-2028, al fine anche di ottimizzare le aree e ove possibile rendere complementari le une alle altre le aree operative.

## 1.6 Personale

Nel corso del 2024, a conclusione delle procedure di assunzione dei nuovi operatori, il personale operativo risulta così composto:

Personale operativo impegnato sul cantiere di Sorrento		Personale operativo impegnato sul cantiere di Piano di Sorrento		Personale operativo impegnato sul cantiere di Massa Lubrense	
I° liv.	5	I° liv.		I° liv.	7
II° liv.	8	II° liv.	6	II° liv.	9
III° liv.	21	III° liv.	13	III° liv.	2
IV° liv.	6	IV° liv.	3	IV° liv.	11
V° liv.	1	V° liv.	1	V° liv.	2
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>Totale</b>	<b>31</b>
<i>stagionali</i>	5	<i>stagionale</i>	1	<i>stagionale</i>	1

<b>Personale operativo impegnato nei servizi complementari</b>		<b>Ufficio/generali</b>	
I° liv.		II° liv.	1
II° liv.	5	III° liv.	1
III° liv.	2	IV° liv.	4
IV° liv.	1	V° liv.	1
V° liv.		VI° liv.	2
		Q	1
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>Totale</b>	<b>10</b>
<i>stagionali</i>	2		

<b>Personale operativo Penisolaverde</b>	
I° liv.	12
II° liv.	28
III° liv.	38
IV° liv.	21
V° liv.	4
<b>Totale</b>	<b>103</b>
<i>stagionali</i>	9

Pertanto, dal 1° settembre 2024 non si fa più ricorso ad operatori interinali.

Oltre agli operativi sopra elencati vi sono:

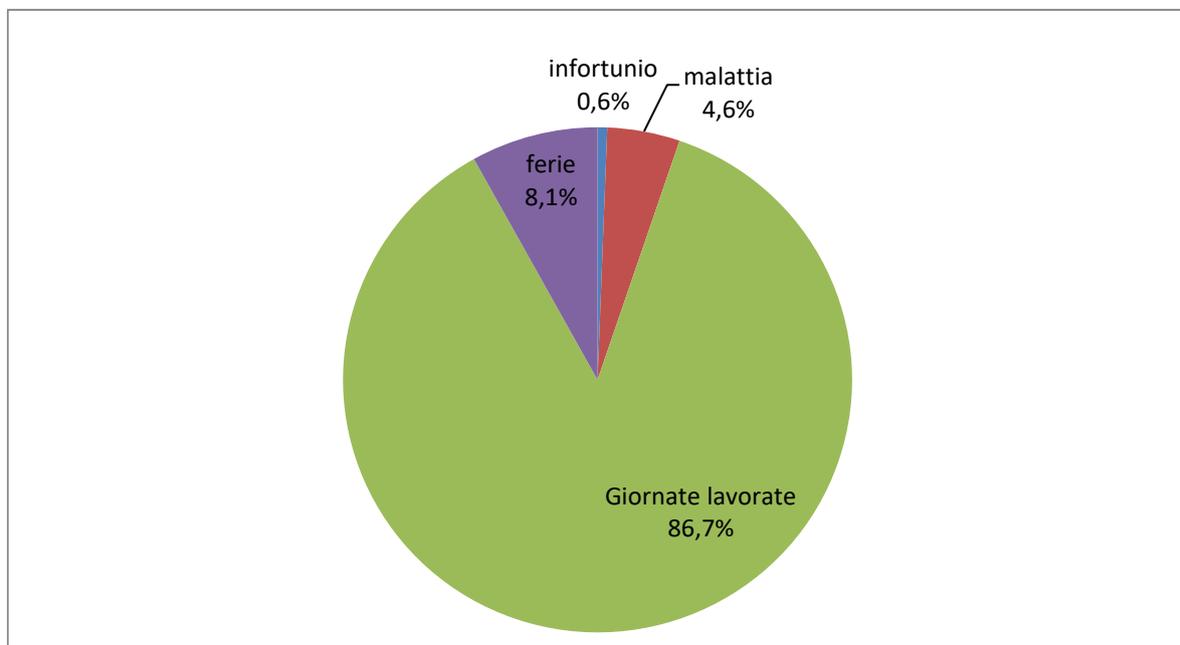
- n. 1 responsabile tecnico (che svolge anche funzioni di direttore generale);
- n° 1 direttore tecnico;
- n. 1 responsabile del servizio;
- n. 1 meccanico
- n. 7 amministrativi;

Dal 1° gennaio 2025 stato assunto un dipendente VI° livello, con la qualifica di Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione.

