

## CIS SPA

Sede in VIA W.TOBAGI 16 -51037 MONTALE (PT) Capitale sociale Euro 4.970.176,20 I.V.

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2022

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2022 riporta un risultato positivo pari a Euro 2.910.002.

#### Condizioni operative e sviluppo dell'attività

CIS Spa è proprietaria degli immobili e degli impianti presenti nello stabilimento posto in Montale, via W. Tobagi n. 16 e consistenti in:

- Impianto di termovalorizzazione per lo smaltimento dei RSU e rifiuti speciali con produzione di energia elettrica;
- Piattaforma gestione rifiuti differenziati (Maciste).

L'impianto di termovalorizzazione è stato completamente ristrutturato ed ha iniziato la produzione nel 2011.

È composto di tre linee di smaltimento:

- linea 1, autorizzata allo smaltimento di rifiuti fino a saturazione del carico termico, pari a 13 MWt e munita di recupero energetico;
- linea 2, inattiva dal 2015.
- linea 3, autorizzata allo smaltimento di rifiuti fino a saturazione del carico termico, pari a 10 MWt e munita di recupero energetico.

Il termovalorizzatore ha come finalità lo smaltimento di rifiuti speciali e dei rifiuti urbani indifferenziati prodotti entro il bacino di raccolta dell'ATO Toscana Centro, producendo energia elettrica utilizzando come fonte energetica i rifiuti.

Attualmente l'impianto ha una media di smaltimento giornaliero pari a circa 150 t/d.

A inizio 2023 si è concluso il procedimento di riesame dell'Autorizzazione Integrata Ambientale, in corso dal 2017, con il rilascio da parte della Regione Toscana del Decreto n. 1200 del 25.01.2023.

Dal 01/01/2013 la gestione dell'impianto è nelle competenze di CIS spa, mentre la piattaforma ecologica è stata concessa in locazione ad ALIA servizi ambientali spa, dalla data di effetto della fusione con la partecipata Cis srl e le altre società del raggruppamento, che l'utilizza per la propria attività.

L'impianto è gestito, a seguito di aggiudicazione di una procedura aperta ad evidenza europea, dalla società Ladurner Srl, la quale si assume tutti gli oneri e le responsabilità della gestione dietro corresponsione di un canone annuo commisurato alla quantità di rifiuti inceneriti ed alla energia elettrica ceduta alla rete.

Il contratto attualmente in corso avrà scadenza 30 giugno 2024 (gli atti di gara sono pubblicati sul sito web della società).

#### Andamento della gestione

##### Andamento economico generale

Nel corso dell'esercizio 2022 si sono verificate circostanze favorevoli per l'attività svolta dalla società. In particolare, il mercato dell'energia ha avuto, a causa del conflitto Russo Ucraino, un incremento sensibile dei prezzi unitari di cessione dell'energia elettrica con conseguenti benefici nei ricavi della società soprattutto nel

quadrimestre giugno-settembre 2022. Negli ultimi mesi dell'esercizio, tuttavia, i ricavi da cessione energia sono tornati su livelli inferiori, stabilizzandosi sui prezzi di fine 2021 inizio 2022.

Le tariffe di accesso all'impianto, per ciò che concerne i rifiuti conferiti dal gestore d'ambito, sono regolate dalle convenzioni sottoscritte con ATO Toscana Centro che sono divenute operative dal 1° gennaio 2018.

Le tariffe attualmente in essere sono quelle relative all'anno 2021 e pari a 128,22 €/t per il CSS e 167,37 €/t per il RSU (inclusive dell'Indennità di Disagio Ambientale, pari a 7,00 €/t).

Per gli anni 2020 e 2021 sono stati richiesti i relativi conguagli, non ancora riconosciuti dall'ATO Toscana Centro.

Si precisa che l'impianto di Termovalorizzazione di Montale è stato individuato come impianto "minimo" (Deliberazione della Giunta Regione Toscana del 22.02.2022) ai sensi della deliberazione ARERA n. 363/2021/R/RIF, pertanto, è soggetto al nuovo metodo tariffario MTR-2 per il secondo periodo regolatorio 2022-2025.

