

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 31/12/2018

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2018 riporta un risultato positivo pari a euro 55.508.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

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

- Impianto termovalorizzatore per lo smaltimento dei RSU e la produzione di energia elettrica;
- Piattaforma gestione rifiuti differenziati.

L'impianto termovalorizzatore è stato completamente ristrutturato ed ha iniziato la produzione nel 2011. È composto di tre linee di smaltimento:

- linea 1, con capacità di trattamento pari a 75 t/giorno di CSS – munita di recupero energetico;
- linea 2, con capacità di trattamento pari a 40 t/giorno; questa linea non viene più utilizzata, in quanto il passaggio al Gestore di Ambito del servizio di raccolta anche nei comuni di Agliana, Montale e Quarrata consente, in caso di fermata dell'impianto di Montale, di conferire negli altri impianti del Gestore i rifiuti dei tre comuni suddetti. La linea in questione è stata esclusa dalla società dal rinnovo dell'AIA in corso;
- linea 3, con capacità di trattamento pari a 75 t/giorno di RSU tal quale – munita di recupero energetico;

Il termovalorizzatore è un impianto di ambito e può accogliere RSU tal quale solo se proveniente dall'ATO Toscana Centro.

Dal 1/1/2013 la gestione dell'impianto è nelle competenze di CIS spa, mentre la piattaforma ecologica è stata concessa ad ALIA 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 stato affidato in conduzione, a seguito di gara, alla società Ladurner Srl (già Ladurner Ecologia Srl) la quale si assume tutti gli oneri e le responsabilità della gestione dietro corresponsione di un canone annuo commisurato alla quantità di rifiuti conferiti al termovalorizzatore ed alla energia elettrica prodotta. Con il 31.12.2017 si è chiuso il vecchio contratto di gara e a partire dall'esercizio 2018 è in vigore il nuovo contratto derivante dalla nuova gara.

Andamento della gestione

Al fine di migliorare la situazione economico-finanziaria sono giunti ad attuazione alcuni nuovi elementi. Un importante miglioramento, si è avuto a seguito della revisione del prezzo di accesso all'impianto dei rifiuti con la sottoscrizione delle convenzioni sottoscritte con ATO Toscana Centro che sono divenute operative dal 1° gennaio 2018, con un prezzo di accesso pari ad euro 114,04 tonn. per il CSS ed euro 154,71 €/tonn per il tal quale (comprensivi del ristoro per disagio ambientale di euro 7 tonn). 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 1° trimestre dell'anno successivo, con erogazione presumibile entro i successivi ulteriori tre - sei mesi.

Come anticipato nella relazione al precedente bilancio di esercizio, per garantire la miglior funzionalità dell'impianto, ed a seguito della revisione dell'AIA, avviata dalla Regione Toscana nel corso del 2017, sono state realizzate, a cura del gestore aggiudicatario della gara, alcune opere di manutenzione straordinaria per un valore complessivo di circa € 1.000.000,00. tali investimenti sono stati inseriti nel bando di gara per la gestione dell'impianto relativa al triennio 2018/2020.

Da quanto sopra esposto emerge come sia possibile una stabilizzazione dei flussi di cassa, e la conseguente opportunità, da verificare nell'arco dell'anno in funzione dell'andamento dell'impianto, di operare una riduzione del balloon sulla rata finale del mutuo di ristrutturazione.

Codice rifiuto	Descrizione rifiuto	Quantità (Ton)
20.03.01	Urbani indifferenziati	23.969
19.12.10	CSS	10.855
19.12.12	Rifiuti da trattamenti meccanici	11.182
20.03.99	Rifiuti cimiteriali	221
20.01.32	Farmaci scaduti	38
19.12.08	Tessili	0
20.03.03	Spazzamento Strade	27
15.02.03	Indumenti protettivi	2
20.01.01	Carta (banconote)	16
	Totale	46.310

Dati produzione e consumo energia elettrica 2018

Energia Elettrica	MWh
Energia Consumata (autoconsumo)	4.665
Energia immessa nella rete	20.523
Energia Totale prodotta	25.188

Altre informazioni

Alla data del 31/12/2018 CIS S.p.a. possiede il 1,29% del capitale di Alia Servizi Ambientali Spa pari a € 1.500.000,00 di valore nominale.

