

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 € 30.653 dopo che sono stati effettuati ammortamenti per € 1.544.045 e rilevato imposte sul reddito di esercizio per € 91.745.

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 la gestione dell'impianto è nelle competenze di 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, 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.

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

Il bilancio chiude con un sostanziale pareggio.

Occorre ricordare che la situazione finanziaria è stata influenzata dall'incertezza dei tempi di incasso dei certificati verdi che comporta spesso situazioni di tensione finanziaria. I crediti per certificati verdi relativi alle annualità passate definitivamente accertati solo a fine 2015, (€ 160.599,66 per l'anno 2012, € 1.136.712,96 per l'anno 2013 ed € 1.355.014,78 per l'anno 2014) sono stati riscossi soltanto nei primi mesi del corrente anno.

Al fine di migliorare la situazione economico-finanziaria stanno comunque giungendo ad attuazione alcuni nuovi elementi. Un importante miglioramento, si è avuto a seguito della revisione del prezzo di accesso all'impianto dei rifiuti tal quali, praticato a tutti i soggetti conferitori, avvenuto nel dicembre 2015: in linea con le indicazioni dell'ATO Toscana Centro, ed in attesa dell'attivazione del servizio da parte del gestore unico, il prezzo di accesso è passato da 110,00 a 130,00 €/tonn. È inoltre prevista, a seguito delle modifiche normative introdotte nel 2015, una regolarizzazione nelle erogazioni dei certificati verdi: la bozza di convenzione da sottoscrivere 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.

Occorre però precisare che per garantire la miglior funzionalità dell'impianto, ed in vista della richiesta di rinnovo dell'AIA, da effettuare nei primi mesi del 2017, dovranno essere realizzate alcune opere di manutenzione straordinaria per un valore complessivo di circa € 950.000,00 come meglio evidenziate nel paragrafo relativo agli investimenti.

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.

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 31/12/2015 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 sostenuti costi per € 85.935. La procedura di analisi del rischio si è conclusa nel corrente mese.

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.

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 2015 e per l'esercizio precedente.

Analisi per margini

ANALISI PER MARGINI

		2014	2015
	<u>ATTIVO</u>		
AF	Attività fisse	29'162'007	27'647'466
RD	Realizzabilità/disponibilità	457'003	457'003
LD	Liquidità differite	6'970'259	8'632'743

LI	Liquidità immediate	576'871	277'654
TOTALE ATTIVO		37'166'140	37'014'866

<u>PASSIVO</u>			
CN	Capitale netto	5'666'186	5'696'839
PF	Passività fisse	22'441'262	20'432'076
PC	Passività correnti	9'058'692	10'885'971
TOTALE PASSIVO		37'166'140	37'014'886

Margine di struttura	MS	-23'495'821	-21'950'627
Capitale circolante netto	CCN	-1'054'559	-1'518'571
Margine di tesoreria	MT	-1'511'562	-1'975'574

<u>CONTO ECONOMICO</u>			
	Valore della produzione	7'473'233	7'518'142
	Consumi e costi di gestione esterni	5'150'457	5'166'416
VA	Valore aggiunto	2'322'776	2'351'726
	Costo del lavoro	470'100	409'435
MOL	Margine operativo lordo	1'852'676	1'942'291
	Ammortamenti e accantonamenti	1'543'158	1'544'045
RO	Reddito operativo	309'517	398'246
	Proventi/oneri gestioni accessorie	461'774	453'628
	Proventi/oneri finanziari	-744'970	-619'949
RAI	Utile ordinario prima delle imposte	26'321	231'925
	Imposte sull'utile ordinario	-51'169	-91'745
	Utile ordinario dopo le imposte	-24'848	140'180
	Proventi/oneri straordinari (al netto imposte relative)	30'502	-109'527
RN	Utile netto di esercizio	5'655	30'653

Analisi per indici

ANALISI PER INDICI

	2014	2015
<u>Solidità</u>		
Grado di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli	0.964	0.945
Grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio	0.194	0.206
Grado di indipendenza da terzi	0.180	0.182
<u>Liquidità</u>		
Indice di disponibilità	0.884	0.861
Indice di liquidità	0.833	0.819
Turnover dei crediti	1.179	0.958
Turnover del capitale circolante lordo	1.027	0.883

Turnover delle attività totali	0.221	0.223
Turnover dei debiti	0.766	0.626

Redditività

ROE Redditività del capitale proprio	0.001	0.005
ROI Redditività operativa	0.008	0.011
ROS Redditività delle vendite	0.038	0.048
Costo medio del denaro a prestito	0.024	0.020
Effetto di leva finanziaria (tasso di rischio)	5.559	5.497
MOL su vendite	0.248	0.258
Incidenza oneri finanziari sul fatturato	0.100	0.083

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati gli investimenti previsti.

