**S.I.E.M. SPA**

**SOCIETA' INTERCOMUNALE ECOLOGICA MANTOVANA**

Sede in MANTOVA – Via Taliercio, 3

Capitale Sociale versato 500.000,00

Registro imprese di MANTOVA n. 179248

Partita IVA: 00679630202 Codice Fiscale: 80018460206

**Relazione sulla Gestione al 31/12/2018**

|  |  |
| --- | --- |
| **Dati Anagrafici** |  |
| **Sede in** |  MANTOVA  |
| **Codice Fiscale** |  80018460206  |
| **Numero Rea** |  MANTOVA179248  |
| **P.I.** |  00679630202  |
| **Capitale Sociale Euro** |  500.000,00 i.v.  |
| **Forma Giuridica** |  SOCIETA' PER AZIONI  |
| **Settore di attività prevalente (ATECO)** |  382109 |
| **Società in liquidazione** |  no |
| **Società con Socio Unico** |  no  |
| **Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento** |  no |
| **Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento** |   |
| **Appartenenza a un gruppo** |  no  |
| **Denominazione della società capogruppo** |   |
| **Paese della capogruppo** |   |
| **Numero di iscrizione all'albo delle cooperative** |   |

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato negativo di €. -1.839.634 . L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di €. 43.195. La perdita discnde dalla costituzione diun fondo appositamente creato per par fronte alla confisca comminata.

Ai sensi di quanto disposto dall'art.2364, comma 2 del Codice Civile ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio.

**Andamento del settore**

La società, com’è noto, ha operato nell'ambito della raccolta, recupero, trasformazione, trasporto e smaltimento dei rifiuti solidi urbani ed assimilati, nella gestione di discariche controllate e di impianti a tecnologia complessa, nonché tutte le attività inerenti l’igiene urbana.

A decorrere dall’anno 2010 S.I.E.M. S.p.A. ha fuso per incorporazione il proprio ramo operativo in Mantova Ambiente S.r.l. assumendo una quota di partecipazione pari al 36% del capitale.

S.I.E.M. S.p.A. ha conservato la titolarità delle discariche per rifiuti urbani ed assimilati di Magnacavallo, Monzambano e di Pieve di Coriano, attualmente tutte in gestione post operativa ad eccezione dell’ultimo settore (terzo) della discarica di Monzambano che resta da completare. In tal senso sono iniziati gli incontri con il Comune di Monzambano per definire le procedure amministrative necessarie alla chiusura definitiva e messa in sicurezza del sito.

Ai sensi dell’articolo 2428 si segnala che l'attività di “gestione discariche” è svolta ove le stesse sono collocate e precisamente in Pieve di Coriano, Monzambano e Magnacavallo.

Gli impianti per la gestione dei rifiuti di Castel Goffredo e Pieve di Coriano sono concessi in uso a Mantova Ambiente S.r.l.. La durata del contratto di concessione in uso degli impianti è stata fissata in anni 20 (deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 15/07/2010) su richiesta del gestore in quanto tale lasso di tempo è stato ritenuto necessario al fine di permettere l’ammortamento degli investimenti da realizzare sugli impianti stessi.

**Attività di stoccaggio CDR presso l’impianto di Pieve di Coriano**

 Le operazioni di rimozione e smaltimento delle balle termosaldate di CDR già stoccate presso l’impianto di Pieve di Coriano si sono definitivamente concluse. Gli interventi sono stati regolarmente finanziati e liquidati.

 Attualmente l’impianto di Pieve di Coriano non ha sui piazzali di competenza depositi di rifiuti assimilati agli urbani per cui il concessionario, previa superiore autorizzazione, potrà provvedere allo scarico delle acque meteoriche di dilavamento in corpo d’acqua superficiale non essendo più contaminate dalla presenza di rifiuti.

**Il mercato ed il clima sindacale**

L’attuale attività di SIEM S.p.A. non comporta collegamenti con il mercato né scambi con la concorrenza. Inoltre sempre dal 01/01/2010 anche le maestranze sono transitate a Mantova Ambiente S.r.l. per cui sono cessati i rapporti con le strutture sindacali.

Con l’Assemblea del 22 dicembre 2015 è stato modificato lo Statuto sociale inserendo la figura dell’Amministratore Unico in luogo del precedente Consiglio di Amministrazione. L’Assemblea nella stessa seduta ha provveduto alla sua nomina.

**La gestione**

La stesura del bilancio chiuso al 31/12/2018, della relativa nota integrativa e della presente relazione ha seguito criteri di chiarezza, correttezza, precisione e trasparenza al fine di fornire una informativa di bilancio che analizza con fedeltà, equilibrio ed in modo esauriente la situazione della Società.

Nella valutazione di ciascuna posta di bilancio sono stati utilizzati i criteri sopra evidenziati e si ritiene opportuno segnalare che particolare cura e oculatezza è stata adottata per le voci di bilancio dei Crediti verso clienti, del fondo svalutazione crediti, dei crediti in sofferenza, dei debiti e crediti in contenzioso e del fondo imposte.