Si evidenzia, infine, come sono in corso le procedure di arbitrato riferite ai lavori di ristrutturazione, conclusi nel 2012 con detrazioni operate da CIS Spa nei confronti dell'appaltatore.

In particolare, si rammenta che i lavori sono stati ultimati nel settembre del 2012, con l'emissione dei certificati di collaudo funzionale, ai quali è seguito, in data 31.12.2012, il collaudo amministrativo, che ha visto i collaudatori operare trattenute per € 1.626.142,00. Il collaudo amministrativo è stato firmato con riserva dall'appaltatore; sulla procedura delle riserve è stato avviato il percorso previsto dall'allora vigente art. 240 del D.Lgs. 163/2006, con la nomina della Commissione, presieduta dal membro nominato dal Tribunale di Pistoia; detta procedura non è ancora conclusa.

Inoltre, nel collaudo funzionale del settembre 2012 i collaudatori avevano evidenziato un possibile minor rendimento dell'impianto rispetto a quanto indicato dall'appaltatore nel progetto esecutivo da esso stesso predisposto, pur risultando l'impianto collaudabile, come in effetti è stato collaudato. Ciò ha indotto la società a promuovere una domanda di accesso in arbitri, con nomina dell'arbitro di parte, per il riconoscimento dei

minori introiti derivanti da sopra citato minor rendimento. Anche questa seconda procedura risulta non ancora conclusa.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo. La Società ha mantenuto la propria quota di mercato.

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.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi	9.116.950	8.338.240	8.568.945
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	2.439.510	2.136.990	2.129.325
Reddito operativo (Ebit)	513.386	560.283	623.938
Utile (perdita) d'esercizio	55.508	46.613	40.750
Attività fisse	23.069.414	24.524.417	26.012.163
Patrimonio netto complessivo	5.839.708	5.784.203	5.737.589
Posizione finanziaria netta	(13.771.916)	(15.596.887)	(17.558.433)

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
valore della produzione	9.116.950	8.338.240	8.568.945
margine operativo lordo	2.439.510	2.136.990	2.129.325
Risultato prima delle imposte	100.508	96.513	88.750

Principali dati economici

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	8.649.047	8.031.949	617.098
Costi esterni	5.972.520	5.558.123	414.397
Valore Aggiunto	2.676.527	2.473.826	202.701
Costo del lavoro	237.017	336.836	(99.819)
Margine Operativo Lordo	2.439.510	2.136.990	302.520
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.394.027	1.882.998	511.029
Risultato Operativo	45.483	253.992	(208.509)
Proventi non caratteristici	467.903	306.291	161.612
Proventi e oneri finanziari	(412.878)	(463.770)	50.892
Risultato Ordinario	100.508	96.513	3.995
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	100.508	96.513	3.995
Imposte sul reddito	45.000	49.900	(4.900)
Risultato netto	55.508	46.613	8.895

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ROE netto	0,01	0,01	0,01
ROE lordo	0,02	0,02	0,02
ROI	0,02	0,02	0,02
ROS	0,06	0,07	0,08