Tuttavia, con Deliberazione n.2 del 20.03.2023 dell'Assemblea dei Sindaci dell'ATO Toscana Centro, è stato sospeso il procedimento di verifica del PEF e il conseguente invio della relativa documentazione all'ARERA, nelle more degli effetti conseguenti alla sentenza 298/2023 del TAR Lombardia.

Le tariffe di accesso relative al periodo regolatorio 2022-2025 non sono pertanto ancora state definite.

In ogni caso, nel presente bilancio sono state considerate le modifiche introdotte dal nuovo metodo tariffario MTR-2.

È inoltre stata attuata, a seguito delle modifiche normative introdotte nel 2015, una regolarizzazione nelle erogazioni dei certificati verdi: la convenzione sottoscritta con il GSE prevede infatti un pagamento annuale da determinare come entità entro il primo trimestre dell'anno successivo, con erogazione presumibile entro i primi sei mesi dell'anno successivo.

Si riportano di seguito i riepiloghi dei rifiuti trattati nel 2022, suddivisi per CEER, e del bilancio dell'energia elettrica (prodotta, ceduta ed utilizzata per autoconsumo).

#### Rifiuti trattati nel corso del 2022

Codice rifiuto	Descrizione rifiuto	Quantità (Ton)
<b>20.03.01</b>	Urbani indifferenziati	24.688,44
<b>19.12.10</b>	CSS	21.350,88
<b>19.12.12</b>	Rifiuti da trattamenti meccanici	1.679,98
<b>20.03.99</b>	Rifiuti cimiteriali	251,20
<b>20.01.32</b>	Farmaci scaduti	140,97
<b>19.08.04</b>	Fanghi da trattamento acque	91,56
<b>20.03.03</b>	Residui della pulizia stradale	9,24
<b>15.02.03</b>	Indumenti protettivi	2,84
<b>20.01.01</b>	Carta e cartone	18,82
<b>15.01.06</b>	Imballaggi in materiali misti	76,12
<b>02.03.04</b>	Scarti alimentari inutilizzati	0,36
<b>18.01.03*</b>	Rifiuti prodotti dal settore sanitario	13,58
<b>15.01.01</b>	Imballaggi di carta e cartone	1,78
<b>16.03.04</b>	Rifiuti inorganici fuori specifica	1,30
<b>20.01.11</b>	Prodotti tessili	2,46
	<b>Totale</b>	<b>48.329,53</b>

**Dati produzione e consumo energia elettrica 2022**

Energia Elettrica	MWh
Energia Consumata (autoconsumo)	5.184,76
Energia immessa nella rete	20.686,96
Energia Totale prodotta	25.871,72

**Altre informazioni**

Alla data del 31/12/2022 CIS S.p.a. possiede il 0,22% del capitale di Alia Servizi Ambientali Spa pari a € 1.500.000,00 di valore nominale.

A seguito dei patti parasociali sottoscritti con la fusione delle quattro società (Quadrifoglio spa, Publiambiente spa, Asm spa e cis srl) nel mese di dicembre 2021 è stato dato corso al riequilibrio ai sensi dell'art. 10.

Nel corso dell'esercizio è stato dato seguito al progetto di fusione per incorporazione in Alia servizi Ambientali spa delle società Consiag Spa, Publiservizi Spa e Acqua Toscana Spa, per la creazione della Multiutility. Inoltre, Alia servizi Ambientali Spa ha aumentato il capitale per effetto dei conferimenti da parte dei comuni di Firenze della partecipazione in Toscana Energia spa e del comune di Pistoia delle azioni di Publiacqua spa. La variazione nel capitale della società tiene conto di dette operazioni perfezionate nel mese di gennaio 2023.

In relazione alla volontà dei soci di procedere alla chiusura dell'impianto di termovalorizzazione e/o alla sua riconversione, per il quale è in corso una manifestazione di interesse, si è proceduto ad incrementare il fondo dismissione impianto (fondo tassato ai fini fiscali) a garanzia del fine vita impianto per la eventuale dismissione e ripristino dell'area interessata all'impianto. A tale scopo, nel presente esercizio, è stato incrementato per euro 1.000.000, e al 31.12.2022 ammonta ad euro 2.500.000,00 importo che si ritiene congruo.