### 1.6.1. utilizzo del personale operativo

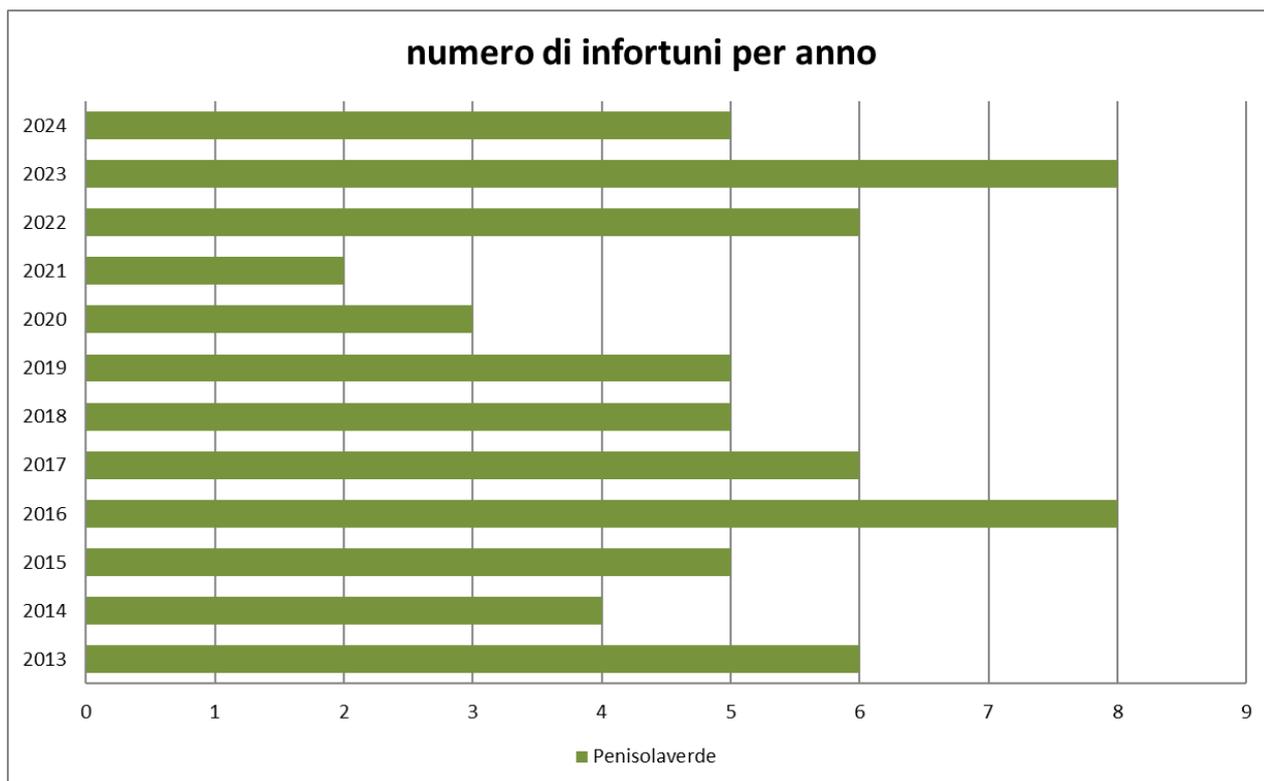
Di seguito vengono riportati una serie di grafici che visualizzano l'utilizzo, indicato come ripartizione delle giornate retribuite (lavorate, ferie, malattia e infortuni) per i lavoratori in forza a Penisolaverde.

Si evidenzia il bassissimo dato di assenza per malattia e per infortunio.

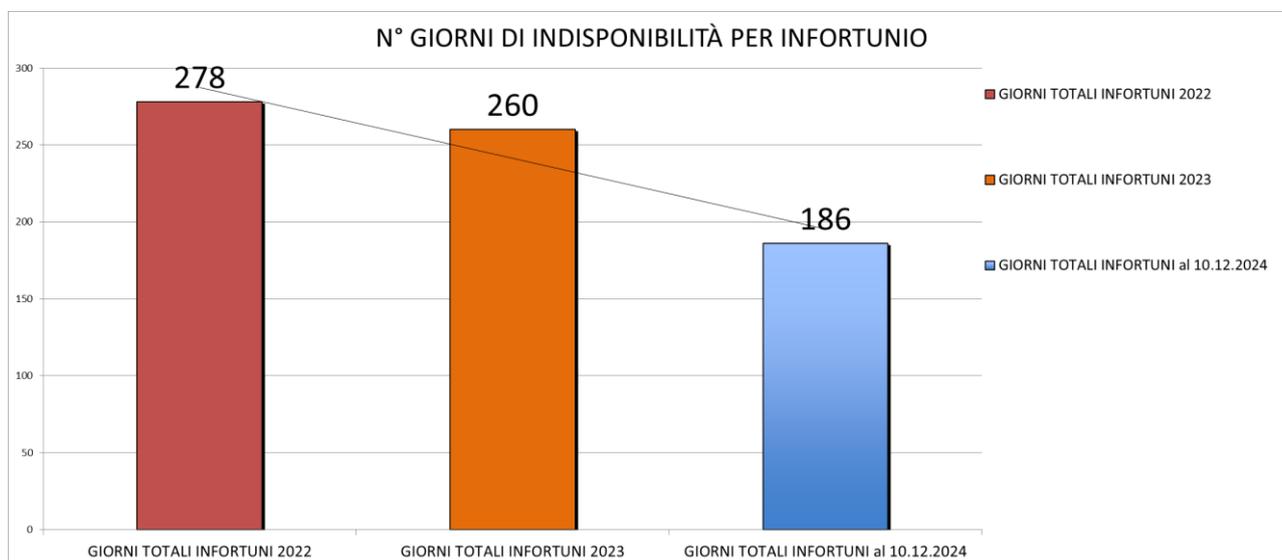


suddivisione dell'utilizzo dei lavoratori per l'anno 2024

Per quanto riguarda gli infortuni, il 2024 ha segnato un dato in diminuzione rispetto agli ultimi anni, sia per quanto riguarda il numero degli eventi sia per quanto riguarda i giorni totali di assenza legati agli infortuni.



andamento numero infortuni annuo Penisolaverde (dal 2013 al 2024)



andamento giorni di assenza per infortunio (2022-2023-2024)