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette			
Immobilizzazioni materiali nette	20.967.816	23.001.335	(2.033.519)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.967.202	1.509.103	458.099
Capitale immobilizzato	22.935.018	24.510.438	(1.575.420)
Rimanenze di magazzino		457.003	(457.003)
Crediti verso Clienti	3.921.417	4.384.490	(463.073)
Altri crediti	671.362	1.424.196	(752.834)
Ratei e risconti attivi	52.845	19.499	33.346
Attività d'esercizio a breve termine	4.645.624	6.285.188	(1.639.564)
Debiti verso fornitori	3.700.895	5.880.117	(2.179.222)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	18.210	38.284	(20.074)
Altri debiti	373.615	18.814	354.801
Ratei e risconti passivi	923.841	1.317.803	(393.962)
Passività d'esercizio a breve termine	5.016.561	7.255.018	(2.238.457)
Capitale d'esercizio netto	(370.937)	(969.830)	598.893
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	43.241	43.376	(135)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	2.909.216	2.116.142	793.074
Passività a medio lungo termine	2.952.457	2.159.518	792.939
Capitale investito	19.611.624	21.381.090	(1.769.466)
Patrimonio netto	(5.839.708)	(5.784.203)	(55.505)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(14.251.889)	(15.788.493)	1.536.604
Posizione finanziaria netta a breve termine	479.973	191.606	288.367
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(19.611.624)	(21.381.090)	1.769.466

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margine primario di struttura	(17.229.706)	(18.740.214)	(20.274.574)
Quoziente primario di struttura	0,25	0,24	0,22

Margine secondario di struttura	109.036	(778.224)	(3.274.584)
Quoziente secondario di struttura	1,00	0,97	0,87

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, era la seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	1.972.702	2.478.549	(505.847)
Denaro e altri valori in cassa	477	254	223
Disponibilità liquide	1.973.179	2.478.803	(505.624)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	1.461.606		1.461.606
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	12.262	12.217	45
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	19.338	2.274.980	(2.255.642)
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	1.493.206	2.287.197	(793.991)
Posizione finanziaria netta a breve termine	479.973	191.606	288.367
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)	1.099.042	1.955.231	(856.189)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	13.287.243	13.847.241	(559.998)
Crediti finanziari	(134.396)	(13.979)	(120.417)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(14.251.889)	(15.788.493)	1.536.604
Posizione finanziaria netta	(13.771.916)	(15.596.887)	1.824.971

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria	0,98	0,85	0,65
Liquidità secondaria	0,98	0,89	0,69
Indebitamento	3,81	4,44	4,64
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,88	0,88	0,86

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,98. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,98. Il valore assunto dal capitale circolante netto è da ritenersi

abbastanza soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 3,81 ed è in costante calo rispetto agli anni precedenti. Non appena si dovesse verificare una circostanza negativa sarà convocata l'assemblea dei soci per le deliberazioni conseguenti

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,88, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

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.

Personale

Nel corso dell'esercizio 2018 ha affidato alla società Ladurner Srl, vincitrice della gara, la gestione dell'impianto. La società ha ad oggi 4 dipendenti (due distaccati da Alia spa). Ogni fase e processo aziendale viene svolta nel pieno rispetto delle disposizioni e delle norme di igiene sul posto del lavoro.

Ambiente

L'impianto termovalorizzatore 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).

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	240.745
Impianti e macchinari	97.988
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	21.775

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie ed è controllata totalmente dai Comuni di Quarrata, Agliana e Montale.

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.

Nel 2018 la certificazione UNI EN ISO 9001:2008 è stata sottoposta a rinnovo, e la certificazione di Qualità ISO 14001:2015 a verifica.

Entrambe le certificazioni sono state confermate, risultando:

- la certificazione ISO conforme alla nuova UNI EN ISO 9001:2015, come da certificato del 23/07/2018, valido fino al 20/08/2021;
- la certificazione di Qualità ISO 14001:2015, con certificato in scadenza il 07/10/2019, a seguito di verifica ispettiva annuale in data 16/10/2018, conforme al certificato del 07/10/2016, valido fino al 07/10/2019.

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 QUALITA' DI LEGALE RAPPRESENTANTE, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' 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, 14/05/2019.*

RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2018.

In adempimento al Programma di valutazione del rischio, si è proceduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2018, sono di seguito evidenziate.

1. LA SOCIETÀ.

La società ha per oggetto il trattamento di rifiuti attraverso l'impianto termovalorizzatore per lo smaltimento dei RSU e la produzione di energia elettrica; la società è inoltre proprietaria della piattaforma gestione rifiuti differenziati posta in montale via Tobagi.

