

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 31/12/2017

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2017 riporta un risultato positivo pari a Euro 46.613.

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. 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, fino all'ottobre 2017, in locazione a CIS srl, poi ALIA spa, che li ha utilizzati per la propria attività.

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 (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

Andamento economico generale

Il bilancio chiude con un utile di bilancio pari ad euro 46.613,00.

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 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 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.

Occorre però precisare che per garantire la miglior funzionalità dell'impianto, ed a seguito della revisione dell'AIA, avviata dalla Regione Toscana nel corso del 2017, dovranno essere realizzate 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, e verranno realizzati a cura del gestore aggiudicatario della gara.

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 31/12/2017 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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
valore della produzione	8.338.240	8.568.945	8.180.029
margine operativo lordo	2.136.990	2.129.325	1.624.505
Risultato prima delle imposte	96.513	88.750	122.398

Principali dati economici

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ricavi netti	8.031.949	8.202.812	(170.863)
Costi esterni	5.558.123	5.657.585	(99.462)
Valore Aggiunto	2.473.826	2.545.227	(71.401)
Costo del lavoro	336.836	415.902	(79.066)
Margine Operativo Lordo	2.136.990	2.129.325	7.665

Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.882.998	1.871.520	11.478
Risultato Operativo	253.992	257.805	(3.813)
Proventi diversi	306.291	366.133	(59.842)
Proventi e oneri finanziari	(463.770)	(535.188)	71.418
Risultato Ordinario	96.513	88.750	7.763
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	96.513	88.750	7.763
Imposte sul reddito	49.900	48.000	1.900
Risultato netto	46.613	40.750	5.863

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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
ROE netto	0,01	0,01	0,01
ROE lordo	0,02	0,02	0,02
ROI	0,02	0,02	0,02
ROS	0,07	0,08	0,10

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette			
Immobilizzazioni materiali nette	23.001.335	24.489.081	(1.487.746)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.509.103	1.509.103	
Capitale immobilizzato	24.510.438	25.998.184	(1.487.746)
Rimanenze di magazzino	457.003	457.003	
Crediti verso Clienti	4.384.490	4.958.012	(573.522)
Altri crediti	1.424.196	1.457.798	(33.602)
Ratei e risconti attivi	19.499	41.495	(21.996)
Attività d'esercizio a breve termine	6.285.188	6.914.308	(629.120)
Debiti verso fornitori	7.506.259	7.815.037	(308.778)
Acconti		15.000	(15.000)
Debiti tributari e previdenziali	38.284	74.613	(36.329)
Altri debiti	18.814	45.772	(26.958)
Ratei e risconti passivi	1.317.803	1.298.164	19.639
Passività d'esercizio a breve termine	8.881.160	9.248.586	(367.426)
Capitale d'esercizio netto	(2.595.972)	(2.334.278)	(261.694)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	43.376	37.884	5.492
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	490.000	330.000	160.000
Passività a medio lungo termine	533.376	367.884	165.492
Capitale investito	21.381.090	23.296.022	(1.914.932)
Patrimonio netto	(5.784.203)	(5.737.589)	(46.614)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(15.788.493)	(16.618.127)	829.634
Posizione finanziaria netta a breve termine	191.606	(940.306)	1.131.912

Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(21.381.090)	(23.296.022)	1.914.932
---	---------------------	---------------------	------------------

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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	(18.740.214)	(20.274.574)	(21.950.627)
Quoziente primario di struttura	0,24	0,22	0,21
Margine secondario di struttura	(2.404.366)	(3.274.584)	(2.956.992)
Quoziente secondario di struttura	0,90	0,87	0,89

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017, era la seguente (in Euro):

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari	2.478.549	1.075.209	1.403.340
Denaro e altri valori in cassa	254	202	52
Disponibilità liquide	2.478.803	1.075.411	1.403.392
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)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	12.217	504.735	(492.518)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	2.274.980	1.510.982	763.998
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	2.287.197	2.015.717	271.480
Posizione finanziaria netta a breve termine	191.606	(940.306)	1.131.912
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)	1.955.231	1.738.531	216.700
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	13.847.241	14.893.575	(1.046.334)
Crediti finanziari	(13.979)	(13.979)	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(15.788.493)	(16.618.127)	829.634
Posizione finanziaria netta	(15.596.887)	(17.558.433)	1.961.546

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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Liquidità primaria	0,72	0,65	0,70
Liquidità secondaria	0,76	0,69	0,74
Indebitamento	4,44	4,64	5,22
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,88	0,86	0,89

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,72. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,76. 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 4,44. L'ammontare dei debiti, nonostante la continua diminuzione degli ultimi esercizi, ha dimensioni significative in funzione dei mezzi propri esistenti. 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. Al fine di ottenere una equilibrata situazione finanziaria è auspicabile l'incremento dei mezzi propri o l'ottenimento di finanziamenti a medio/lungo termine.

Informativa ai sensi dell'art. 6 D.Lgs. 175/2016.

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.

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 l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio 2017 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.

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.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	387.008
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	8.244

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso del 2017 la società controllata CIS Srl ha partecipato ad una fusione per incorporazione, determinando l'estinzione di tale ente giuridico in favore della società beneficiaria, come sotto meglio individuata.

Con atto ai rogiti del Notaio Cambi in data 24/02/2017, Repertorio n. 22525/9626, registrato a Firenze in data 27/02/2017 al n. 5849 serie 1T, è avvenuta, la fusione per incorporazione di:

- ASM SpA, con sede legale Prato (PO), Via Paronese 104, C.F./P.IVA 00516350972;
- Publiambiente SpA, con sede legale in Empoli (FI), Via Garigliano 1, C.F./P.IVA 05038490487;
- CIS Srl, con sede legale in Montale (PT), Via W. Tobagi 16, C.F./P.IVA 01571730470;

in Quadrifoglio Spa che ha, contestualmente, assunta la denominazione di *Alia Servizi Ambientali S.p.A.*, sede legale e amministrativa: Via Baccio da Montelupo, 52 – 50142 Firenze; Registro Imprese Firenze, Codice Fiscale e Partita Iva: 04855090488; REA FI – 491894; pec: alia@pec.aliaspa.it; Capitale Sociale € 85.376.852,00 i.v.

Pertanto, a decorrere dal 13 marzo 2017 Alia SpA, ai sensi degli artt. 2504 e seguenti c.c. subentra, senza soluzione di continuità ed a pieno titolo in tutto il patrimonio attivo e passivo nonché in tutte le ragioni, in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi, azioni, diritti, licenze, autorizzazioni così come in tutti gli obblighi, impegni e passività di qualsiasi natura di tutte le società incorporate.

La fusione giuridicamente ha effetto retroattivo al 1° gennaio 2017.

La vostra società ha posto in essere operazioni commerciali, prevalentemente smaltimento rifiuti, con la società collegata Alia Servizi Ambientali Spa per 5.163.375,28 Euro.

Prima della fusione per incorporazione, ha posto in essere operazioni commerciali con la società Cis Srl per € 187.743,43 Euro.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie (non ha né acquistato né alienato azioni proprie nel corso dell'esercizio) ed essendo detenuta direttamente dai comuni non è controllata da alcuna società.

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.

Vi ringraziamo per la fiducia accordata e Vi invito ad approvare il bilancio così come presentato.

L'Amministratore Unico
Dott. Edoardo Franceschi