**Sintesi del bilancio (dati in Euro)**

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi	15.099.953	10.743.210	9.849.798
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	7.787.538	3.703.081	2.968.567
Reddito operativo (Ebit)	3.875.705	485.795	450.499
Utile (perdita) d'esercizio	2.910.002	201.358	99.188
Attività fisse	14.581.649	16.818.236	18.620.401
Patrimonio netto complessivo	9.983.055	7.073.054	6.871.698
Posizione finanziaria netta	(400.317)	(7.566.871)	(9.788.694)

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

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
valore della produzione	15.099.953	10.743.210	9.849.798
margine operativo lordo	7.787.538	3.703.081	2.968.567
Risultato prima delle imposte	3.649.444	237.732	139.794

**Principali dati economici**

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ricavi delle vendite	14.500.723	10.522.932	3.977.791
Produzione interna			
Altri ricavi e proventi (al netto dei componenti straordinari)	476.707	76.374	400.333
<b>Valore della produzione operativa (VP)</b>	<b>14.977.430</b>	<b>10.599.306</b>	<b>4.378.124</b>
Costi esterni operativi	6.171.097	6.401.172	(230.075)
Costo del personale	151.599	120.643	30.956
Oneri diversi tipici	389.885	296.798	93.087
<b>Costo della produzione operativa</b>	<b>6.712.581</b>	<b>6.818.613</b>	<b>(106.032)</b>
<b>Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA)</b>	<b>8.264.849</b>	<b>3.780.693</b>	<b>4.484.156</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	4.511.063	3.437.564	1.073.499
<b>Margine Operativo netto (MON o EBIT)</b>	<b>3.753.786</b>	<b>343.129</b>	<b>3.410.657</b>
Risultato dell'area finanziaria	(226.261)	(248.063)	21.802
<b>Risultato corrente</b>	<b>3.527.525</b>	<b>95.066</b>	<b>3.432.459</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
Componenti straordinari	121.919	142.666	(20.747)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.649.444</b>	<b>237.732</b>	<b>3.411.712</b>
Imposte sul reddito	739.442	36.374	703.068
<b>Risultato netto</b>	<b>2.910.002</b>	<b>201.358</b>	<b>2.708.644</b>

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

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
ROE	29,15	2,85	1,44
ROI	42,28	2,61	2,18
ROS	25,89	3,26	3,42

### Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.533		1.533
Immobilizzazioni materiali nette	11.898.330	15.271.472	(3.373.142)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.681.786	1.546.764	1.135.022
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>14.581.649</b>	<b>16.818.236</b>	<b>(2.236.587)</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	3.729.702	4.430.494	(700.792)
Altri crediti	59.258	420.721	(361.463)
Ratei e risconti attivi	59.675	23.842	35.833
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.848.635</b>	<b>4.875.057</b>	<b>(1.026.422)</b>
Debiti verso fornitori	3.650.833	4.841.807	(1.190.974)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	1.159.154	17.137	1.142.017
Altri debiti	347.934	174.922	173.012
Ratei e risconti passivi	366.674	460.913	(94.239)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>5.524.595</b>	<b>5.494.779</b>	<b>29.816</b>

<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(1.675.960)</b>	<b>(619.722)</b>	<b>(1.056.238)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	13.312	7.193	6.119
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	9.005	8.915	90
Altre passività a medio e lungo termine	2.500.000	1.500.000	1.000.000
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>2.522.317</b>	<b>1.516.108</b>	<b>1.006.209</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>10.383.372</b>	<b>14.682.406</b>	<b>(4.299.034)</b>
Patrimonio netto	(9.983.055)	(7.073.054)	(2.910.001)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(1.512.262)	(5.856.448)	4.344.186
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.111.945	(1.710.423)	2.822.368
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(10.383.372)</b>	<b>(14.639.925)</b>	<b>4.256.553</b>