L'impianto termovalorizzatore è stato completamente ristrutturato ed ha iniziato la produzione nel 2011. È composto di tre linee di smaltimento:

- linea 1, con capacità di trattamento pari a 75 t/giorno di CSS – munita di recupero energetico;*
- linea 2, con capacità di trattamento pari a 40 t/giorno, utilizzata in caso di fermo delle altre linee – priva di recupero energetico; questa linea non viene utilizzata e non sarà inserita nel rinnovo dell'aia attualmente in corso;*
- linea 3, con capacità di trattamento pari a 75 t/giorno di RSU tal quale – munita di recupero energetico;*

Il termovalorizzatore è un impianto di ambito e può accogliere RSU tal quale solo se proveniente dall'ATO Toscana Centro.

A partire dal mese di ottobre 2017 ALIA spa ha operato una serie di spostamenti delle attività dei propri uffici e dei mezzi operativi, concentrando il personale nelle proprie sedi di Firenze, Prato e Pistoia, per cui da novembre 2017 il distributore carburanti e la palazzina uffici sono tornati nella disponibilità di CIS spa.

L'impianto è stato affidato in conduzione, a seguito di gara, alla società Ladurner Srl per gli anni 2018-2020..

2. LA COMPAGINE SOCIALE.

L'assetto proprietario della Società al 31/12/2018 è il seguente:

Comune di Quarrata 48% capitale sociale

Comune di Agliana 31% capitale sociale

Comune di Montale 21% capitale sociale

3. ORGANO AMMINISTRATIVO

L'organo amministrativo è costituito da amministratore unico, nominato con delibera assembleare in data 30/05/2017, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2019:

4. ORGANO DI CONTROLLO – REVISORE.

L'organo di controllo è costituito da un collegio sindacale nominato con delibera assembleare in data 30/05/2017 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2019.

La revisione è affidata al Dott. Marzio Bracciotti.

5. IL PERSONALE.

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2018 si compone di due dipendenti (uno con contratto part time) e due dipendenti distaccati.

La Società ha provveduto – ai sensi dell’art. 25, co.1, del d.lgs. 175/2016 - a effettuare la ricognizione del personale in servizio al 30/9/2017 e non aveva personale eccedente da trasmettere all’elenco del personale eccedente alla Regione.

6. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/18.

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati nel Programma elaborato ai sensi dell’art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l’eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

6.1. ANALISI DI BILANCIO

L’analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

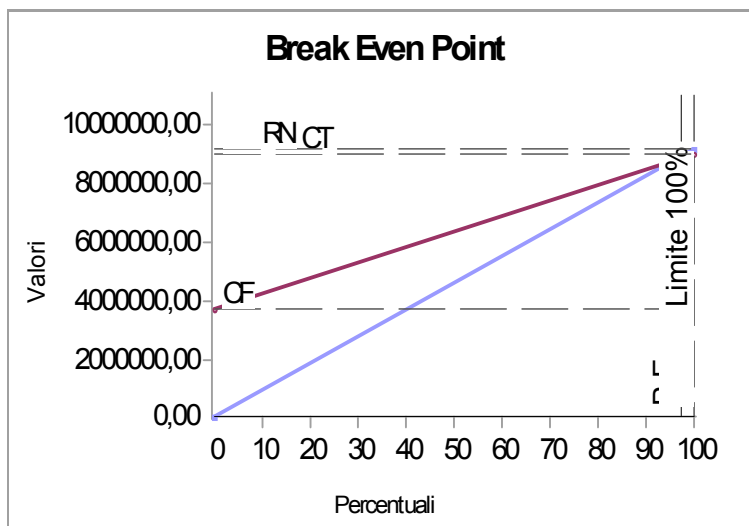
- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici, dei flussi;
- comparazione dei dati relativi all’esercizio corrente e ai tre precedenti;
- formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

6.1.1. Esame degli indici e dei margini significativi

La seguente tabella evidenzia l’andamento degli indici e margini di bilancio considerati nel periodo oggetto di esame (esercizio corrente e tre precedenti).