Nell'esercizio 2015, ai fini di ottenere la nuova AIA ed ottemperare alle nuove normative sulla conduzione degli impianti, è stato necessario realizzare una serie di interventi. Taluni investimenti, direttamente connessi con la gestione, sono stati realizzati direttamente da Ladurner Ecologia Srl e saranno successivamente rimborsati da Cis Spa. Altri investimenti sono stati, invece, realizzati direttamente da Cis Spa a seguito di gara pubblica.

In particolare, sono stati eseguiti i seguenti lavori:

- a) Adeguamento sistema di monitoraggio SME;
- b) Adeguamento sistema di pesatura carriponte;
- c) Adeguamento sistema di pesatura carboni attivi (da completare);
- 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) La riduzione delle emissioni si ammoniaca;
- h) L'aggiornamento software e hardware DCS.

Nel corso del 2016 sarà necessario impostare due ulteriori interventi.

Gli investimenti necessari sono stimati nell'ordine di € 950.000, ed erano già previsti nel nuovo Piano di ammortamento redatto nel 2014 e consisteranno in particolare negli interventi sui due carriponte (si prevede la sostituzione integrale di uno ed il rifacimento totale dell'altro), nonché sulla caldaia della linea 1, effettuando rivestimento completo di refrattario della camera post combustione.

Detti interventi si rendono necessari per consentire la regolare prosecuzione dell'attività dell'impianto nei prossimi anni e a rendere utilizzabile il vano di stoccaggio anche nel caso di futura riconversione funzionale dell'impianto.

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 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 € 988.139,20;
- 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 2015 è di € 169.056,43;
- 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 2015 è stato pari a € 102.510,00;
- 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 2015.
- 5) CIS s.p.a. in data 20 novembre 2015, con scrittura privata, ha ceduto a CIS s.r.l. i crediti vantati verso Publiambiente Spa, derivanti dal contratto prot. 19713 del 09.04.2014, pari ad Euro 407.277,53.

Di seguito le risultanze economico- patrimoniali della società Cis Srl al 31.12.2015 di cui al bilancio in corso di approvazione:

STATO PATRIMONIALE					
ATTIVITA'	2015	2014	PASSIVITA'	2015	2014
A) CRED V/SOCI P/VER. ANC. DOV.	€ -	€ -	A) PATRIMONIO NETTO	€ 1.223.761	€ 1.208.039
B) IMMOBILIZZAZIONI	€ 2.948.794	€ 2.482.155	B) FONDI RISCHI E ONERI	€ 281.820	€ 101.323
C) ATTIVO CIRCOLANTE	€ 10.101.871	€ 10.994.263	C) TFR	€ 447.780	€ 441.722
C) RATEI E RISCONTI	€ 74.531	€ 98.381	D) DEBITI	€ 10.940.135	€ 11.535.596
			E) RATEI E RISCONTI	€ 231.700	€ 288.119
TOTALE ATTIVITA'	€ 13.125.196	€ 13.574.799	TOTALE PASSIVITA'	€ 13.125.196	€ 13.574.799

CONTO ECONOMICO	2015	2014
-----------------	------	------

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 11.431.833	€ 11.176.604
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 11.070.242	€ 10.757.331
A-B) DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€ 361.591	€ 419.273
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-€ 198.401	-€ 223.663
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	€ -	€ -
E) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€ 7.892	€ 5.131
A-B+/-C+/-D+/-E) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€ 171.082	€ 200.741
22) IMPOSTE D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	€ 155.357	€ 164.586
23) UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	€ 15.725	€ 36.155

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.

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.

I ritardi 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 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

Nel corso del 2015 la società ha acquisito la certificazione UNI EN ISO 9001:2008, soggetta a verifica nel corso del 2016.

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 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Edoardo Franceschi