## 1.7 Automezzi e attrezzature

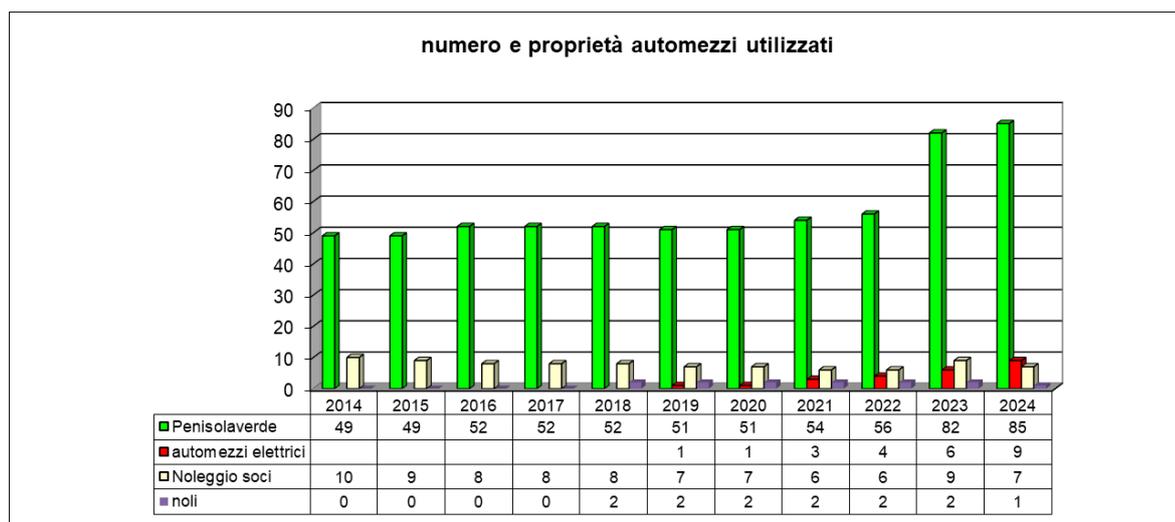
Nel corso del 2024 è proseguito il programma di investimenti legato essenzialmente all'avvio dei servizi operativi del cantiere di Massa Lubrense. Utilizzando risorse reperite da un progetto finanziato dal Consorzio Nazionale per il recupero del vetro (COREVE) per € 142.340 e dai crediti di imposta previsti per la ZES (Zona Economica Speciale), per € 269.549, sono state acquistate le seguenti attrezzature ed automezzi:

- N° 1 automezzo scarrabile (in sostituzione del vecchio autocarro di proprietà del Comune di Sorrento);
- N° 1 automezzo dotato di compattazione 3 assi;
- N° 3 automezzo dotato di costipazione 35 q.li;
- N° 1 cassone dotato di gru;
- N° 1 pressa diesel
- N° 2 pressa elettrica;
- N° 3 cassoni scarrabili;
- N° 1 spazzatrice stradale da 4mc;
- N° 3 automezzi elettrici;

Oltre a 7.500 bidoni da 25 litri, 1.050 bidoni da 120 Litri, 250 bidoni da 240 Litri e 500 bidoni da 40 Litri.

Nel corso del 2025, si procederà ad ulteriori investimenti, utilizzando nuovamente le opportunità messe a disposizione dalla ZES 2025.

Di seguito, si riporta l'andamento del numero degli automezzi in dotazione di Penisolaverde.



andamento del numero e proprietà degli automezzi utilizzati da Penisolaverde

In totale il numero di automezzi elettrici utilizzato è salito a 9. Nel 2025 è previsto un ulteriore incremento per effetto degli automezzi acquistati dal Comune di Piano di Sorrento, che verranno utilizzati da Penisolaverde.

## 2. I DATI ECONOMICI

### 2.1 Valore della Produzione

Il valore della produzione nell'esercizio 2024 ha toccato il valore storico massimo, in virtù dell'apporto dei servizi complementari, verde pubblico e manutenzione stradale, che hanno superato i € 600.000. Il valore della produzione ha superato gli 11 milioni di euro, considerando che rispetto al 2023, il servizio di Igiene Urbana del Comune di Massa Lubrense è stato operativo per 12 mesi rispetto ai 9 mesi del 2023.