In relazione all’iscrizione di alcuni crediti si forniscono i seguenti chiarimenti:

1. Il bilancio chiuso al 31/12/2018 non contiene alcuna compensazione di costi con fondi di riserva di capitale o di patrimonio, ma tutte le sopravvenienze passive verificatesi, originate dall’avverarsi di spese non quantificate in precedenti esercizi e non coperte da “fondo rischi”, hanno trovato sistemazione all’interno del conto economico.
2. Si segnala ancora che sono in corso le pratiche per il recupero dei crediti arbitrariamente non pagati da diverse ditte nei confronti delle quali sono state emesse regolari fatture, peraltro non contestate.
3. In sede di chiusura dell’esercizio è stato rideterminato l’importo per l’addizionale provinciale in materia ambientale connesso alla riscossione della tariffa rifiuti. Il principio seguito negli anni precedenti era quello di competenza e cioè direttamente collegato alla emissione delle fatture senza tener conto degli effettivi incassi operati. La verifica degli incassi operati successivamente al 2010 ha rideterminato l’importo nella somma di €. 18.606 che è stata allocata in un apposito fondo per rischi ed oneri.
4. In chiusura dell’esercizio sono stati valutati i fondi per la gestione post operativa delle discariche sulla base della relazione prodotta dal tecnico responsabile della gestione ing. Mutti Filippo. Le somme accantonate sono state ritenute al momento sufficienti per far fronte alla gestione post operativa cui S.I.E.M. è tenuta.
5. Sempre con riferimento alla messa in sicurezza delle discariche in gestione post operativa e sulla scorta della relazione depositata dall’ing. Stefano Busana, si ricorda che in chiusura dell’esercizio 2016 è stato costituito un fondo di €. 150.000 destinandolo all’incremento delle indagini al fine di valutare con maggior precisione gli interventi necessari per garantire nel tempo la sicurezza di tali impianti. Dalla somma suddetta si è attinto per la manutenzione dei teli di copertura che presentano lesioni più o meno evidenti generate dal tempo e dai movimenti della massa di rifiuti

**Andamento della gestione – Principali dati economici**

La Società attua la gestione degli impianti, di cui detiene la proprietà, mediante concessione in uso a Mantova Ambiente S.r.l. che provvede alla relativa manutenzione, utilizzazione e funzionamento. La durata del contratto di concessione è fissata in anni 20 (venti) al fine di permettere l’ammortamento degli investimenti realizzati e/o da realizzare sugli stessi. Mantova Ambiente S.r.l. interviene altresì per le operazioni di gestione “post mortem” delle discariche di Magnacavallo, Monzambano e Pieve di Coriano.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell’andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono per il triennio 2016/2018 una riclassificazione del Conto Economico a valore della produzione e valore aggiunto ed una seconda riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio sono di seguito esposti.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Conto Economico a valore produzione/valore aggiunto** | **anno 2015** | **anno 2016** | **anno 2017** | **anno 2018** |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 506.677  | 487.576  | 480.188  | 474.918  |
| Variazione rimanenze prod. lav, semil, prod. finiti | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Contributi in conto esercizio | 0  | 0  | 0  | 0  |
| **VALORE DELLA PRODUZIONE** | **506.677**  | **487.576**  | **480.188**  | **474.918**  |
| Aquisti materie prime/sussidiarie/consumo/merci | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Variazione materie prime/sussidiarie/consumo e merci | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Servizi | 335.544  | 412.645  | 270.853  | 242.995  |
| Godimento beni di terzi | 167  | 147  | 4.244  | 4.220  |
| Oneri diversi di gestione (caratteristici) | 0  | 0  | 0  | 0  |
| **VALORE AGGIUNTO** | **170.966**  | **74.784**  | **205.091**  | **227.703**  |
| Salari e stipendi | 12.128  | 14.424  | 13.907  | 13.510  |
| Oneri sociali | 1.351  | 505  | 526  | 1.818  |
| Trattamento di fine rapporto | 288  | 913  | 933  | 940  |
| Trattamento di quiescenza e simili | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Altri costi | 0  | 0  | 0  | 120  |
| **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** | **157.199**  | **58.942**  | **189.725**  | **211.315**  |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 400.457  | 383.002  | 359.260  | 332.344  |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 356  | 356  | 356  | 356  |
| Svalutazione crediti | 23.234  | 0  | 0  | 0  |
| Accantonamenti per rischi | 42.974  | 1.281  | 649  | 702  |
| Altri accantonamenti | 0  | 500.000  | 599.902  | 2.597.518  |
| **Margine Operativo Netto**  | **-309.822**  | **-825.697**  | **-770.442**  | **-2.719.605**  |
| Oneri diversi di gestione (extra-caratteristici) | 6.775  | 6.114  | 21.492  | 5.222  |
| Altri ricavi e proventi (extra-caratteristici) | 116.200  | 271.998  | 190.145  | 148.646  |
| Utile/Perdita su cambi | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Proventi da partecipazioni | 360.000  | 538.570  | 573.125  | 711.632  |
| Rettifiche di valore ad attività finanziarie | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Altri proventi finanziari | 2.272  | 1.512  | 1.270  | 1.103  |
| Oneri da attività finanziarie | 0  | 0  | 0  | 0  |
| **RISULTATO OPERATIVO GLOBALE (EBIT)** | **161.875**  | **-19.731**  | **-27.394**  | **-1.863.446**  |
| Oneri finanziari | 82.469  | 72.564  | 63.441  | 55.497  |
| **RISULTATO ORDINARIO** | **79.406**  | **-92.295**  | **-90.835**  | **-1.918.943**  |
| Proventi ed oneri straordinari | 104.271  | 137.354  | 80.077  | 108.547  |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Altri proventi ed oneri straordinari | 0  | 0  | 0  | 0  |
| **RISULTATO RETT. ANTE IMPOSTE** | **183.677**  | **45.059**  | **-10.758**  | **-1.810.396**  |
| Imposte nette di competenza | 0  | 0  | 1.901  | 11.860  |
| Imposte differite (per rettifiche da riclassificazione) | -24.830  | 4.345  | -55.854  | 17.378  |
| **RISULTATO NETTO** | **208.507**  | **40.714**  | **43.195**  | **-1.839.634**  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  **Conto Economico** | **anno 2015** | **anno 2016** | **anno 2017** | **anno 2018** |
| Ricavi delle vendite | 506.677  | 487.576  | 480.188  | 474.918  |
| costi esterni operativi netti | 249.520  | 255.455  | 148.468  | 120.358  |
| **valore aggiunto** | **257.157**  | **232.121**  | **331.720**  | **354.560**  |
| Costi del personale | 13.767  | 15.842  | 15.366  | 16.388  |
| **margine operativo lordo** | **243.390**  | **216.279**  | **316.354**  | **338.172**  |
| Ammortamenti e accantonamenti | 335.240  | 776.092  | 851.620  | 2.822.373  |
| **risultato operativo** | **-91.850**  | **-559.813**  | **-535.266**  | **-2.484.201**  |
| risultato area finanziaria | 279.803  | 467.518  | 510.954  | 657.238  |
| **Ebit normalizzato** | **187.953**  | **-92.295**  | **-24.312**  | **-1.826.963**  |
| risultato gestione straordinaria | -4.276  | 137.354  | 13.554  | 16.567  |
| **Ebit integrale/risultato lordo** | **183.677**  | **45.059**  | **-10.758**  | **-1.810.396**  |
| imposte sul reddito | -24.830  | 4.345  | -53.953  | 29.238  |
| **risultato netto di esercizio** | **208.507**  | **40.714**  | **43.195**  | **-1.839.634**  |

