

C I S s.p.a.

sede legale in Montale (PT) - C.A.P. 51031 - Via W. Tobagi n.c.16

Capitale sociale Euro 4.970.176,20 interamente versato

Registro delle Imprese di Pistoia,

codice fiscale e partita Iva: 00372200477

R.E.A. n. 130588

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio che sottoponiamo al vostro esame ed approvazione presenta un utile di € 22.565,07 dopo che sono stati effettuati ammortamenti per euro 2.032.894 accantonamenti per euro 24.064 e rilevato imposte sul reddito di esercizio per euro 96.581.

ASSETTO DELLA SOCIETA'

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. E' composto di tre linee di smaltimento:

- linea 1, con capacità di trattamento pari a 75 t/giorno di CDR o 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;
- 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 l'impianto è gestito direttamente da CIS spa, mentre la piattaforma ecologica, la palazzina uffici e il distributore di carburante sono stati concessi in locazione a CIS srl che li utilizza per la propria attività.

Per il periodo dal 01.01.2013 al 30.04.2013, la gestione è avvenuta in forza di un contratto di smaltimento rifiuti con intermediazione stipulato con la Cis srl mentre, dal 01.05.2013, a seguito dell'acquisto di ramo d'azienda, la gestione avviene direttamente da parte della Cis spa.

A seguito della gara per la conduzione, l'impianto termovalorizzatore è in conduzione alla società 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.

ANALISI DELLA SITUAZIONE, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DI GESTIONE

I lavori di ristrutturazione dell'impianto sono terminati nell'esercizio 2011. Il collaudo si è concluso nel 2012.

Durante l'anno 2012 sono state portate a termine tutte le opere richieste all'impresa appaltatrice per la conclusione positiva del collaudo. Ciò ha comportato alcuni fermi che non hanno consentito di raggiungere la piena produttività dell'impianto.

Occorre precisare che rispetto alla capacità prevista dal business plan relativo alla ristrutturazione dell'impianto, pari a 225 t/giorno, la capacità di smaltimento raggiunta allo stato attuale è di 150 t/giorno nominali, nel rispetto dell'AIA rilasciata per la gestione dell'impianto.

A ciò va aggiunta la perdurante incertezza normativa per quanto attiene agli incentivi per la produzione di energia elettrica. Occorre inoltre considerare che i crediti per certificati verdi (€ 1.143.521,00 per l'anno 2012 e € 1.230.000,00 per l'anno 2013) non sono ancora stati riscossi.

Tutto ciò ha reso necessaria la stesura di un nuovo business plan che tiene conto delle novità normative, tuttora in evoluzione, e della impossibilità di concludere la ristrutturazione come originariamente previsto.

Alla data del 31/12/2013 CIS s.p.a. possiede il 100,00% del capitale di CIS s.r.l. pari a € 1.500.000,00 di valore nominale.

Gli investimenti complessivi in attività di ricerca e sviluppo, come le altre immobilizzazioni immateriali, sono stati completamente ammortizzati. Pertanto non risultano più appostati fra le attività.

INDICATORI FINANZIARI

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, tenuto conto del disposto del secondo comma dell'art.2428 del Codice civile, nonché delle linee guida approvate in materia dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, si fornisce qui di seguito una riclassificazione del conto economico e dello stato patrimoniale, rispettivamente secondo il modello cosiddetto della pertinenza gestionale e secondo la metodologia finanziaria, per l'esercizio 2013 e per l'esercizio precedente.

Analisi per margini

		2012	2013
	ATTIVO		
AF	Attività fisse	35.687.917	31.682.274
RD	Realizzabilità/disponibilità	211.266	457.003
LD	Liquidità differite	8.536.913	13.104.523
LI	Liquidità immediate	164.132	199.784
	TOTALE ATTIVO	44.600.228	45.443.584
	PASSIVO		
CN	Capitale netto	5.637.966	5.660.531
PF	Passività fisse	29.465.611	24.962.601
PC	Passività correnti	9.496.651	14.820.452
	TOTALE PASSIVO	44.600.228	45.443.584
	Margine di struttura	-30.049.951	-26.021.743
	Capitale circolante netto	-584.340	-1.059.142
	Margine di tesoreria	-795.606	-1.516.145
	CONTO ECONOMICO		
	Valore della produzione	5.210.460	7.999.262
	Consumi e costi di gestione esterni	2.801.708	4.446.617
VA	Valore aggiunto	2.408.752	3.552.645
	Costo del lavoro	196.997	1.040.141
MOL	Margine operativo lordo	2.211.755	2.512.504
	Ammortamenti e accantonamenti	1.543.608	2.056.958
		-	-
RO	Reddito operativo	668.147	455.546
	Proventi/oneri gestioni accessorie	320.496	459.475

