

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 31/12/2016

Signori Azionisti,
l'esercizio chiuso al 31/12/2016 riporta un risultato positivo pari a Euro 40.750.

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 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 attualmente 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;
- 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 utile di bilancio pari ad euro 40.750,00.

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 2016.

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 nel corso del 2017, dovranno essere realizzate alcune opere di manutenzione straordinaria per un valore complessivo di circa € 600.000,00 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 31/12/2016 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, nel 2016 si sono concluse 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. L'anno 2016 ha visto il completamento della procedura per l'approvazione definitiva, da parte della Conferenza dei servizi convocata dal Comune di Montale, del progetto di intervento sull'area. Il progetto è stato approvato nei primi mesi del corrente anno, e sono in corso le procedure per bandire la gara d'appalto per l'esecuzione dei lavori.

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

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 2016 e per l'esercizio precedente.

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

	31/12/2016	31/12/2015
valore della produzione	8.568.945	8.180.029
marginale operativo lordo	2.129.325	1.624.505
Risultato prima delle imposte	88.750	122.398

Principali dati economici

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

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi netti	8.202.812	7.518.142	684.670
Costi esterni	5.657.585	5.484.202	173.383
Valore Aggiunto	2.545.227	2.033.940	511.287
Costo del lavoro	415.902	409.435	6.467
Margine Operativo Lordo	2.129.325	1.624.505	504.820
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.871.520	1.544.045	327.475
Risultato Operativo	257.805	80.460	177.345
Proventi diversi	366.133	661.887	(295.754)
Proventi e oneri finanziari	(535.188)	(619.949)	84.761
Risultato Ordinario	88.750	122.398	(33.648)
Risultato prima delle imposte	88.750	122.398	(33.648)
Imposte sul reddito	48.000	91.745	(43.745)
Risultato netto	40.750	30.653	10.097

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.

	31/12/2016	31/12/2015
ROE netto	0,01	0,01
ROE lordo	0,02	0,02
ROI	0,02	0,02
ROS	0,08	0,10

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette			
Immobilizzazioni materiali nette	24.489.081	26.124.384	(1.635.303)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.509.103	1.509.103	
Capitale immobilizzato	25.998.184	27.633.487	(1.635.303)
Rimanenze di magazzino	457.003	457.003	
Crediti verso Clienti	4.958.012	6.970.652	(2.012.640)
Altri crediti	1.457.798	1.616.761	(158.963)
Ratei e risconti attivi	41.495	45.330	(3.835)
Attività d'esercizio a breve termine	6.914.308	9.089.746	(2.175.438)
Debiti verso fornitori	7.815.037	8.248.840	(433.803)
Acconti	15.000	2.000	13.000
Debiti tributari e previdenziali	74.613	78.762	(4.149)
Altri debiti	45.772	152.195	(106.423)
Ratei e risconti passivi	1.298.164	1.438.441	(140.277)
Passività d'esercizio a breve termine	9.248.586	9.920.238	(671.652)

Capitale d'esercizio netto	(2.334.278)	(830.492)	(1.503.786)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	37.884	33.140	4.744
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	330.000	122.612	207.388
Passività a medio lungo termine	367.884	155.752	212.132
Capitale investito	23.296.022	26.647.243	(3.351.221)
Patrimonio netto	(5.737.589)	(5.696.839)	(40.750)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(16.618.127)	(18.823.904)	2.205.777
Posizione finanziaria netta a breve termine	(940.306)	(2.126.500)	1.186.194
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(23.296.022)	(26.647.243)	3.351.221

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.

	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	(20.274.574)	(21.950.627)
Quoziente primario di struttura	0,22	0,21
Margine secondario di struttura	(3.274.584)	(2.956.992)
Quoziente secondario di struttura	0,87	0,89

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016, era la seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	1.075.209	277.445	797.764
Denaro e altri valori in cassa	202	209	(7)
Disponibilità liquide	1.075.411	277.654	797.757
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	504.735	400.699	104.036
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	1.510.982	2.003.455	(492.473)
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	2.015.717	2.404.154	(388.437)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(940.306)	(2.126.500)	1.186.194
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			

Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	1.738.531	1.933.262	(194.731)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	14.893.575	16.904.621	(2.011.046)
Crediti finanziari	(13.979)	(13.979)	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(16.618.127)	(18.823.904)	2.205.777
Posizione finanziaria netta	(17.558.433)	(20.950.404)	3.391.971

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.