Sintesi del bilancio (dati in euro)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi Netti	9.116.950	8.338.240	8.568.945
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	2.439.510	2.136.990	2.129.325
Reddito operativo (Ebit)	513.386	560.283	623.938
Utile (perdita) d’esercizio	55.508	46.613	40.750
Attività fisse	23.069.414	24.524.417	26.012.163
Patrimonio netto complessivo	5.839.708	5.784.203	5.737.589
Posizione finanziaria netta	(13.771.916)	(15.596.887)	(17.558.433)



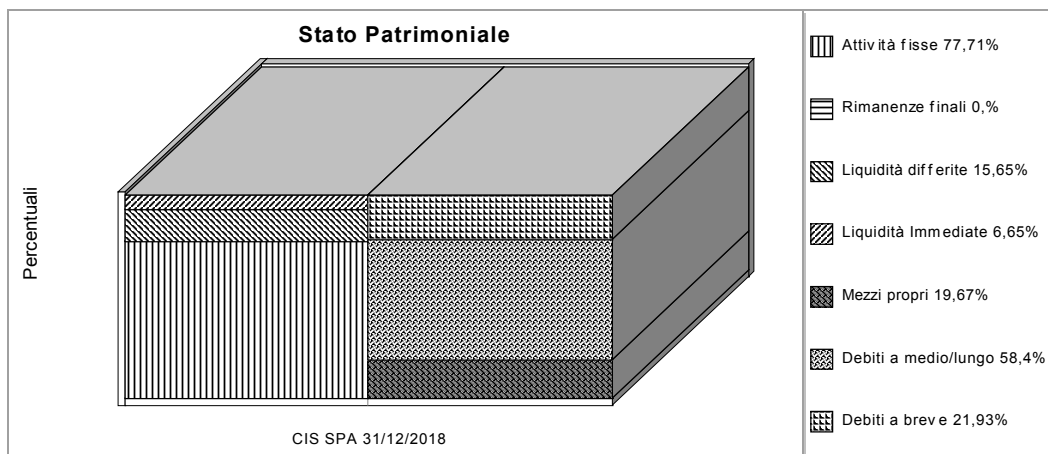
Ricavi Netti (RN)	9.116.950
Costi Fissi (CF)	3.707.887
Costi variabili (CV)	5.308.555
Costi Totali (CT)	9.016.442
Punto di equilibrio (PE)	97,36
Ricavi al (PE)	8.876.343

Stato patrimoniale riclassificato

ATTIVO	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Attività disponibili	6.618.803	8.763.991	7.989.719
- Liquidità immediate	1.973.179	2.478.803	1.075.411
- Liquidità differite	4.645.624	5.828.185	6.457.305
- Rimanenze finali		457.003	457.003
Attività fisse	23.069.414	24.524.417	26.012.163
- Immobilizzazioni immateriali			
- Immobilizzazioni materiali	20.967.816	23.001.335	24.489.081
- Immobilizzazioni finanziarie	2.101.598	1.523.082	1.523.082
Capitale investito	29.688.217	33.288.408	34.001.882
PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Debiti a breve	6.509.767	9.542.215	11.264.303
Debiti a medio/lungo	17.338.742	17.961.990	16.999.990
Mezzi propri	5.839.708	5.784.203	5.737.589
Fonti del capitale investito	29.688.217	33.288.408	34.001.882

Commenti strutturali alla situazione patrimoniale

La struttura patrimoniale ha subito una variazione del (10,82) % pari a euro (3.600.191) mentre le immobilizzazioni nette subiscono una variazione del (5,93) % pari a Euro (1.455.003).
 Il patrimonio netto ha subito una variazione del 0,96 % pari a euro 55.505.
 La situazione attuale viene espressa nel seguente grafico.



Indici finanziari

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria	0,98	0,85	0,65
Liquidità secondaria	0,98	0,89	0,69
Indebitamento	3,81	4,44	4,64
tasso copertura degli immobilizzi	0,88	0,88	0,86

Commenti all'esercizio chiuso al 31/12/2018

Indice di liquidità primaria 0,98

L'indice in oggetto ha subito una variazione nel corso dell'esercizio passando da 0,85 a 0,98.