Si riportano di seguito i principali indicatori di redditività.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indici di redditività** |  |  |  |  |
| **Descrizione** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** |
| ROE (Return On Equity) | 5,51% | 1,07% | 1,12% | -90,81% |
| ROE normalizzato | 5,89% | 0,81% | -10,00% | -90,80% |
| ROE lordo | 4,86% | 1,18% | -0,28% | -89,37% |
| ROI (Return On Investment) | 1,20% | 0,13% | -0,20% | -16,43% |
| RONA (Return On Net Assets) | 1,83% | 0,21% | -0,35% | -42,76% |
| ROS (Return On Sales) | 31,95% | 3,73% | -5,70% | -392,37% |
| Turnover del capitale investito | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 |
| ROP (Return on Production) | 31,95% | 3,73% | -5,70% | -392,37% |
| Produttività del capitale investito | 8,01% | 8,10% | 8,51% | 21,92% |
| Leva finanziaria (Assets netti su mezzi propri) | 357,19% | 358,61% | 354,03% | 560,04% |
| Coverage del MOL (Oneri finanziari su MOL) | 52,46% | 123,11% | 33,44% | 26,26% |
| Coverage del MON (Oneri finanziari su MON) | -26,62% | -8,79% | -8,23% | -2,04% |
| Tasso di rotazione delle rimanenze | 0,77 | 0,74 | 0,68 | 0,68 |
| Tasso di rotazione dei crediti commerciali | 0,94 | 0,55 | 0,38 | 1,16 |
| Aliquota effettiva di imposta | -13,52% | 9,64% | 501,52% | -1,62% |
| Incidenza della gestione extra-operativa | 128,81% | 223,64% | -157,68% | 98,72% |
| Costo del denaro a prestito | 1,49% | 1,32% | 1,20% | 2,30% |
| Tasso di rotazione dell'attivo circolante | 0,23 | 0,18 | 0,16 | 0,29 |
| Autofinanziamento lordo su Oneri finanziari | 7,91 | 12,75 | 15,82 | 19,66 |
| Autofinanziamento lordo su Debiti totali | 0,12 | 0,17 | 0,19 | 0,45 |
| MOL su oneri finanziari | 1,91 | 0,81 | 2,99 | 3,81 |
| RO su oneri finanziari | 0,02 | 0,00 | 0,00 | -0,34 |