	31/12/2016	31/12/2015
Liquidità primaria	0,67	0,72
Liquidità secondaria	0,71	0,76
Indebitamento	4,64	5,22
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,86	0,89

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,67. La situazione finanziaria della società è abbastanza soddisfacente.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,71. 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 4,64 in calo rispetto all'anno precedente.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,86.

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 2016 ha affidato alla società Ladurner Srl, vincitrice della gara, la gestione dell'impianto. La società ha ad oggi 4 dipendenti. 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 essenzialmente da eventuali fermi dell'impianto.

Per i primi non esistono azioni per fronteggiarli; per i secondi, il contratto stipulato per la gestione, tutela la società da eventuali fermi impianto derivanti dal comportamento del gestore.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	236.216

Si prevede di effettuare nel corrente esercizio con risorse interne.

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 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;
- d) Efficientamento Energ. Impianto di ventilazione e condizionamento sala controlli (da completare);
- e) Efficientamento Energ. Impianto di ventilazione e condizionamento sala quadri (da completare);
- f) Efficientamento Energ. Impianto di ventilazione e condizionamento sala quadri ERE (da completare);
- g) La riduzione delle emissioni di ammoniaca;
- h) L'aggiornamento software e hardware DCS.

Nel corso del 2016 erano stati stimati due ulteriori interventi.

Gli investimenti necessari, stimati nell'ordine di € 950.000, erano già previsti nel nuovo Piano di ammortamento redatto nel 2014 e consistevano in particolare negli interventi sui due carriponte (prevedendo 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.

È stato quindi completato l'intervento di rivestimento della camera di post-combustione della linea 1, conclusosi nel dicembre 2016/gennaio 2017. Nel corso del 2016 era stata bandita anche la gara per l'esecuzione dell'intervento sui carriponte. Tuttavia, per l'impossibilità di effettuare in simultanea l'intervento sui carriponte e quello di manutenzione straordinaria sul turbolatore (erano entrambi programmati per il mese di febbraio 2017, al fine di ridurre al minimo il fermo-impianto, ma quello sul turboalternatore è stato anticipato, e già eseguito a cura del gestore nel dicembre 2016/gennaio 2017), la gara per i carriponte è stata annullata, e l'intervento verrà riprogrammato.

Attività di ricerca e sviluppo

Sono previste attività relative al mantenimento e corretta applicazione dell'aia.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

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 € 1.203.057;

- 2) 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 2016 è stato pari a € 102.510,00;
- 3) CIS s.r.l. ha fornito a CIS s.p.a. servizi amministrativi e di segreteria per l'importo di € 36.000,00 relativamente all'esercizio 2016;
- 4) Cis spa ha fornito servizi per assistenza informatica generale, attività di responsabile della privacy e registrazione flussi rifiuti e adempimenti connessi per 58.000.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

In particolare, oltre alla società scrivente, , a quest'ultima e verso le altre società che vi sono soggette, si riportano di seguito ed analiticamente i rapporti, con indicazione delle ragioni ed interessi la cui valutazione ha inciso sulla decisione

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

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

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. A Febbraio 2017 si è concluso il percorso di fusione della società partecipata cis srl con le società Quadrifoglio spa, Publiambiente spa e asm spa. Pertanto a far data dal 13 Marzo 2017 la società è divenuta socia di alia spa.

Strumenti finanziari

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, avvenuta positivamente, nel corso del 2016. Nel corso del 2016 è stata inoltre acquisita la certificazione di Qualità ISO 14001:2015.

PROPOSTA AGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti di destinare il risultato d'esercizio a riserva legale e straordinaria.

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 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Edoardo Franceschi