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

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

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Margine primario di struttura	(3.878.094)	(9.745.182)	(11.748.703)
Quoziente primario di struttura	0,72	0,42	0,37
Margine secondario di struttura	156.485	(2.330.145)	1.115.916
Quoziente secondario di struttura	1,01	0,86	1,06

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2022, era la seguente (in Euro):

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari	4.005.099	1.566.470	2.438.629
Denaro e altri valori in cassa	300	213	87
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>4.005.399</b>	<b>1.566.683</b>	<b>2.438.716</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)		400.000	(400.000)
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	2.893.454	2.877.106	16.348
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>2.893.454</b>	<b>3.277.106</b>	<b>(383.652)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>1.111.945</b>	<b>(1.710.423)</b>	<b>2.822.368</b>

Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	1.500.000	5.886.667	(4.386.667)
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)	12.262	12.262	
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari		(42.481)	42.481
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(1.512.262)</b>	<b>(5.856.448)</b>	<b>4.344.186</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(400.317)</b>	<b>(7.566.871)</b>	<b>7.166.554</b>

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

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

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Liquidità primaria	0,93	0,73	1,20
Liquidità secondaria	0,93	0,73	1,20
Indebitamento	0,96	2,01	2,38
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,79	0,77	0,86

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,93. La situazione finanziaria della società è da ritenersi soddisfacente, in miglioramento rispetto all'anno precedente.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,93. Il valore assunto dal capitale circolante netto è da ritenersi soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,96. L'ammontare dei debiti è da considerarsi adeguato rispetto in funzione dei mezzi propri esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,79, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### **Personale**

La società ha al 31.12.2022 n.3 dipendenti. Ogni fase e processo aziendale viene svolta nel pieno rispetto delle disposizioni e delle norme di igiene sul posto del lavoro. Il contratto nazionale di lavoro è quello dei servizi ambientali.

### **Ambiente**

L'impianto di termovalorizzazione opera nel rispetto della normativa sulle emissioni in atmosfera ed è soggetto alle prescrizioni dell'Autorizzazione Integrata Ambientale, alle quali si attiene.

I dati di funzionamento e delle analisi delle emissioni dell'impianto sono reperibili mensilmente sul sito dell'azienda ([www.cis-spa.pt.it](http://www.cis-spa.pt.it)).

### **Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

## Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	8.648
Attrezzature industriali e commerciali	4.172
Altri beni	2.203

Secondo quanto previsto tra i miglioramenti impiantistici posti a base di gara per la conduzione dell'impianto, sono stati effettuati, a cura del gestore, una parte dei lavori relativi al rifacimento della parte piazzale destinata al transito e manovre dei mezzi industriali, al fine di aumentarne la durabilità e ridurne i cedimenti.

## Altre informazioni

### - **Obblighi in materia di protezione dei dati personali**

In riferimento agli obblighi stabiliti dal Dlgs. 196/2003, si informa che la società ha attuato quanto disposto dalla normativa.

### - **D.Lgs. 231/2001**

Nel corso del 2015 la società ha adottato il modello 231 previsto dal D.Lgs 231/2001 recante "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica", a norma dell'art. 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300 adeguato nel rispetto delle novità in materia, ed ha in corso l'aggiornamento del Piano triennale di prevenzione alla corruzione secondo quanto previsto dalla Legge 90/2012.

### **Certificazioni di Qualità**

La nostra società ha ottenuto le seguenti certificazioni di Qualità:

Nel corso del 2015 la società ha acquisito la certificazione UNI EN ISO 9001:2008, soggetta a verifica, avvenuta positivamente, nel corso del 2016. Nel corso del 2016 è stata inoltre acquisita la certificazione di Qualità ISO 14001:2015.

Le certificazioni sono sottoposte a verifica di mantenimento annuale e a rinnovo ogni tre anni.

I certificati in corso di validità sono i seguenti:

UNI EN ISO 9001:2015 certificato n. 9175.CI11 valido fino al 19.08.2024.

UNI EN ISO 14001:2015 certificato n. 9191.CI12 valido fino al 06.10.2025.

## Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

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

Si precisa che al 31 dicembre 2022 non vi sono strumenti finanziari valutati al fair value. I crediti e i debiti commerciali sono stati valutati al valore contabile che si ritiene approssimare il fair value.

#### Rischi

La Società, per ciascuna delle seguenti tipologie di rischio ha definito delle specifiche policy con l'obiettivo primario di esplicitare le linee guida strategiche, i principi organizzativo/gestionali, i macro-processi e le tecniche necessarie alla gestione attiva degli stessi (ove applicabile):

- 1) Rischi Finanziari (liquidità, tasso di cambio, tasso di interesse);
- 2) Rischi di Credito;
- 3) Rischi di Equity;
- 4) Rischi Operativi.
- 5) Rischi Energetici, riconducibili all'approvvigionamento del gas per raggiungimento e/o mantenimento delle temperature di combustione.
- 6) Rischi Fiscali, legati a potenziali operazioni eseguite in violazione di norme fiscali ovvero in contrasto con i principi o con le finalità dell'ordinamento tributario;

Di seguito si riporta, per le diverse tipologie di rischio, un dettaglio delle modalità di gestione attive nell'ambito della Società.

#### 1. RISCHI FINANZIARI:

##### a) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti.

L'attività di approvvigionamento delle risorse finanziarie è gestita allo scopo di ottimizzarne l'utilizzo le risorse disponibili. In particolare, la gestione consente di allocare i fondi disponibili secondo le necessità.

Viene costantemente monitorata la situazione finanziaria attuale, prospettica e la disponibilità di adeguati affidamenti bancari; non si evidenziano criticità per la copertura degli impegni finanziari di breve termine.

Nello scenario in cui, si dovesse verificare una temporanea contrazione della liquidità dovuta all'allungamento delle tempistiche di incasso dei corrispettivi da parte dei clienti il management attiverà le leve disponibili per salvaguardare la struttura finanziaria della Società e gli impegni assunti.

Il rischio di liquidità è quindi fortemente mitigato in relazione al costante monitoraggio effettuato.

Al 31 dicembre 2022, il valore delle "disponibilità liquide e mezzi equivalenti" è tale da non ravvisare problematiche di rimborso dei debiti totali a breve termine così come sopra esposto.

Si ritiene comunque che il rating creditizio della società possa in ogni caso consentire l'attivazione di tutte le linee di credito, in ogni forma possibile, che si rendessero eventualmente necessarie per garantire un'adeguata copertura finanziaria dei fabbisogni almeno nel breve periodo.

##### b) Rischio di cambio

CIS S.p.A. non è esposta al rischio di cambio in relazione all'ambito nazionale di operatività della società.

##### c) Rischio tassi di interesse

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposta la società è originato prevalentemente dai debiti finanziari verso gli istituti di credito. Per evitare alla luce dell'attuale andamento dei tassi di interesse, la politica di risk management della Società non prevede il ricorso a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse ma alla stipulazione di contratti aventi tassi fissi.

#### 2. RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito di Cis S.p.A. è legato essenzialmente all'ammontare dei crediti commerciali nei confronti di Aziende (quasi esclusivamente Alia servizi ambientali S.p.A.).

Conseguentemente, alla data di predisposizione del presente bilancio non si identificano effetti significativi sul rischio credito della società, pur mantenendo un monitoraggio costante su tale aspetto.

#### 3. RISCHIO EQUITY

Il rischio equity è essenzialmente connesso alla recuperabilità del valore degli investimenti effettuati nelle società partecipate (Alia servizi ambientali S.p.A.), tale rischio non risulta significativo. La partecipazione in Alia servizi ambientali S.p.A. rappresenta investimento di carattere duraturo e strumentale all'attività dell'impresa.

Eventuali perdite durevoli di valore sono adeguatamente riflesse in bilancio.

#### 4. RISCHI OPERATIVI

Rientrano in questa categoria tutti i rischi che, in aggiunta a quelli già evidenziati nei paragrafi precedenti, possono impattare sul conseguimento degli obiettivi, relativi all'efficacia e all'efficienza delle operazioni aziendali, ai livelli di performance, di redditività e di protezione delle risorse da eventuali perdite.

