

# 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 € 5.655 dopo che sono stati effettuati ammortamenti per € 1.543.158 e rilevato imposte sul reddito di esercizio per € 51.169.

### **ASSETTO DELLA SOCIETA' (Art. 2428, 1° e 2° comma)**

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.

L'impianto è stato affidato 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.

Per quanto previsto dall'art. 15 del D.Lgs n. 46/04.03.2014 (di cui all'art. 35 del decreto Sblocca Italia), nella richiesta di rinnovo dell'Autorizzazione Integrata Ambientale (AIA), la società Ladurner Ecologia Srl ha richiesto che la potenzialità dell'impianto possa esser riferita alla capacità termica e non alla capacità ponderale come avviene attualmente. Tutto questo comporterebbe la possibilità di aumentare le t/giorno di rifiuti che l'impianto può accogliere al fine di saturare il carico termico con conseguente aumento della produzione di energia che si tradurrebbe, in termini economici, sia in aumento dei ricavi da smaltimento che dei ricavi da cessione di energia.

### **ANALISI DELLA SITUAZIONE, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DI GESTIONE (Art. 2428, 1° e 2° comma)**

Il bilancio chiude con un sostanziale pareggio nonostante la riduzione dei ricavi da cessione di energia elettrica (circa - € 130.000) e dei ricavi da smaltimento (circa - € 360.000).

Occorre ricordare che la situazione finanziaria è influenzata dall'incertezza dei tempi di incasso dei certificati verdi che comporta spesso situazioni di sofferenza finanziaria (i crediti per certificati verdi (€

336.505,70 per l'anno 2012, € 1.230.000,00 per l'anno 2013 ed € 1.200.000,00 per l'anno 2014) non sono ancora stati riscossi).

Al fine di migliorare la situazione economico-finanziaria si stanno ponendo in essere una serie di interventi. In particolare, come evidenziato nel paragrafo precedente, è in corso, da parte della società conduttrice l'impianto, la richiesta di rinnovo dell'Autorizzazione Integrata Ambientale (AIA) con la quale viene richiesto che la potenzialità dell'impianto possa esser riferita alla capacità termica e non alla capacità ponderale come avviene attualmente con la possibile conseguenza di aumentare i ricavi. Sono in corso, inoltre, trattative commerciali al fine di diversificare i rifiuti che accedono all'impianto con particolare riguardo ai farmaci scaduti. Infine, un importante miglioramento, si avrà a seguito dell'aggiudicazione della gara indetta dall'Ato Toscana centro per individuare il gestore unico per i servizi di igiene ambientale per le provincie di Firenze, Prato e Pistoia il quale dovrà conferire i propri rifiuti all'impianto di Montale ad un prezzo di accesso pari a € 113,02 per i rifiuti urbani CSS e € 152,38 per i rifiuti urbani indifferenziati comprensivi dell'indennità di disagio ambientale.

Occorre però precisare che per l'ottenimento della nuova AIA dovranno essere realizzate alcune opere di manutenzione straordinaria per un valore complessivo di circa € 500.000,00 come meglio evidenziate nel paragrafo relativo agli investimenti.

La situazione finanziaria in essere ha reso necessario 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. E', in particolare, emersa la necessità di rimodulare il Piano di ammortamento per la restituzione del finanziamento acceso per la ristrutturazione dell'impianto per adeguarlo anche ai ritardi nell'incasso dei certificati verdi. In particolare è stato rivisto il piano di ammortamento relativo alla sola quota del finanziamento integrativo residuo – con valuta 31.12.2013 – a complessivi € 14.169.123,88 prevedendo l'introduzione di un balloon di € 8.500.000,00 da pagare al massimo entro la scadenza, fermo restando le altre condizioni e garanzie contrattuali e la durata dello stesso.

### **Altre informazioni**

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.

Alla data del 31/12/2014 CIS S.p.a. possiede il 100,00% del capitale di CIS s.r.l. pari a € 1.500.000,00 di valore nominale.

Come richiesto dai Signori azionisti, nei primi mesi del 2015 sono, inoltre, iniziate le indagini geognostiche sull'area sulla quale insiste l'impianto di termovalorizzazione (accumulo ceneri) secondo quanto previsto all'art. 242 D. Lgs. 152/06. Per l'esecuzione delle prime due fasi del procedimento (Piano della Caratterizzazione e Analisi di rischio) inizialmente sono stati stimati costi per € 68.000,00, gli stessi però sono soggetti ad aumentare in quanto sono state aggiunte ulteriori indagini il cui costo è stimato in ulteriori € 20.000,00).

### **Analisi della società sulla base degli indicatori finanziari e patrimoniali**

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 2014 e per l'esercizio precedente.