Indice di liquidità secondaria 0,98

L'indice riferito al capitale circolante netto si è attestato a 0,98, lo scorso esercizio era pari a 0,89

Indice di indebitamento 3,81

L'indice di indebitamento a fine esercizio è risultato di 3,81, e si raffronta con l'esercizio precedente il cui valore era 4,44.

Tasso di copertura degli immobilizzi 0,88

Il rapporto di copertura delle immobilizzazioni risulta pari a 0,88, mentre al termine dello scorso periodo era di 0,88.

Indici di rotazione

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Rotazione delle rimanenze			
Rotazione dei crediti verso clienti	186,04	200,61	241,22
Rotazione dei crediti verso fornitori	397,31	523,99	533,43

Conto economico a valore aggiunto

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi netti	8.649.047	8.031.949	8.202.812
Costi esterni	5.972.520	5.558.123	5.657.585
Valore aggiunto	2.676.527	2.473.826	2.545.227
Costo lavoro	237.017	336.836	415.902
Margine operativo lordo	2.439.510	2.136.990	2.129.325
Ammortamenti	2.394.027	1.882.998	1.871.520
Reddito operativo della gestione tipica	45.483	253.992	257.805
Proventi diversi	467.903	306.291	366.133
Reddito operativo	513.386	560.283	623.938
Proventi finanziari	677	22	3.168
Oneri finanziari	413.555	463.792	538.356
Reddito di competenza	100.508	96.513	88.750
Rivalutazioni			
Svalutazioni			
Reddito ante imposte	100.508	96.513	88.750
Imposte	45.000	49.900	48.000
Reddito (perdita) netta	55.508	46.613	40.750

Commenti alla situazione economica

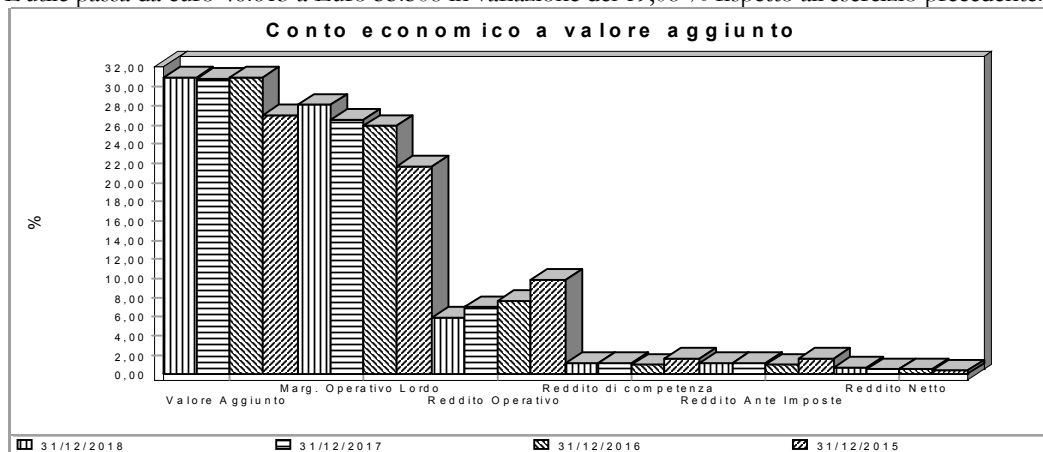
Il fatturato netto ammonta a euro 8.649.047 e rispecchia la variazione del 7,68 % pari a euro 617.098.

Le spese del personale passano da euro 336.836 a euro 237.017.

Il fatturato pro-capite ammonta a euro 2.162.261

Il margine lordo presenta una variazione del 14,16 % pari a euro 302.520, mentre il reddito operativo, al netto di ammortamenti per euro 2.394.027 passa da Euro 253.992 a Euro 45.483

L'utile passa da euro 46.613 a Euro 55.508 in variazione del 19,08 % rispetto all'esercizio precedente.