Lo stato patrimoniale riclassificato viene sotto evidenziato.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Stato Patrimoniale finanziario liquidità-esigibilità crescente** |  |  |  |  |
| **Descrizione** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** |
| **IMPIEGHI** |   |   |   |  |
| 1. Immobilizzazioni tecniche immateriali al netto delle svalutaz. | 96.411  |  96.411  |  96.411  | 96.411 |
| - F.do ammortamento | 94.275  |  94.631  |  94.987  | 95.343 |
| 2. Immobilizzazioni tecniche materiali al netto delle svalutaz. | 16.619.040  |  16.619.040  |  16.631.400  | 16.631.401 |
| - F.do ammortamento | 7.993.190  |  8.376.193  |  8.735.453  | 9.067.796 |
| 3. Immobilizzazioni finanziarie | 2.697.983  |  2.697.539  |  2.697.094  | 2.152.000 |
| - Partecipazioni | 2.152.000  |  2.152.000  |  2.152.000  | 2.152.000 |
| - Crediti a m/l termine ed altre attività finanziarie | 545.983  |  545.539  |  545.094  | 0 |
| 4. Immobilizzazioni patrimoniali nette | 0  |  -  |  -  | 0 |
| - F.do ammortamento | 0  |  -  |  -  | 0 |
| **Totale attivo fisso (1+2+3+4)** | **11.325.969**  |  **10.942.166**  |  **10.594.465**  | **9.716.673** |
| 5. Disponibilità immobilizzate | 0  |  -  |  -  | 0 |
| **A) Totale attivo immobilizzato (1+2+3+4+5)** | **11.325.969**  |  **10.942.166**  |  **10.594.465**  | **9.716.673** |
| 6. Immobilizzazioni disponibili | 0  |  -  |  -  | 0 |
| 7. Disponibilità non liquide immateriali | 659.306  |  654.961  |  710.815  | 693.438 |
| 8. Magazzino tecnico | 0  |  -  |  -  | 0 |
| 9. Magazzino commerciale | 0  |  -  |  -  | 0 |
| **10. Totale Magazzino (7+8+9)** | **659.306**  |  **654.961**  |  **710.815**  | **693.438** |
| 11. Liquidità differite non operative | 427.441  |  393.930  |  94.305  | 9.889 |
| 12. Liquidità differite finanziarie | 161.345  |  305.603  |  744.203  | 12.703 |
| 13. Liquidità differite commerciali | 539.538  |  884.853  |  1.272.931  | 409.718 |
| **14. Totale liquidità differite (11+12+13)** | **1.128.324**  |  **1.584.386**  |  **2.111.439**  | **432.310** |
| 15. Attività finanziarie | 0  |  -  |  -  | 0 |
| 16. Liquidità immediate | 393.492  |  525.032  |  267.741  | 502.308 |
| **17. Totale liquidità immediate (15+16)** | **393.492**  |  **525.032**  |  **267.741**  | **502.308** |
| **18. Totale attivo circolante (10+14+17)** | **2.181.122**  |  **2.764.379**  |  **3.089.995**  | **1.628.056** |
| **B) Totale disponibilità (6+18)** | **2.181.122**  |  **2.764.379**  |  **3.089.995**  | **1.628.056** |
| **TOTALE CAPITALE INVESTITO (A+B)** | **13.507.091**  |  **13.706.545**  |  **13.684.460**  | **11.344.729** |
| 19. Altre voci senza riverbero sulla liquidità | 0  |  -  |  -  | 0 |
| **TOTALE ATTIVO (A+B+19)** | **13.507.091**  |  **13.706.545**  |  **13.684.460**  | **11.344.729** |
| **FONTI** |   |   |   |   |
| 1. Capitale sociale | 500.000  |  500.000  |  500.000  | 500.000 |
| 2. Versamenti azionisti in c/capitale | 0  |  -  |  -  | 0 |
| 3. Riserva sovrapprezzo azioni | 0  |  -  |  -  | 0 |
| 4. Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti  | 0  |  -  |  -  | 0 |
| 5) Totale capitale versato (1+2+3-4) | 500.000  |  500.000  |  500.000  | 500.000 |
| 6. Riserve nette | 3.072.931  |  3.281.438  |  3.322.152  | 3.365.346 |
| 7. Risultato d'esercizio a riserva | 208.507  |  40.714  |  43.195  | (1.839.634) |
| **A) Patrimonio netto (5+6+7)** | **3.781.438**  |  **3.822.152**  |  **3.865.347**  | **2.025.712** |
| 7. Fondi per rischi ed oneri  | 3.654.914  |  3.967.759  |  4.219.418  | 6.694.360 |
| 8. Fondo TFR | 288  |  1.200  |  2.129  | 3.060 |
| 9. Fondi accantonati (7+8) | 3.655.202  |  3.968.959  |  4.221.547  | 6.697.420 |
| 10. Debiti finanziari a m/l termine | 2.720.210  |  2.406.698  |  2.084.294  | 1.753.430 |
| 11. Debiti commerciali a m/l termine | 544.648  |  544.648  |  544.648  | 0 |
| 12. Altri debiti a m/l termine | 342.115  |  306.754  |  63.116  | 16.400 |
| **13. Passività a medio-lungo termine (9+10+11+12)** | **7.262.175**  |  **7.227.059**  |  **6.913.605**  | **8.467.250** |
| **14. Capitale permanente (A+13)** | **11.043.613**  |  **11.049.211**  |  **10.778.952**  | **10.492.962** |
| 15. Debiti finanziari a breve termine | 1.453.400  |  1.526.440  |  1.539.188  | 343.684 |
| 16. Debiti commerciali a breve termine | 468.068  |  708.574  |  1.050.957  | 289.300 |
| 17. Debiti tributari a breve termine | 12.288  |  1.149  |  2.708  | 14.109 |
| 18. Altri debiti a breve termine | 222  |  218  |  249  | 815 |
| **19. Totale passività a breve (15+16+17+18)** | **1.933.978**  |  **2.236.381**  |  **2.593.102**  | **647.908** |
| **TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (14+19)** | **12.977.591**  |  **13.285.592**  |  **13.372.054**  | **11.140.870** |
| 20. Altre voci senza esigibilità alcuna | 529.500  |  420.953  |  312.406  | 203.859 |
| **TOTALE PASSIVO E NETTO (14+19+20)** | **13.507.091**  |  **13.706.545**  |  **13.684.460**  | **11.344.729** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Stato Patrimoniale "per aree funzionali"** |  |  |  |  |
| **Descrizione** | **2.015** | **2.016** | **2.017** | **2018** |
| **IMPIEGHI** |   |   |   |   |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO) | 11.347.345  |  11.546.844  |  11.524.744  | 9.184.260 |
| - PASSIVITA' OPERATIVE (PO) | 5.022.543  |  5.530.302  |  5.883.225  | 7.018.044 |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION) | 6.324.802  |  6.016.542  |  5.641.519  | 2.166.216 |
| IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI (I E-O) | 2.159.746  |  2.159.701  |  2.159.716  | 2.160.469 |
| **CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)** | **8.484.548**  |  **8.176.243**  |  **7.801.235**  | **4.326.685** |
|   |   |   |   |   |
| **FONTI** |   |   |   |   |
| MEZZI PROPRI (MP) | 3.781.438  |  3.822.152  |  3.865.347  | 2.025.712 |
| DEBITI FINANZIARI (DF) | 4.703.110  |  4.354.091  |  3.935.888  | 2.300.973 |
| **CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)** | **8.484.548**  |  **8.176.243**  |  **7.801.235**  | **4.326.685** |