#### Analisi per margini

### **ANALISI PER MARGINI**

**2013**

**2014**

#### ATTIVO

<b>AF</b>	Attività fisse	31.682.274	29.162.007
<b>RD</b>	Realizzabilità/disponibilità	457.003	457.003
<b>LD</b>	Liquidità differite	13.104.523	6.970.259
<b>LI</b>	Liquidità immediate	199.784	576.871
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>45.443.584</b>	<b>37.166.140</b>

<b><u>PASSIVO</u></b>			
<b>CN</b>	Capitale netto	5.660.531	5.666.186
<b>PF</b>	Passività fisse	24.962.601	22.441.262
<b>PC</b>	Passività correnti	14.820.452	9.058.692
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>45.443.584</b>	<b>37.166.140</b>

<b>Margine di struttura</b>	<b>MS</b>	<b>-26.021.743</b>	<b>-23.495.821</b>
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>CCN</b>	<b>-1.059.142</b>	<b>-1.054.559</b>
<b>Margine di tesoreria</b>	<b>MT</b>	<b>-1.516.145</b>	<b>-1.511.562</b>

<b><u>CONTO ECONOMICO</u></b>			
	<b>Valore della produzione</b>	<b>7.999.262</b>	<b>7.473.233</b>
	Consumi e costi di gestione esterni	4.446.617	5.150.457
<b>VA</b>	<b>Valore aggiunto</b>	<b>3.552.645</b>	<b>2.322.776</b>
	Costo del lavoro	1.040.141	470.100
<b>MOL</b>	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.512.504</b>	<b>1.852.676</b>
	Ammortamenti e accantonamenti	2.056.958	1.543.158
		<b>-</b>	<b>1</b>
<b>RO</b>	<b>Reddito operativo</b>	<b>455.546</b>	<b>309.517</b>
	Proventi/oneri gestioni accessorie	459.475	461.774
	Proventi/oneri finanziari	<b>-744.322</b>	<b>-744.970</b>
<b>RAI</b>	<b>Utile ordinario prima delle imposte</b>	<b>170.699</b>	<b>26.321</b>
	Imposte sull'utile ordinario	<b>-96.581</b>	<b>-51.169</b>
	<b>Utile ordinario dopo le imposte</b>	<b>74.118</b>	<b>-24.848</b>
	Proventi/oneri straordinari (al netto imposte relative)	<b>-51.553</b>	30.502
<b>RN</b>	<b>Utile netto di esercizio</b>	<b>22.565</b>	<b>5.654</b>

Analisi per indici

## ANALISI PER INDICI

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b><u>Solidità</u></b>		
Grado di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli	<b>0,967</b>	<b>0,964</b>
Grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio	<b>0,179</b>	<b>0,194</b>
Grado di indipendenza da terzi	<b>0,142</b>	<b>0,180</b>
<b><u>Liquidità</u></b>		
Indice di disponibilità	<b>0,929</b>	<b>0,884</b>

Indice di liquidità	<b>0,898</b>	<b>0,833</b>
Turnover dei crediti	<b>0,671</b>	<b>1,179</b>
Turnover del capitale circolante lordo	<b>0,639</b>	<b>1,027</b>
Turnover delle attività totali	<b>0,194</b>	<b>0,221</b>
Turnover dei debiti	<b>0,859</b>	<b>0,766</b>

#### **Redditività**

<b>ROE</b> Redditività del capitale proprio	<b>0,004</b>	<b>0,001</b>
<b>ROI</b> Redditività operativa	<b>0,010</b>	<b>0,008</b>
<b>ROS</b> Redditività delle vendite	<b>0,052</b>	<b>0,038</b>
Costo medio del denaro a prestito	<b>0,019</b>	<b>0,024</b>
Effetto di leva finanziaria (tasso di rischio)	<b>7,028</b>	<b>5,559</b>
MOL su vendite	<b>0,314</b>	<b>0,248</b>
Incidenza oneri finanziari sul fatturato	<b>0,093</b>	<b>0,100</b>

#### **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 termovalorizzazione.

Nell'esercizio 2015 ai fini di ottenere la nuova AIA sarà necessario realizzare una serie di interventi. Taluni investimenti saranno realizzati direttamente da Ladurner Ecologia Srl e successivamente rimborsati da Cis Spa. Altri investimenti saranno, invece, realizzati direttamente da Cis Spa per i quali indirà due distinte gare.