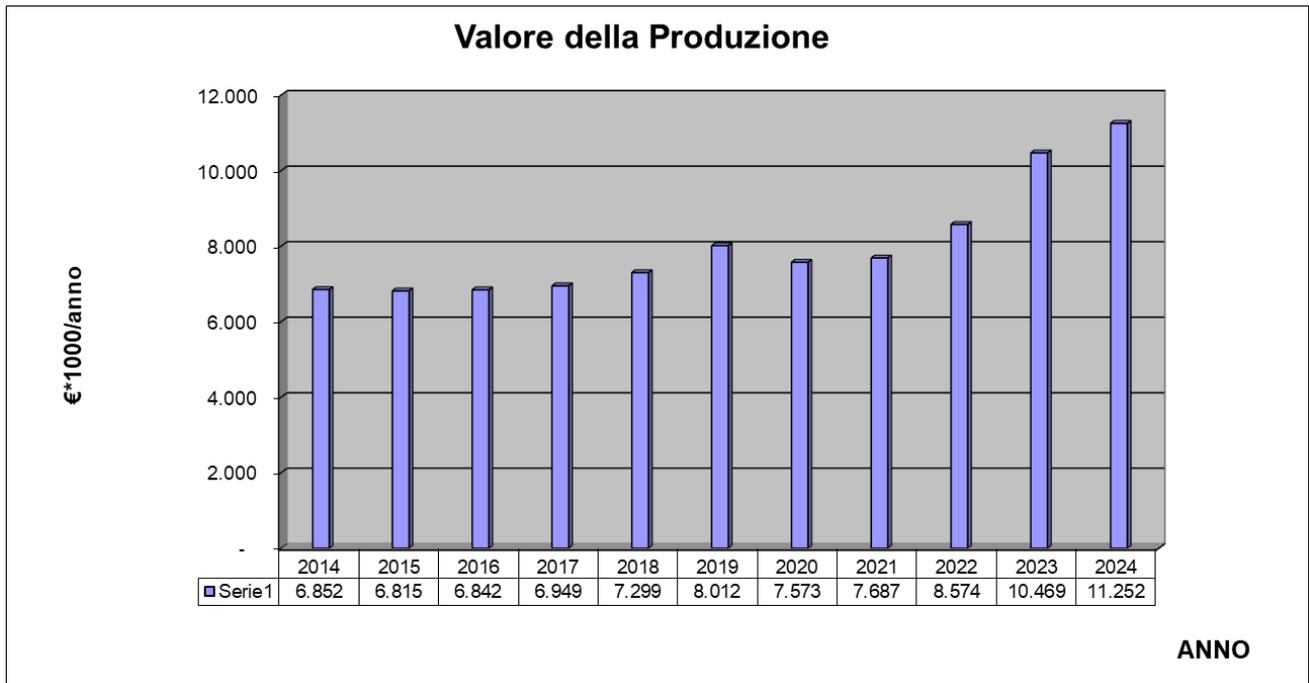


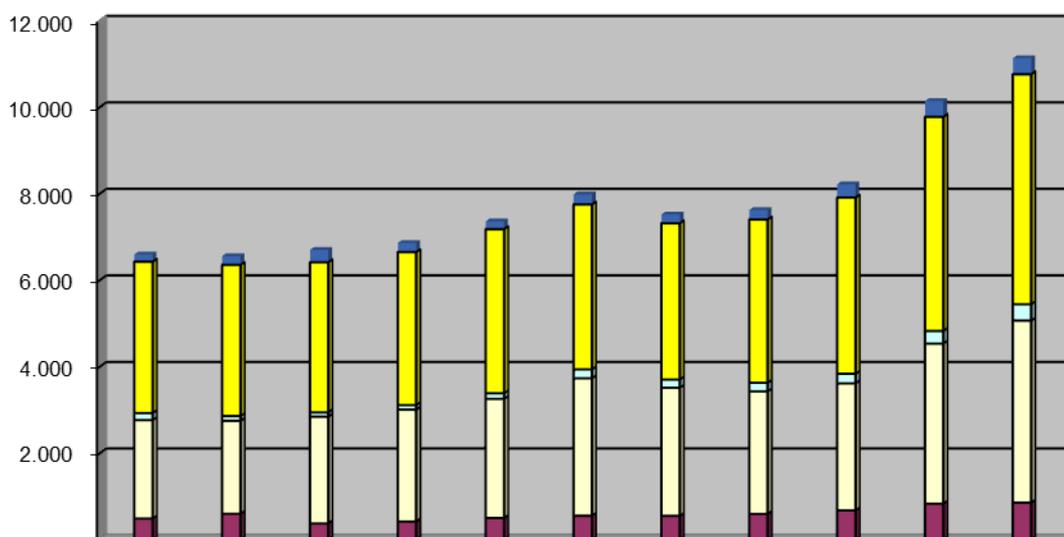
Fig. 2.1 Andamento nel periodo 2014-2024 del Valore della Produzione<sup>1</sup>

## 2.2 Costi

A fronte di un incremento di ricavi, praticamente tutte le voci dei costi della produzione hanno subito in incremento. Maggiormente quelle del personale e costi per servizi, questi ultimi anche a causa delle dinamiche inflattive che hanno impattato su carburante e sui costi delle materie prime in generale. Maggiori specifiche sono contenute nella prima parte della relazione.

<sup>1</sup> Per il 2018 il valore indicato in tabella è inferiore a quello riportato in bilancio, in quanto al netto del valore delle transazioni firmate nel corso del 2018, che qui sono state omesse per consentire un confronto con gli anni precedenti.

€ x 1.000



- 10. Ammortamenti e svalutazioni
- 9. Personale
- 8. Godimento di beni di terzi
- 7. Prestazioni di servizi
- 6. Per materie prime, sussid., di consumo e merci

Fig. 2.2 Andamento nel periodo 2014-2024 dei Principali Costi della Produzione<sup>2</sup>

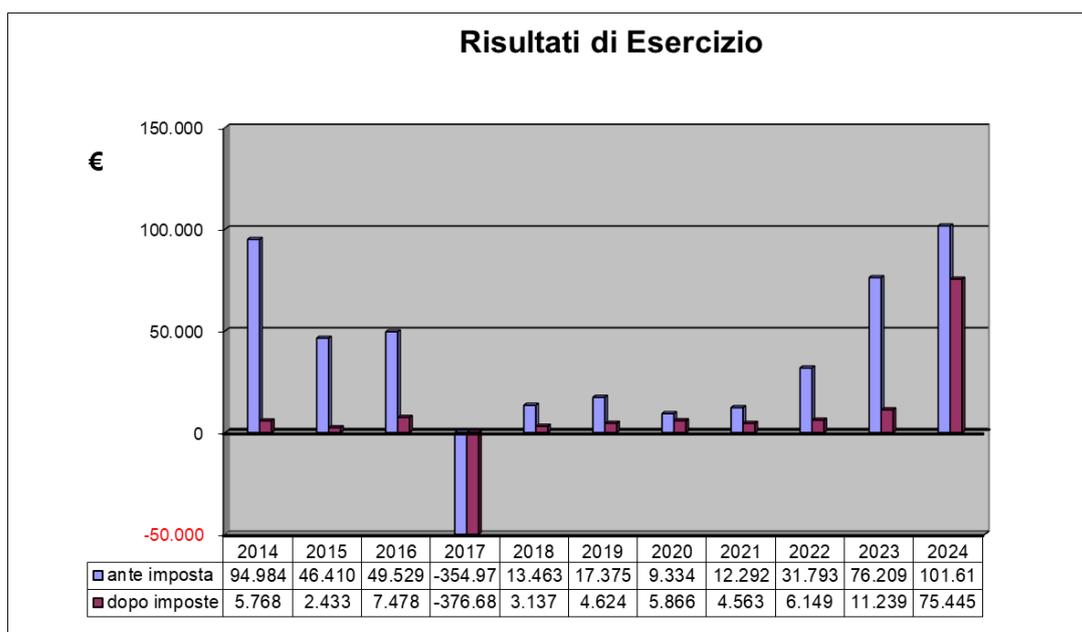
B) Costi della produzione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
6. Per materie prime, sussid., di consumo e merci	496	606	382	426	508	560	557	603	685	839	862
7. Prestazioni di servizi	2.276	2.148	2.469	2.586	2.753	3.178	2.961	2.831	2.935	3.699	4.209
8. Godimento di beni di terzi	163	110	98	106	129	206	191	199	223	293	378
9. Personale	3.497	3.493	3.471	3.536	3.794	3.813	3.610	3.774	4.073	4.950	5.317
10. Ammortamenti e svalutazioni	166	202	285	210	181	231	202	220	303	363	369
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>6.638</b>	<b>6.722</b>	<b>6.765</b>	<b>7.288</b>	<b>7.368</b>	<b>8.061</b>	<b>7.577</b>	<b>7.668</b>	<b>8.251</b>	<b>10.372</b>	<b>11.134</b>

<sup>2</sup> Per il 2018 il valore indicato in tabella è inferiore a quello riportato in bilancio, in quanto al netto del valore della sopravvenienza passiva determinata dalle transazioni firmate nel 2018, che qui sono state omesse per consentire un confronto con gli anni precedenti.