I principali indicatori di struttura sono di seguito indicati.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Margini** |  |  |  |  |
| **Descrizione** | **2.015**  | **2016**  | **2017**  | **2018**  |
| Margine primario di struttura | -7.544.531  | -7.120.014,00  | -6.729.118,00  | -5.813.442,00  |
| Margine secondario di struttura | -282.356  | 107.045,00  | 184.487,00  | 776.289,00  |
| Margine di disponibilità (CCN) | 247.144  | 527.998,00  | 496.893,00  | 980.148,00  |
| Margine di tesoreria | -412.162  | -126.963,00  | -213.922,00  | 286.710,00  |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | -898.563  | -695.805,00  | -527.244,00  | 171.327,00  |
| Posizione finanziaria netta | -920.790  | -404.964,00  | 85.556,00  | 569.897,00  |

Sotto ri riporta lo stato patrimoniale finanziario:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Stato Patrimoniale finanziario** | **2.015**  | **2.016** | **2.017** | **2.018** |
| **ATTIVO FISSO** | **11.325.969**  | **10.942.166** | **10.594.465** | **9.716.673** |
| Immobilizzazioni immateriali  | 2.136  | 1.780 | 1.424 | 1.068 |
| Immobilizzazioni materiali  | 8.625.850  | 8.242.847 | 7.895.947 | 7.563.605 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 2.697.983  | 2.697.539 | 2.697.094 | 2.152.000 |
| **ATTIVO CIRCOLANTE** | **2.181.122**  | **2.764.379** | **3.089.995** | **1.628.056** |
| Magazzino  | 659.306  | 654.961 | 710.815 | 693.438 |
| Liquidità differite  | 1.128.324  | 1.584.386 | 2.111.439 | 432.310 |
| Liquidità immediate  | 393.492  | 525.032 | 267.741 | 502.308 |
| **CAPITALE INVESTITO** | **13.507.091**  | **13.706.545** | **13.684.460** | **11.344.729** |
|  |   |   |   |   |
| **MEZZI PROPRI**  | **3.781.438**  | **3.822.152** | **3.865.347** | **2.025.712** |
| Capitale sociale  | 500.000  | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Riserve  | 3.281.438  | 3.322.152 | 3.365.347 | 1.525.712 |
| **PASSIVITA’ CONSOLIDATE** | **7.262.175**  | **7.227.059** | **6.913.605** | **8.467.250** |
| **PASSIVITA’ CORRENTI**  | **2.463.478**  | **2.657.334** | **2.905.508** | **851.767** |
| **CAPITALE DI FINANZIAMENTO** | **13.507.091**  | **13.706.545** | **13.684.460** | **11.344.729** |

Gli indicatori di solidità elaborati per i bilanci dell'ultimo triennio sono indicati del prospetto sotto riportato.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indici di solidità** |  |  |  |  |
| **Descrizione** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** |
| Rigidità degli impieghi | 83,85% | 79,83% | 77,42% | 85,65% |
| Elasticità degli impieghi | 16,15% | 20,17% | 22,58% | 14,35% |
| Autonomia finanziaria | 28,00% | 27,89% | 28,25% | 17,86% |
| Indebitamento totale | 41,02% | 40,09% | 38,62% | 21,31% |
| Indebitamento a medio e lungo termine | 26,70% | 23,77% | 19,67% | 15,60% |
| Indebitamento a breve termine | 14,32% | 16,32% | 18,95% | 5,71% |
| Quoziente primario di struttura | 0,33 | 0,35 | 0,36 | 0,21 |
| Quoziente secondario di struttura | 0,98 | 1,01 | 1,02 | 1,08 |
| Grado di ammortamento delle immobilizzazioni | 41,66% | 43,63% | 45,46% | 48,53% |
| Quoziente di indebitamento complessivo  | 2,57 | 2,59 | 2,54 | 4,60 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | 1,24 | 1,14 | 1,02 | 1,14 |
| Tasso di autofinanziamento  | 5,51% | 1,07% | 1,12% | -90,81% |
| Indice di immobilizzo | 2,28 | 2,16 | 2,04 | 3,73 |