	Proventi/oneri finanziari	-933.693	-744.322
RAI	Utile ordinario prima delle imposte	54.950	170.699
	Imposte sull'utile ordinario	-30.305	-96.581
	Utile ordinario dopo le imposte	24.645	74.118
	Proventi/oneri straordinari (al netto imposte relative)	-7.715	-51.553
RN	Utile netto di esercizio	16.930	22.565

Analisi per indici

	2012	2013
<u>Solidità</u>		
Grado di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli	0,984	0,967
Grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio	0,158	0,179
Grado di indipendenza da terzi	0,145	0,142
<u>Liquidità</u>		
Indice di disponibilità	0,938	0,929
Indice di liquidità	0,916	0,898
Turnover dei crediti	0,671	0,671
Turnover del capitale circolante lordo	0,643	0,639
Turnover delle attività totali	0,129	0,194
Turnover dei debiti	0,612	0,859
<u>Redditività</u>		
ROE Redditività del capitale proprio	0,003	0,004
ROI Redditività operativa	0,015	0,010
ROS Redditività delle vendite	0,117	0,052
Costo medio del denaro a prestito	0,024	0,019
Effetto di leva finanziaria (tasso di rischio)	6,911	7,028
MOL su vendite	0,424	0,314
Incidenza oneri finanziari sul fatturato	0,181	0,093

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti di particolare rilievo ma solo le manutenzioni necessarie per mantenere in efficienza l'impianto di temovalorizzazione.

INFORMAZIONI SULL'AMBIENTE

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

INFORMAZIONI SUL PERSONALE

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, secondo comma, del codice civile, si precisa quanto segue:

Nel corso dell'esercizio la società è tornata a gestire direttamente l'impianto di termovalorizzazione che successivamente è ceduto in gestione alla società Ladurner srl vincitrice della gara per la gestione dell'impianto.

La società ha ad oggi 3 dipendenti compreso il direttore generale il cui costo è stato riacdebitato alla società controllata cis srl.

Ogni fase e processo aziendale viene svolta nel pieno rispetto delle disposizioni e delle norme di igiene sul posto del lavoro.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E DELLE INCERTEZZE

Fra i rischi esterni sono da considerare quelli legati alla situazione generale di crisi, alla normativa di settore e all'incertezza nella politica ambientale.

I rischi interni provengono da eventuali fermi dell'impianto.

Per i primi non esistono azioni per fronteggiarli; per i secondi, è stata stipulata una polizza assicurativa.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO (art. 2428 n. 1 Codice Civile)

La società nel corso dell'esercizio ha svolto attività di ricerca per una migliore gestione del proprio settore imprenditoriale.

AZIONI PROPRIE E DI SOCIETA' CONTROLLANTI (art. 2428 n. 3 e 4 del Codice Civile)

La società non possiede azioni proprie ed essendo detenuta direttamente dai comuni non è controllata da alcuna società.

STRUMENTI FINANZIARI (art. 2428 n. 6 bis del Codice Civile)

Non si evidenziano rischi di mercato, di credito e di liquidità tali da incidere sulla situazione finanziaria della società salvo i ritardi con cui sono incassati i certificati verdi.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE

La società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della società CIS srl - n. reg. imprese PT 01571730470. Con la stessa sono in essere rapporti di natura commerciale riferiti all'uso degli immobili e degli impianti per il trattamento dei RSU e ai servizi amministrativi e tecnici resi da CIS s.r.l. come segue:

- CIS s.p.a. e CIS s.r.l., per il periodo dal 01.01.2013 al 30.04.2013 hanno stipulato un contratto per lo smaltimento rifiuti con intermediazione. In forza di detto contratto, Cis s.r.l. ha addebitato a Cis s.p.a. le spese sostenute per la gestione dell'impianto per € 1.048.065,11 mentre Cis s.p.a. ha fatturato a Cis s.r.l. i rifiuti conferiti all'impianto dalla stessa in forza dei contratti in essere fra Cis Srl e Quadrifoglio Spa, ASM Spa, Futura Spa, Revet Spa nonché per i propri rifiuti per un importo pari a € 1.915.794,60;
- CIS s.p.a. ha addebitato a CIS s.r.l. il costo per lo smaltimento dei rifiuti che la stessa ha conferito al termovalorizzatore nel periodo dal 01.05.2013 al 31.12.2013 per € 1.375.213,50;
- CIS s.p.a. ha addebitato a CIS s.r.l. il costo per l'attività di amministrazione svolta dal Direttore generale. Il corrispettivo di competenza per l'esercizio 2013 è di € 182.470,97;
- Cis s.p.a. ha addebitato a Cis s.r.l. il canone per la locazione della palazzina uffici, per la piattaforma per il trattamento rifiuti, per l'area di stoccaggio cassoni e box spogliatoi, per il distributore di carburante. Il canone per l'anno 2013 è stato pari a € 102.000,00;
- CIS s.r.l. ha fornito a CIS s.p.a. servizi amministrativi, informatici e di segreteria per l'importo di € 120.000,00 relativamente all'esercizio 2013.

Di seguito le risultanze economico- patrimoniali della società Cis Srl al 31.12.2013 di cui al bilancio in corso di approvazione:

STATO PATRIMONIALE					
ATTIVITA'	2013	2012	PASSIVITA'	2013	2012
A) CRED V/SOCI P/VER. ANC. DOV.	€ -	€ -	A) PATRIMONIO NET-TO	€ 1.171.884	€ 1.141.870
B) IMMOBILIZZAZIONI	€ 2.572.027	€ 2.378.273	B) FONDI RISCHI E ONERI	€ 104.833	€ 104.833
C) ATTIVO CIRCOLANTE	€ 16.262.832	€ 19.360.143	C) TFR	€ 459.557	€ 618.532
C) RATEI E RISCONTI	€ 84.230	€ 104.092	D) DEBITI	€ 16.828.423	€ 19.715.229
			E) RATEI E RISCONTI	€ 354.392	€ 262.044
TOTALE ATTIVITA'	€ 18.919.089	€ 21.842.508	TOTALE PASSIVITA'	€ 18.919.089	€ 21.842.508

CONTO ECONOMICO	2013	2012
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 13.678.853	€ 16.644.702
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 13.192.412	€ 15.824.723
A-B) DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 486.441	€ 819.979
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-€ 265.542	-€ 214.432
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	€ -	€ -
E) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-€ 31.467	-€ 425.263
A-B+/-C+/-D+/-E) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€ 189.432	€ 180.284
22) IMPOSTE D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	€ 159.416	€ 164.975
23) UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	€ 30.016	€ 15.309

ALTRE INFORMAZIONI

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

Nei primi mesi dell'anno 2013, a seguito dell'evoluzione del percorso di concentrazione avviato dalle aziende operanti nell'ATO Toscana Centro, si è reso necessario per CIS spa e per la controllata CIS srl definire il proprio "core business" separando la gestione dei servizi ambientali, che rimane in capo a CIS srl dall'attività di smaltimento RSU tramite termovalorizzatore che viene assunta in proprio da CIS spa. Tale nuovo assetto, oltre a razionalizzare la posizione delle aziende, agevolerà il percorso di concentrazione in atto.

Pertanto, in data 23 aprile 2013, con decorrenza 1/5/2013, Cis spa ha acquistato da CIS srl il ramo d'azienda esercente l'attività di gestione dell'impianto termovalorizzatore rendendo operativo tale nuovo assetto.

Per l'evoluzione della gestione saranno determinanti gli scenari che si concretizzeranno con la gara bandita dall'ATO Toscana Centro per la gestione integrata dei servizi ambientali e la possibilità di realizzare gli interventi previsti nell'originario piano di ristrutturazione dell'impianto di termovalorizzazione.

FATTI DI RILIEVO E PROSPETTIVE 2014

La Società opera in uno stato di normale funzionamento e nella prospettiva della continuità aziendale. In quest'ottica, la Società continua a portare avanti i propri programmi operativi e di investimento, già programmati negli esercizi precedenti.

PROPOSTA AGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti di destinare l'utile d'esercizio in accantonamento a riserva legale.

RingraziandoVi per la fiducia accordataci si chiede di ratificare il nostro operato con l'approvazione del bilancio e di deliberare in ordine alla destinazione dell'utile conseguito.

Montale, 31 marzo 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Edoardo Franceschi
Firmato

Il sottoscritto amministratore, tramite l'apposizione della propria firma digitale, dichiara ai sensi degli artt. 21, primo comma; 38, secondo comma; 47, terzo comma e 76 del DPR 445/2000, che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Aut. Esaz. Bollo virt. Cciaa PT n. 7562/00 del 04/10/2000.