## 2.3 Risultati di Esercizio

Per meglio effettuare un raffronto dei risultati d'esercizio raggiunti da Penisolaverde SpA, Vi riportiamo, qui di seguito, i dati da bilancio ante e dopo imposte dal 2014 al 2024:

<u>Esercizio</u>	<u>Differenza tra valori e costi della produzione</u>	<u>Risultato dopo imposte</u>
2014	€ 94.984	€ 5.768
2015	€ 46.410	€ 2.433
2016	€ 49.529	€ 7.478
2017	- € 354.977	-€ 376.682
2018	€ 13.463	€ 3.137
2019	€ 17.375	€ 4.624
2020	€ 23.497	€ 5.866
2021	€ 32.012	€ 4.563
2022	€ 53.030	€ 6.149
2023	€ 96.945	€ 11.239
2023	€ 117.768	€ 75.445



Andamento nel periodo 2014-2024 dei Risultati di Esercizio  
(utile ante imposte/utile post imposte)

## ANDAMENTO E RISULTATO DI GESTIONE DELL'ESERCIZIO

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, che presentiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di euro 75.445 al netto di imposte di competenza per euro 26.173 e dopo lo stanziamento di ammortamenti per euro 387.198 e di accantonamenti per euro 18.467.

L'esercizio precedente presentò un risultato netto di euro 11.239.

Nel 2024 la Società ha realizzato ricavi delle prestazioni pari a complessivi euro 11.021.084 contro euro 10.328.832 del precedente esercizio, facendo segnare un incremento di euro 692.252 (+ 6,7%).

Nel dettaglio, dall'analisi dell'andamento della gestione emerge quanto segue:

- un incremento dei ricavi della gestione caratteristica che, come detto, sono aumentati da euro 10.328.832 a euro 11.021.084 per effetto di un complessivo aumento dei ricavi derivanti da tutti i servizi svolti nei settori di attività in cui opera la Società;
- una diminuzione del margine operativo lordo.

	2024	2023	%
Ricavi delle vendite	11.021.084	10.328.832	7%
Valore della produzione	11.251.474	10.468.781	7%
Margine operativo lordo (MOL)	424.338	465.194	-9%
Risultato operativo (Ebit)	117.770	90.573	30%
Risultato ante imposte (Ebt)	101.620	76.209	33%
Utile netto	75.445	11.239	571%

Il costo della produzione registra un incremento di euro 761.870 rispetto al precedente esercizio (+7%) da euro 10.371.836 a euro 11.133.706 che riflette l'incremento dei ricavi.

In particolare:

- i costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono pari a euro 861.850 e risultano quindi leggermente aumentati rispetto all'importo di euro 838.926 del 2023 (+3%). L'incidenza di tali costi sui ricavi delle prestazioni (8%) è invariata rispetto al 2023.
- i costi per servizi, industriali e commerciali, hanno subito anch'essi un incremento da euro 3.699.258 del 2023 a euro 4.209.167 del 2024 con un aumento di euro 509.909 (+14%). L'incidenza dei costi per servizi sui ricavi delle prestazioni è leggermente aumentata ed è pari al 38% rispetto al 36% del 2023.
- i costi per godimento beni di terzi rappresentati dai canoni di usufrutto e noleggio degli automezzi e dai canoni di locazione degli immobili e delle aree in uso alla Società risultano anch'essi aumentati. Il saldo dell'esercizio 2024 è pari ad euro 378.042 con un incremento di euro 85.228 rispetto al saldo 2023 di euro 292.814. L'incidenza di tali costi sui ricavi è invariata al 3%.
- il costo del lavoro, compreso il T.F.R. di competenza ed i rimborsi spese, è di euro 5.316.962 e risulta aumentato rispetto all'anno precedente in cui è stato pari a euro 4.949.833. L'incidenza sui ricavi di tale costo è invariata al 48%.
- la voce "Ammortamenti e svalutazioni" è pari a euro 387.198 e risulta diminuita rispetto all'anno precedente il cui valore di euro 508.198 è stato determinato dal significativo accantonamento al fondo svalutazione crediti.
- gli oneri diversi di gestione sono diminuiti da euro 93.410 a euro 45.469 (-51%).

Le componenti finanziarie presentano un saldo netto negativo di euro 19.948 leggermente inferiore rispetto al saldo netto negativo di euro 21.111 dell'esercizio precedente.

Le imposte sul reddito di pertinenza dell'esercizio 2024 presentano un saldo di euro 26.173 che è rappresentativo di imposte correnti per euro 32.867 e imposte anticipate per euro -6.694.

Il cash-flow, che meglio dell'utile misura il reale andamento della redditività, è stato nell'esercizio di euro 462.643 contro euro 519.437 dell'esercizio precedente.

Il cash-flow è stato calcolato sommando all'utile netto gli ammortamenti e gli accantonamenti.

## SITUAZIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA (INDICATORI FINANZIARI)

### Analisi della situazione reddituale

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale riclassificato secondo criteri di liquidità ed esigibilità crescenti e il conto economico riclassificato a valore aggiunto, evidenziando le principali componenti impieghi, di fonti, di ricavo e di costo:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<i>IMPIEGHI</i>	Importo in euro	<i>FONTI</i>	Importo in euro
<b>IMMOBILIZZAZIONI E ATTIVITA' FISSE (AF)</b>	<b>1.532.830</b>	<b>A) Patrimonio netto (PN)</b>	<b>214.224</b>
A) Crediti verso soci in attività fisse	--		
B) Immobilizzazioni		<b>PASSIVITA' FISSE (PF)</b>	<b>763.286</b>
• BI) Immobilizzazioni immateriali	226.753	B) Fondi per rischi e oneri in pass. fisse	--
• BII) Immobilizzazioni materiali	1.230.437	C) TFR	198.430
• BIII) Immobilizzazioni finanziarie	1.392	D) Debiti in passività fisse	120.270
CII) Crediti in attività fisse	26.845	E) Ratei e risconti passivi in pass. fisse	444.586
D) Ratei e risconti attivi in attività fisse	47.403		
<b>ATTIVITA' CORRENTI (AC)</b>	<b>3.494.807</b>		
CI) Realizzabilità e disponibilità (Rimanenze)	141.444		
Liquidità differite	3.323.520	<b>PASSIVITA' CORRENTI (PC)</b>	<b>4.050.127</b>
A) Crediti verso soci in attività correnti	--	B) Fondi per rischi e oneri in pass. correnti	--
CII) Crediti in attività correnti	3.194.952	D) Debiti in passività correnti	3.953.366
CIII) Attività finanziarie realizzabili a breve	32.380	E) Ratei e risconti passivi in pass. correnti	96.761
D) Ratei e risconti attivi in attività correnti	96.188		
CIV) Liquidità immediate	29.843		
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>5.027.637</b>	<b>TOTALE FONTI</b>	<b>5.027.637</b>

Lo schema riportato riclassifica le attività e le passività in base alla loro tendenza ad essere "monetizzate"; attivo e passivo riportano, in ordine crescente, gli elementi patrimoniali in relazione alla loro "liquidità" ed "esigibilità".

L'attivo fisso deve essere correlato alle fonti di finanziamento (passività) destinate a permanere durevolmente in azienda, quali i mezzi propri e le passività consolidate; in maniera speculare, l'equilibrio finanziario si raggiunge quando l'attivo circolante è allineato alle passività correnti.

L'attivo fisso (1.485.042) è aumentato rispetto al dato dell'anno precedente (1.301.812) per l'incremento del valore delle immobilizzazioni materiali aumentate per effetto degli investimenti realizzati nell'esercizio.

L'attivo circolante (3.542.595) è aumentato rispetto all'anno precedente (2.351.644) per effetto principalmente di maggiori crediti di natura operativa maturati al 31/12 in particolare riferiti al

Comune di Massa Lubrense (350.819) e a ANCI-CoReVe (142.340).

Le disponibilità liquide sono leggermente aumentate rispetto all'esercizio precedente.

Le passività consolidate (319.191) hanno fatto registrare una diminuzione rispetto all'anno precedente (381.412) dovuta principalmente alla riduzione del debito bancario per effetto del rimborso della parte di finanziamento in scadenza nell'esercizio.

Le passività correnti (4.494.222) sono aumentate rispetto all'anno precedente (3.133.267) quale diretta conseguenza del ritardo con cui sono stati ricevuti i pagamenti di competenza dell'ultimo trimestre dell'anno ma ad incidere sul significativo incremento è stata la contabilizzazione dell'importo relativo alle note di credito da emettere nei confronti del Comune di Massa Lubrense (445.858) che trova parziale contropartita nell'importo delle fatture da emettere verso lo stesso Ente (350.819). Anche la voce dei risconti passivi è significativamente aumentata per effetto della contabilizzazione del contributo in conto impianti per gli investimenti effettuati nella ZES Unica.

Conto economico riclassificato	Valore al 31/12/2024	Valore al 31/12/2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.021.084	10.328.832
+ Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	--	--
+ Variazione dei lavori in corso su ordinazione	--	--
+ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	--	--
di cui oneri finanziari compresi negli incrementi	--	--
<b>(A) Valore della produzione</b>	<b>11.021.084</b>	<b>10.328.832</b>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	712.088	838.926
- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(64.982)	(10.602)
- Costi per servizi e godimento di beni di terzi	4.587.209	3.992.072
- Altri costi di gestione	45.469	93.410
<b>(B) VALORE AGGIUNTO</b>	<b>5.741.300</b>	<b>5.415.026</b>
- Costi del personale	5.316.962	4.949.832
<b>(C) MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>424.338</b>	<b>465.194</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	387.198	508.198
- Accantonamenti	--	--
- Ammortamenti e svalutaz. beni acquisiti in loc. finanziaria	--	--
<b>(D) REDDITO OPERATIVO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>37.140</b>	<b>(43.004)</b>
+ Utili e oneri della gestione accessoria	80.630	133.577
<b>(E) MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>117.770</b>	<b>90.573</b>
+ Proventi e oneri finanziari	(16.150)	(20.736)
+ Oneri finanziari beni acquistati in locaz. finanziaria	--	--
<b>(F) RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>101.620</b>	<b>69.837</b>
+ Proventi e oneri straordinari	--	6.372
<b>(G) REDDITO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>101.620</b>	<b>76.209</b>
- Imposte e tasse dell'esercizio	26.173	64.970
<b>(H) UTILE O PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>75.447</b>	<b>11.239</b>

Si riportano i principali indicatori finanziari e non finanziari, ottenuti mediante l'elaborazione dei dati contabili, con il relativo raffronto con l'esercizio precedente:

INDICATORI DI REDDITIVITA' **	Esercizio corrente	Es. precedente
Tasso di redditività del capitale proprio (ROE)	42,75 %	8,44 %
Tasso di redditività delle vendite (ROS)	0,83 %	(0,42) %
Redditività operativa (ROI)	(15,82) %	7,41 %

Grado di indipendenza dai terzi	0,04	0,04
<b>INDICATORI DI EFFICIENZA **</b>		
Incidenza del costo del lavoro sul fatturato	<u>48,24</u> %	<u>47,92</u> %
Incidenza degli oneri finanziari sul fatturato	<u>0,18</u> %	<u>0,20</u> %
Costo medio delle fonti di terzi (ROD)	0,48 %	0,61 %
<b>INDICATORI DI LIQUIDITA' **</b>		
Indice di disponibilità (o di liquidità secondaria)	0,86	0,75
Indice di liquidità primaria (quick ratio)	0,83	0,73
<b>INDICATORI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE **</b>		
Margine di struttura (MS)	(1.318.606)	(1.163.035)
Margine di tesoreria (MT)	(696.764)	(858.086)
Posizione finanziaria netta	(1.460.050,00)	(1.239.498,00)
Indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio	0,14	0,11
Indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli	0,64	0,40

Nel prospetto che segue vengono brevemente commentati gli indicatori calcolati.