Indici reddituali

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
R.O.I	0,02	0,02	0,02
R.O.E	0,01	0,01	0,01
R.O.D	0,02	0,02	0,03

Indici di produttività

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Utile operativo per dipendente Euro	128.346	140.070	155.984
Utile netto per dipendente Euro	13.877	11.653	10.187
Ricavi per dipendente Euro	2.162.261	2.007.987	2.050.703
Numero dipendenti	4	4	4

6.1.2. Valutazione dei risultati.

Ai sensi dell'art.6 D.Lgs. 175/2016 si ricorda che la società ha stipulato con ATO Centro due convenzioni per il conferimento dei rifiuti presso l'impianto di durata pari alla durata della concessione prevista nella gara e contratto di conferimento con il Gestore Alia spa. Sono inoltre in essere contratti con GSE per la cessione di energia e per l'erogazione dei certificati verdi (fino al 2025). Da quanto sopra evidenziato e dagli indici economici e finanziari sopra evidenziati risulta la sussistenza del principio di cui all'art. 2423-bis (continuità aziendale).

Inoltre, come sopra ricordato, nel corso dell'esercizio è stata indetta ed aggiudicata la gara d'appalto per l'affidamento del servizio di conduzione dell'impianto di termovalorizzazione di proprietà della società per la durata di tre anni.

Dette azioni consentono di avere uno strumento di valutazione del rischio aziendale, e di intraprendere ed informare senza indugio i soci qualora si dovessero prospettare condizioni di rating progressivamente decrescenti.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l'organo amministrativo a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società sia da escludere a meno di accadimenti esterni indipendenti dalla volontà degli amministratori.

STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO.

Ai sensi dell'art. 6, co. 3 del d.lgs. 175/2016:

“Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti:

- a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;*
- b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;*
- c) codici di condotta propri, o adesione ai codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;*

d) programmi di responsabilità sociale dell'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione Europea”.

In base al co. 4:

“Gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio di esercizio”.

In base al co. 5:

“Qualora le società a controllo pubblico non integrino gli strumenti di governo societario con quelli di cui al comma 3, danno conto delle ragioni all'interno della relazione di cui al comma 4”.

Nella seguente tabella si indicano gli strumenti integrativi di governo societario:

Riferimenti normativi	Oggetto	Strumenti adottati	Motivi della mancata integrazione
Art. 6 comma 3 lett. a)	Regolamenti interni	La Società ha adottato - regolamento per l'acquisto di beni, servizi e lavori	
Art. 6 comma 3 lett. b)	Ufficio di controllo		La Società in considerazione delle dimensioni della struttura organizzativa e dell'attività svolta, non si è dotata di una struttura di internal audit
Art. 6 comma 3 lett. c)	Codice di condotta	La Società ha adottato: - Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. 231/2001; - Codice Etico; - Piano di prevenzione della corruzione e della trasparenza ex L. 190/2012;	
Art. 6 comma 3 lett. d)	Programmi di responsabilità sociale		Non si ritiene necessario adottare ulteriori strumenti integrativi

Altre informazioni

- Obblighi in materia di protezione dei dati personali

In riferimento agli obblighi stabiliti dal Regolamento generale per la protezione dei dati personali n. 2016/679 (General Data Protection Regulation o GDPR), 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.

Nel 2018 la certificazione UNI EN ISO 9001:2008 è stata sottoposta a rinnovo, e la certificazione di Qualità ISO 14001:2015 a verifica.

Entrambe le certificazioni sono state confermate, risultando:

- la certificazione ISO conforme alla nuova UNI EN ISO 9001:2015, come da certificato del 23/07/2018, valido fino al 20/08/2021;
- la certificazione di Qualità ISO 14001:2015, con certificato in scadenza il 07/10/2019, a seguito di verifica ispettiva annuale in data 16/10/2018, conforme al certificato del 07/10/2016, valido fino al 07/10/2019.

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

Amministratore Unico
Edoardo Franceschi