Il processo di gestione dei rischi prevede che, per ciascun ambito operativo, si analizzino le attività svolte e si identifichino i principali fattori di rischio connessi al raggiungimento degli obiettivi. In seguito all'attività di



individuazione, i rischi sono valutati quali-quantitativamente (in termini di intensità e probabilità di accadimento), consentendo così l'identificazione e la selezione di quelli più rilevanti e conseguentemente la definizione dei piani di mitigazione.

#### 5) RISCHI ENERGETICI

Sono riconducibili all'approvvigionamento del gas per raggiungimento e/o mantenimento delle temperature di combustione in relazione all'attuale conflitto russo/ucraino. Detti rischi sono riconducibili all'incremento del costo delle materie prime con particolare riferimento al metano per il funzionamento dei bruciatori per il raggiungimento delle temperature di combustione. In relazione al sensibile incremento del costo della materia prima la società si garantisce attraverso contratti di stabilizzazione del costo.

#### 6) Rischi Fiscali,

Sono i rischi legati a potenziali operazioni eseguite in violazione di norme fiscali ovvero in contrasto con i principi o con le finalità dell'ordinamento tributario. La società si impegna a gestire i propri adempimenti fiscali in conformità a tutte le leggi e i regolamenti applicabili.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il 2023 sarà caratterizzato dalla scelta del nuovo modello di impianto che andrà a riconvertire e superare l'attuale impianto di Termovalorizzazione. I criteri che guideranno la scelta poggeranno sui seguenti criteri: la transizione ecologica, la sostenibilità economico/finanziaria della riconversione e il mantenimento dei posti di lavoro. Alla data di relazione della presente è stato pubblicato un avviso esplorativo, non vincolante né per la società né per il proponente, per la presentazione di proposte di riconversione e/o ammodernamento dell'impianto di termovalorizzazione.

In relazione alla crisi geopolitica internazionale determinatasi a seguito del conflitto Russia – Ucraina, risulta attualmente difficile nonché incerto valutare gli effetti e le ripercussioni che potrebbero derivare dal perdurare della crisi internazionale con conseguente sviluppo di un tasso d'inflazione a doppia cifra, come non si vedeva ormai più da alcuni decenni. In tale scenario, sono due i rischi principali da tenere attenzionati: la volatilità del prezzo delle commodity ed il contestuale effetto inflazionistico derivante dall'incremento dei tassi di interesse sul finanziamento acceso per la ristrutturazione dell'impianto. In relazione a questa ipotesi il sottoscritto proporrà all'assemblea dei soci la possibilità di estinzione anticipata del finanziamento attraverso l'utilizzo della liquidità presente. La società monitora costantemente l'evolversi della situazione, definendo i possibili scenari di rischio per le proprie attività e individuando, laddove possibile, azioni di mitigazione.

Nello specifico abbiamo anche provveduto a predisporre apposito budget e piano aziendale opportunamente rimodulato in ragione della prevedibile evoluzione del mercato in cui la società opera che sarà costantemente monitorato e aggiornato ove si presenti la necessità.

### **Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto-legge n. 104/2020**

La Vostra società si è avvalsa nell'esercizio 2020 della facoltà di rivalutare le immobilizzazioni immateriali evidenziando in apposito paragrafo della nota integrativa, come previsto dall'articolo 110 del Decreto-legge 104/2020 (convertito dalla Legge 126/2020), La rivalutazione è stata effettuata rispettando il criterio della prudenza. La società ha provveduto a versare l'imposta sostitutiva

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

Amministratore Unico  
Edoardo Franceschi

*IL SOTTOSCRITTO EDOARDO FRANCESCHI IN QUALITÀ DI LEGALE  
RAPPRESENTANTE, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI  
PREVISTE IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART.47  
D.P.R. 445/2000, LA CORRISPONDENZA DEL PRESENTE DOCUMENTO A*

*QUELLO CONSERVATO AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.  
DATA, 18/07/2023.*