Gli indicatori di liquidità elaborati per i bilanci dell'ultimo triennio sono indicati del prospetto sotto riportato.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Indici di liquidità** |  |  |  |  |
| **Descrizione** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** |
| Quoziente di disponibilità | 112,78% | 123,61% | 119,16% | 251,28% |
| Quoziente di tesoreria | 78,69% | 94,32% | 91,75% | 144,25% |
| Tempo medio di giacenza delle scorte | 468 | 484 | 533 | 526 |
| Tempo medio di incasso dei crediti commerciali | 383 | 653 | 954 | 311 |
| Tempo medio di pagamento dei debiti commerciali | 905 | 911 | 2.088 | 421 |
| Incidenza degli oneri finanziari sulle vendite | 16,28 | 14,88 | 13,21 | 11,69 |
| Incidenza degli oneri finanziari sulla produzione | 16,28 | 14,88 | 13,21 | 11,69 |
| Durata netta del ciclo finanziario | -54,00 | 226,00 | -601,00 | 416,00 |
| Debiti v/banche su Fatturato | 823,72 | 806,67 | 754,60 | 441,57 |

**Ambiente e personale**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all’ambiente e al personale.

La Società non ha avuto personale dipendente fino al settembre 2015 in quanto le maestranze esistenti furono trasferite a Mantova Ambiente S.r.l. con decorrenza 01/01/2010 a seguito dell’avvenuta fusione.

Dal settembre 2015 la Società ha una unità di personale in regime di part-time, addetto a compiti amministrativi.

**Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile si precisa che questa Società, per la particolare attività svolta, non è soggetta a rischi di mercato quali concorrenza, contrazione della domanda ecc.

**Strumenti finanziari**

Ai sensi dell’art. 2428 comma 3 numero 6bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all’utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell’esercizio, si evidenzia che la Società ha in corso di ammortamento n. 3 mutui contratti prima del 2010 le cui caratteristiche sono le seguenti:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Istituto | Importo | In Ammortamento dal | Scadenza ultima rata | Capitale residuoAl 31/12/2018 | Durata anni |
| 1 | M.P.S. | 2.800.000 | 01/01/2003 | 01/01/2024 | 884.292,87 | 20 |
| 2 | M.P.S. | 766.000 | 01/07/2008 | 01/06/2028 | 395.602,79 | 20 |
| 3 | B.N.L. | 1.630.000 | 15/09/2009 | 15/09/2024 | 802.685,00 | 15 |

Gli investimenti realizzati con i finanziamenti di cui sopro sono stati:

1. Acquisizione ed interventi su impianto di Castel Goffredo
2. Acquisizione di terreno in fregio all’impianto di Pieve di Coriano
3. Realizzazione impianto compostaggio in Pieve di Coriano.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Non è stata effettuata attività di ricerca.

**Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

S.I.E.M. S.p.A. detiene nel proprio portafoglio la partecipazione in Mantova Ambiente S.r.l. pari al 36% del relativo capitale.

La Società detiene anche una partecipazione in Mantova Energia S.r.l. pari al 2,50 % del relativo capitale che ammonta ad €. 80.000:

La Società non detiene né ha in corso acquisto di azioni proprie.

**Informazioni relative al procedimento penale**

Come è noto la Società è stata oggetto di indagini da parte della magistratura i cui primi atti risalgono al maggio 2009. L’attività ha subito un’accelerazione a partire dal mese di settembre 2009 per concludersi nei primi mesi dell’anno successivo con il sequestro di parte degli impianti (sistema di insuflazione aria) e delle balle stoccate di CDR.

Il procedimento penale conseguente è stato celebrato presso il Tribunale di Mantova conclusosi con la sentenza n. 1450/2016 in data 21/10/2016 depositata il 09/12/2016. Quest’ultima riconosce la colpevolezza degli imputati per il reato ascritto.

Contro la sentenza pronunciata è stato predisposto e presentato appello alla Corte d’Appello di Brescia entro i termini di legge (depositato presso la cancelleria del Tribunale di Mantova il 02/02/2017). In merito la Corte si è espressa con la sentenza n. 910/2017 del 06/11/2017 riconoscendo l’estinzione del reato per intervenuta prescrizione e confermando la confisca nei confronti della Società pronunciata dal Tribunale di Mantova. Ai fini cautelativi si è provveduto a costituire un apposito fondo pari ad €. 369.149,48..

Avverso la sentenza dela Corte d’Appello è stato proposto da SIEM S.p.A. ricorso per Cassazione. Quest’ultima si è pronunciata con sentenza del 04/10/2018 n. 3124.

La sentenza contiene l’indicazione di rivolgere le istanze presentate da Siem S.p.A. al Giudice per l’esecuzione individuato nella Corte d’Appello di Brescia. La motivazione scritta della Corte di Cassazione presenta alcune evidenti lacune, ma risulta importante l’indicazione data dalla Corte che invita implicitamente a riproporre le censure al Giudice per l’esecuzione, il quale, a sua volta, non potrà certo dirsi estraneo alla problematica questione che gli verrà sottoposta. L’istanza al giudice per l’esecuzione è stata depositata in data 05/02/2019 presso la Corte d’Appello di Brescia assumendo il numero di R.G.Es. n. 61/2019.