<b>(**) Legenda</b>	
ROE = $\frac{\text{H)Utile o perdita d'esercizio}}{\text{A) Patrimonio netto medio}}$	ROE>0: l'azienda ha un buon ritorno di capitale
ROS = $\frac{\text{D) Redd. operativo gest. caratt.}}{\text{A) Ricavi delle vend. e delle prestazioni}}$	ROS>0: la redditività delle vendite è positiva
ROI = $\frac{\text{D) Redd. operativo gest. caratt.}}{\text{Attività correnti (AC) - Passività correnti (PC) medio}}$	ROI<0: gli investimenti hanno generato meno ricavi rispetto alla somma investita
Grado di indipendenza dai terzi = $\frac{\text{Patrimonio netto}}{\text{Passività fisse (PF) + Passività correnti (PC)}}$	Misura il contributo % del capitale proprio sul totale delle fonti con cui l'azienda finanzia i propri investimenti.
Incidenza del costo del lavoro sul fatturato = $\frac{\text{Costo del personale}}{\text{A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni}}$	Si valuta l'andamento positivo, in quanto il valore è simile a quello dell'anno precedente.
Incidenza degli oneri finanziari sul fatturato = $\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni}}$	Si valuta l'andamento positivo, in quanto il valore è simile a quello dell'anno precedente.
ROD = $\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{Passività fisse (PF) + Passività correnti (PC) medio}}$	Il valore dell'indice ROD è positivo e ciò indica che l'azienda sta generando profitto dall'utilizzo del debito e, dunque, che sta utilizzando il debito in modo efficiente per aumentare la sua redditività.
Indice di disponibilità (o di liquidità secondaria) = $\frac{\text{Attività correnti (AC)}}{\text{Passività correnti (PC)}}$	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino. Il valore compreso tra 0,7 e 1 indica un livello di copertura equilibrata
Indice di liquidità primaria (quick ratio) = $\frac{\text{Liquidità differite + Liquidità immediate}}{\text{Passività correnti (PC)}}$	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo. Il valore compreso tra 0,5 e 1 indica un livello di copertura sufficiente.
Margine di struttura (MS) = $\text{Patrimonio netto} - \text{Immobilizzazioni e attività fisse (AF)}$	Il margine di struttura misura la capacità dell'azienda di far fronte ai finanziamenti attraverso il capitale proprio. Un valore positivo indica che il capitale proprio ha finanziato interamente le immobilizzazioni. Il valore negativo non è necessariamente un problema, a patto che i suoi valori non siano eccessivi, in quanto significa che le immobilizzazioni sono state finanziate utilizzando capitale di terzi con obbligo di rimborso.
Margine di tesoreria (MT) = $(\text{Liquidità diff.} + \text{Liquidità immediate}) - \text{Pass. correnti (PC)}$	Il margine di tesoreria misura il grado di indipendenza finanziaria e corrisponde alla capacità dell'impresa di sostenere le passività a breve termine, usando le disponibilità liquide e le attività facilmente liquidabili.

	Il valore del margine di tesoreria dovrebbe essere maggiore di zero. Il valore negativo (MTS < 0) vuol dire che le attività a breve più liquide non riescono a far fronte alle passività correnti. C'è un potenziale rischio di insolvenza nel caso di richiesta di rimborso di tutti i debiti con scadenza a breve termine. Si valuta l'andamento positivo, in quanto in riduzione.
Posizione finanziaria netta = Attivo corrente (AC) - Debiti finanziari a M/L termine - Debiti finanziari a breve termine	L'indicatore misura l'indebitamento dell'azienda, ovvero la differenza tra i debiti e le attività liquide. Il segno negativo esprime un'insufficienza delle disponibilità liquide e finanziarie necessarie a coprire l'indebitamento finanziario.
Indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio = $\frac{\text{Patrimonio netto}}{\text{Immobilizzazioni e attività fisse (AF)}}$	L'indice segnala l'attitudine a coprire con mezzi durevoli, a titolo di capitale proprio, i fabbisogni determinati da investimenti in immobilizzazioni. L'indice è in aumento e significa che la situazione dell'azienda è in miglioramento.
Indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli = $\frac{\text{Patrimonio netto} + \text{Passività fisse (PF)}}{\text{Immobilizzazioni e attività fisse (AF)}}$	L'indice tende a verificare l'esistenza di un certo equilibrio strutturale fra fonti consolidate (capitale proprio e indebitamento a medio e lungo termine) e impieghi in attività immobilizzate (materiali, immateriali e finanziarie) da cui promana la porzione più cospicua del fabbisogno durevole di capitale. Il valore si colloca tra zero (assenza di fonti consolidate) e uno (fonti consolidate = attività fisse) e indica la crescita delle fonti consolidate rispetto alle attività fisse.