In particolare, i lavori che verranno eseguiti dalla Ladurner Ecologia Srl con onere a carico di Cis Spa sono stimati in € 130.000,00 e riguardano:

- a) Adeguamento sistema di monitoraggio SME;
- b) Adeguamento sistema di pesatura carriponte;
- c) Adeguamento sistema di pesatura carboni attivi;
- d) Efficientamento Energ. Impianto di ventilazione e condizionamento sala controlli;
- e) Efficientamento Energ. Impianto di ventilazione e condizionamento sala quadri;
- f) Efficientamento Energ. Impianto di ventilazione e condizionamento sala quadri ERE;
- g) Efficientamento Energ. Impianto di illuminazione area esterna;
- h) Efficientamento Energ. Impianto di illuminazione fossa rifiuti.

I lavori che eseguirà direttamente Cis Spa sono stimati in € 357.000,00 e riguardano:

- i) La riduzione delle emissioni di ammoniaca (€ 270.000);
- j) L'aggiornamento software e hardware DCS (€ 87.000).

#### **Informazioni sull'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.

#### **Informazioni sul personale**

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

Nel corso dell'esercizio ha affidato alla società Ladurner Ecologia Srl, vincitrice della gara, la gestione dell'impianto.

La società ha ad oggi 3 dipendenti compreso il direttore distaccato alla società controllata Cis Srl, alla quale è stato addebitato il costo relativo.

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, 3° comma, n. 1 Codice Civile)

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

### RAPPORTI INTERCORSI CON LA CONTROLLATA CIS SRL (Art. 2428, 3° comma, n. 2 Codice Civile)

La società partecipa al 100% al capitale sociale 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:

- 1) 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 per € 1.008.665,10;
- 2) 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 2014 è di € 182.985,30;
- 3) 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 2014 è stato pari a € 102.000,00;
- 4) 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 2014.

Di seguito le risultanze economico- patrimoniali della società Cis Srl al 31.12.2014 di cui al bilancio in corso di approvazione:

STATO PATRIMONIALE					
ATTIVITA'	2014	2013	PASSIVITA'	2014	2013
A) CRED V/SOCI P/VER. ANC. DOV.	€ -	€ -	A) PATRIMONIO NETTO	€ 1.208.039	€ 1.171.884
B) IMMOBILIZZAZIONI	€ 2.482.154	€ 2.572.027	B) FONDI RISCHI E ONERI	€ 101.323	€ 104.833
C) ATTIVO CIRCOLANTE	€ 10.994.263	€ 16.262.832	C) TFR	€ 441.722	€ 459.557
C) RATEI E RISCONTI	€ 98.381	€ 84.230	D) DEBITI	€ 11.535.596	€ 16.828.423
			E) RATEI E RISCONTI	€ 288.119	€ 354.392
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>€ 13.574.799</b>	<b>€ 18.919.089</b>	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>€ 13.574.799</b>	<b>€ 18.919.089</b>

CONTO ECONOMICO		
	2014	2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 11.176.604	€ 13.678.853
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 10.757.331	€ 13.192.412
A-B) DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 419.273	€ 486.441
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-€ 223.663	-€ 265.542
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	€ -	€ -

E) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€ 5.131	-€ 31.467
A-B+/-C+/-D+/-E) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€ 200.741	€ 189.432
22) IMPOSTE D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	€ 164.586	€ 159.416
23) UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	€ 36.155	€ 30.016

#### **AZIONI PROPRIE E DI SOCIETA' CONTROLLANTI (Art. 2428, 3° comma, 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.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE (Art. 2428, 3° comma, n. 5 e 6 del Codice Civile)**

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.

In particolar modo, dovranno essere reperite le risorse finanziarie per la copertura dei costi necessari alla realizzazione degli investimenti volti all'ottenimento dell'AIA nonché per la realizzazione delle indagini richieste dai Signori azionisti. Tutto quanto sopra, dietro monitoraggio costante dei risultati della gestione corrente.

#### **STRUMENTI FINANZIARI (Art. 2428, 3° comma, n. 6 bis del Codice Civile)**

La società non ha emesso e non detiene alcun tipo di strumento finanziario.

Il ritardo con i quali si stanno incassando i certificati verdi e soprattutto l'incertezza del momento dell'incasso crea problemi finanziari e di liquidità. I ricavi derivanti da certificati verdi rappresentano in media il 15% del totale dei ricavi e, per una società a partecipazione pubblica come Cis Spa che opera con l'obiettivo del pareggio di bilancio, non incassare puntualmente i certificati verdi significa non avere risorse finanziarie per far fronte agli impegni finanziari correnti.

#### **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 iniziato il processo per l'adozione del 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 integrato con il Piano triennale di prevenzione alla corruzione secondo quanto previsto dalla Legge 90/2012.

##### **Certificazioni di Qualità**

Nel corso del 2015 la società si è posta come obiettivo l'acquisizione della certificazione UNI EN ISO 9001:2008.

##### **PROPOSTA AGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti di destinare il risultato d'esercizio 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 2015

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.