Il Giudice per l’esecuzione con proprio decreto del 17/05/2019 ha fissato l’udienza in Camera di Consiglio per il giorno 30/05/2019. La Corte con ordinanza in data 30/05/2019 N. 61/2019 R.G.SIGE ha rigettato la richiesta di revoca della confisca comminata.

In conseguenza dell’esito suddetto l’Amministratore Unico ha ritenuto congruo incrementare l’apposito fondo già istituito nell’esercizio precedente fino alla concorrenza della somma di €. 2.966.667,80 oggetto della confisca in parola. Tale operazione ha determinato la perdita di €. 1.839.634 come risultato del conto economico. Tale risultato negativo sarà coperto mediante utilizzo della riserva di trasformazione disponibile.

**Continuità aziendale**

In merito occorre precisare che avverso l’ordinanza sopra citata sarà proposto ricorso per Cassazione entro il termine del 26 giugno prossimo. Si osserva ancora che la comminazione della confisca costituisce sicuramente una limitazione importante della capacità finanziaria della Società.

Si ritiene comunque garantita la continuità aziendale a fronte della possibile richiesta di dilazione nel tempo dell’esborso al fine di limitare gli eventuali danni ambientali che la mancanza di risorse finanziarie potrebbe comportare sul lato della gestione post operativa delle discariche di cui SIEM S.p.A. è titolare; della eventuale cessione di asset patrimoniali per i quali sono in corso trattative; dell’incasso dei proventi derivanti dalla concessione d’uso degli impianti e dei dividendi che hanno dimostrato una storicità stabile nel tempo e sui quali non sono emerse novità importanti.

**Stato dei contenziosi**

Si ritiene opportuno dare alcune informazioni sui procedimenti giudiziari amministrativi ancora in corso: essi si riassumono come segue.

SIEM/ARPA/PROVINCIA DI MANTOVA (Impianto di Ceresara): Ricorso Straordinario al Capo dello Stato proposto da SIEM SPA in data 26/04/2010, avverso il provvedimento del 28/12/2009 prot. 69137 del Responsabile del Servizio Rifiuti ed Inquinamento della Provincia di Mantova (avente all’oggetto “Provvedimento di diffida ai sensi dell’art. 208, comma 13, del D.L.vo n. 152/06 e s.m.i. per l’inottemperanza alla determinazione n. 26 del 09/01/2006 e s.m.i. di rinnovo dell’autorizzazione all’esercizio delle operazioni di recupero (R 13 R3) e smaltimento (D 15) di rifiuti speciali non pericolosi, dell’impianto sito in Ceresara, Località Villa Cappella) e la determinazione 13/09/2006 n. 2702 di autorizzazione dell’impianto stesso.

Il ricorso conteneva la domanda incidentale di sospensione dell’esecutorietà degli atti impugnati.

A seguito dell’atto di opposizione ex art. 10 DPR n. 1199/71 notificato dalla Provincia di Mantova, il ricorso è ora pendente (n. reg. 1004/10) avanti al TAR di Brescia. La domanda di sospensiva è stata respinta (ordinanza n. 695/2010) sul presupposto della mancanza del requisito del “periculum in mora”.

Con riferimento alla controversia si era convenuto di rinunciare al ricorso per sopravvenuta carenza di interesse. Rinuncia che nn è andata a buon fine per cui il TAR di Brescia si è ugualmente espresso con sentenza n. 885/2018 che rigetta il ricorso stesso ed accolla a SIEM S.p.A. le spese di giudizio.

**Discariche in gestione post operativa e azioni conseguenti successive al 31/12**

S.I.E.M. S.p.A. ha conservato la titolarità delle discariche realizzate durante la sua attività, prima come consorzio e successivamente nell’attuale forma societaria, ora in gestione post operativa a motivo dell’esaurimento delle stesse.

Le discariche interessate a tale gestione sono quelle di Magnacavallo (chiusa nell’anno 1991) quella di Pieve di Coriano (chiusa nell’anno 1997) e quella di Monzambano i cui primi due settori sono stati chiusi negli anni 1993 e 1999, rispettivamente. Per quest’ultima discarica sussite il problema del completamento dell’impianto per la parte relativa all’originario terzo settore. Questo non potrà più accogliere rifiuti ma materiale inerte e/o materie prime / seconde.

Nel corso dell’anno 2016 è stato commissionato, unitamente con TEA S.p.A., uno studio sulle discariche in gestione post operativa per conoscere la situazione generale delle stesse e disporre di un quadro per le operazioni necessarie alla loro definitiva chiusura e messa in sicurezza sia sotto il profilo ambientale che per la tranquillità delle popolazioni residenti nei pressi di tali impianti. Lo studio è stato commissionato all’Ing. Stefano Busana, esperto professionista e docente presso l’Università di Padova. I risultati relativi sono stati portati a conoscenza dei Soci in due successive Assemblee nei mesi di dicembre 2016 e gennaio 2017.

In tali occasioni i soci hanno individuato in una Commissione, composta da Sindaci o loro delegati, un organismo per discutere, unitamente all’Amministratore Unico, i problemi fatti emergere dallo studio e dare indicazioni per pianificare le azioni successive al fine di giungere, entro tempi ragionevoli, a porre in sicurezza tali discariche.