Gli indici di redditività risultano stabili su livelli più che soddisfacenti, denotando la capacità di remunerare adeguatamente i fattori della produzione ed il capitale investito e rendendo meno rilevanti le considerazioni relative alla struttura finanziaria che, sebbene passibile di miglioramenti, non si ritiene comunque assumere valori particolarmente critici. Il margine di tesoreria è negativo, ma con trend in calo; definendo la dimensione in termini di rapporto (acid test) e non in valore assoluto, evidenzia comunque un risultato quasi vicino all'unità, tale da far propendere verso un'interpretazione sufficiente in merito all'equilibrio finanziario. Il margine di struttura evidenzia un rapporto di indebitamento che si attesta su livelli significativi; il valore negativo denota la incapacità delle fonti consolidate (mezzi propri + passività consolidate) di far fronte agli impieghi immobilizzati, necessitando quindi il parziale intervento delle passività correnti (vedi l'aumento dei debiti verso fornitori). Il risultato non è propriamente efficiente, ma non è nemmeno ritenuto critico per la liquidità. Riflette, infatti, le diverse tempistiche di dilazione di incasso e pagamento dei debiti, aggravatesi a svantaggio della Società nell'ultimo trimestre dell'esercizio e repentinamente migliorate nel primo trimestre di quest'anno, e l'annoso problema di scarsa dotazione patrimoniale della Società. Si osserva infatti che il patrimonio netto non è molto elevato e non riesce a crescere in modo apprezzabile a causa dei risultati reddituali esigui fatti registrare negli esercizi passati.

## INFORMATIVA SULLA CONTINUITA' AZIENDALE

Con riferimento al tema della continuità aziendale, come già evidenziato nella nota a commento del bilancio in Nota Integrativa, si segnala che la valutazione delle voci di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività in applicazione delle ordinarie disposizioni di cui all'articolo 2423-bis comma 1 n. 1 del Codice civile e del documento OIC 11.

Infatti, dalla valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze tali da compromettere la capacità della Società di operare come entità in funzionamento. Anche i risultati positivi dell'analisi dei principali indici di bilancio soprariportati rappresentano in maniera sufficientemente chiara che la continuità aziendale è assicurata per

almeno i prossimi 12 mesi.

#### **NOTA IN ORDINE AL SISTEMA DI CONTABILITA' SEPARATA**

L'art. 6 comma 1 del D. Lgs. n. 175/2016 stabilisce che le società a controllo pubblico, che svolgano attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato, adottano sistemi di contabilità separata per le attività oggetto di diritti speciali o esclusivi e per ciascuna attività.

Le attività economiche pubblicistiche “protette da diritti speciali o esclusivi” in gestione a Penisolaverde Spa riguardano tutte le attività svolte per i comuni di Sorrento, di Piano di Sorrento e di Massa Lubrense.

Ai fini della separazione contabile delle attività economiche protette e delle attività a mercato, la Società ha adeguato il sistema di tenuta della contabilità già in uso al fine di renderlo idoneo a rilevare le poste patrimoniali ed economiche in maniera separata e distinta per singola attività allo scopo di evitare discriminazioni, trasferimenti incrociati di risorse e distorsioni della concorrenza.

L'attuale sistema di tenuta della contabilità prevede l'imputazione delle poste contabili in maniera distinta per ciascun comune e per servizi, come se questi fossero svolti da imprese separate e, per le spese relative a settori contabili e servizi condivisi per i quali non è possibile imputare direttamente le poste contabili, in funzione delle quote di partecipazione al capitale sociale.

Con riferimento alla disposizione contenuta nell'articolo 16 del D. Lgs. n. 175/2016 circa la percentuale di fatturato reso a favore degli Enti pubblici soci, si segnala che il 96% del fatturato di Penisolaverde è effettuato nello svolgimento dei compiti ad essa affidati dai comuni. Con riferimento all'attività prestata nei confronti di terzi, si precisa che i ricavi verso clienti terzi sono pari al 4% del totale dei ricavi vendite e prestazioni e che gli stessi comprendono per la maggior parte ricavi verso Ricicla Srl per lo smaltimento dei rifiuti differenziati e rappresentano quindi il risultato di prestazioni funzionali alla corretta esecuzione dei servizi in affidamento.

#### **RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E DI GRUPPO**

In relazione alle transazioni con entità correlate, si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con gli enti pubblici controllanti. I rapporti si sono concretizzati, oltre che nel rapporto di controllo, nell'addebito di prestazioni di servizi regolati sulla base delle condizioni economiche stabilite nei relativi contratti di affidamento dei servizi.

#### **AZIONI PROPRIE E AZIONI / QUOTE SOCIETA' CONTROLLANTE**

La società Penisolaverde Spa è partecipata unicamente da enti pubblici (comuni) e precisamente dal Comune di Sorrento, dal Comune di Piano di Sorrento e dal Comune di Massa Lubrense.

Il capitale sociale è di euro 103.200,00 diviso in n. 20.000 azioni ordinarie.

Il capitale sociale dovrà essere posseduto, per tutta la durata della Società ed in misura totale, da Enti Pubblici, ai sensi dell'art. 113 del TUEL.

#### **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo, anche perché il tipo di attività esercitata non richiede tale tipo di investimenti.

#### **PRIVACY INFORMATICA**

Vi segnaliamo che la Società ha migliorato gli standard di sicurezza del trattamento dei dati personali, sia cartacei che informatici, in ottemperanza alle disposizioni di settore.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Penisolaverde prosegue il percorso di crescita avviato negli anni passati. Grazie agli ottimi risultati del 2024 si prevede un'ulteriore crescita nel 2025. Al momento della predisposizione della presente relazione non si segnalano fatti o situazioni di natura straordinaria o di tipo previsionale, tali da ipotizzare eventuali rivisitazioni dei valori di budget assegnati.

Sulla scorta delle indicazioni fornite dal principio contabile OIC 29, non si evidenziano fatti di rilievo, diversi da quelli di cui all'art. 2427 c. 1 n. 6-bis C.C., avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Signori Soci, rinviando per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di amministrazione Vi propone di approvare il bilancio della Società chiuso al 31/12/2024, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa, e Vi ricorda che occorre provvedere al rinnovo delle cariche sociali essendo scaduto il mandato a suo tempo conferito.

Per quanto concerne la destinazione dell'utile di esercizio di euro 75.445,47, sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di destinazione così come esposta in Nota Integrativa:

Risultato di esercizio:	€ 75.445,47
- a Riserva legale 5%	€ 3.772,27
- a Riserva straordinaria	€ 71.673,20

per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

dott. Francesco Parlato