Alfine di definire l’attività per il completamento del terzo lotto della ex discarica di Monzambano, S.I.E.M. ha provveduto nel corso dell’anno 2017 all’acquisto di parte dei terreni occupati dalla discarica di Monzambano definendo (anche se parzialmente) una annosa vicenda che trae origine dai primi anni ’90 quando con un provvedimento di occupazione d’urgenza l’allora CIME prendeva possesso delle aree relative all’intero impianto. L’acquisto, che è relativo ad una superficie di MQ. 26.700, è avvenuto a seguito del fallimento del proprietario per un costo nominale di €. 8.000,00 oltre IVA e spese notarili inerenti. Nel mese di febbraio 2019 è stato acquistato il terreno dei Signori G. per una superficie di MQ. 4.806 (già oggetto del provvedimento di occupazione d’urgenza) con rogito del notaio dott.ssa Bocchini n. 5246 Rep. N. 3608 Rep. in data 26/02/2019.

 È opportuno informare inoltre che la Società ha in corso trattative per l’acquisto dell’ultima porzione di terreno su cui insiste la ex discarica di Monzambano. Trattasi di una superficie, già oggetto di occupazione d’urgenza negli anni ’90, di MQ. 10.021 la cui proprietà è detenuta dalla famiglia C. che ha intentato causa citando la Società prima presso il Tribunale di Mantova e successivamente appellandosi alla Corte d’Appello di Brescia. In materia, poiché non sembra attale la possibilità di un acordo bonario con la proprietà, si sta verificando la possibilità di applicare la procedura di cui all’art. 42/bis del D.P.R. 08/06/2001 n. 327.

 L’Amministratore Unico, al fin di dsciplinare e controllare la gestione post operativa, con proprio atto del 12/05/2017, ha nominato l’ing. Mutti Filippo di Brescia responsabile tecnico delle discariche in gestione post operativa. La nomina ha comportato il rilascio di procura notarile per tutte le attività connesse all’incarico affidato.

 In data 28 febbraio 2018 si è tenuto presso la Regione Lombardia un incontro tecnico con la presenza, oltre dei funzionari regionali, della Provincia di Mantova, dell’Arpa, del Comune di Monzambano, del Parco del Mincio e di questa Società. È emersa la necessità di completare la colmazione del terzo settore escludendo la possibilità di conferire qualsiasi tipo di rifiuto, ma utilizzando materiali inerti e/o materie prime seconde. In tale riunione si è convenuto sulla necessità di presentare, entro 60 giorni, un progetto di fattibilità per la chiusura dell’impianto che comporti la rinaturalizzazione dell’area e la ricostituzione del canale secondo Vai, ora intubato, il cui percorso interessa una parte del sito. Il progetto è stato presentato al Comune di Monzambano entro i termini concordati. La conferenza di servizio indetta dal Comune medesimo ha espresso parere favorevole sul progetto per cui si è in attesa del rilascio delle relative autorizzazioni.

 E’ stato disposta l’intensificazione delle analisi periodiche con l’inserimento di nuovi elementi di ricerca per una valutazione più puntuale dei parametri che risultano utili per rilevare il grado di “mineralizzazione” dei rfiuti deposti.

 Sono stati effettuati i lavori di manutenzione ordinaria dei teli di copertura ove questi presentano delle lacerazioni evidenti dovute sia al tempo che ai movimenti della massa dirifiuti sottostanti. Gli interventi da eseguire presso la discarica di Monzambano per un costo di circa €. 7000 oltre IVA. Consistono nella saldatura da parte di una ditta specializzata di rappezzi a tenuta sui teli esistenti.

 Sono inoltre previsti degli interventi straordinari per l’automatizzazione del prelievo del percolato mediante collocazione di appositi sistemi che ne permettono l’asportazione al raggiungimento di livelli predeterminati. La previsione riguarda tutte le discariche ed il relativo costo dovrebbe aggirarsi intorno ad €. 50.000/55.000. A questi vanno aggiunti però i costi di verifica ed eventuale ripristino delle impermeabilizzazioni delle vasche di raccolta le cui stime possono essere fatte solo dopo un puntuale esame mediante scoperchiatura di tali manufatti.

 Nel corso del 2017 (mese di giugno) la discarica di Monzambano è stata oggetto di indagine da parte del Nucleo Operativo Ecologico – NOE – dei carabinieri di Brescia che ha acquisito la documentazione disponibile sull’impianto oltre ad eseguire per il tramite dell’ARPA una serie di analisi sulle acque sotterranee emunte dai piezometri collocati interno alla discarica a tutela delle falde acquifere. Le analisi chimico-fisiche non hanno rilevato parametri anomali conseguenti a sostanze inquinanti rilasciate dalla discarica.

 La copertura delle spese di gestione post operativa delle discariche è assicurata da un apposito fondo allocato in bilancio e nel corso del tempo aggiornato sulla base dei risultati di volta in volta verificati. Dopo aver provveduto nel corso dell’esercizio 2017, sulla base di apposita relazione redatta dall’ing. Mutti, all’adeguamento dei fondi in oggetto, si è ritenuto al momento che gli stessi siano capienti per le necessità della normale gestione post operativa. Attualmente i fondi accantonati risultano e seguenti:

* discarica di Magnacavallo €. 304.181,58
* discarica di Monzambano €. 2.311.934,39
* discarica di Pieve di Coriano €. 949.669,86

€. 3.565.785,83

In sede di chiusura dell’esercizio è stato conservato l’accantonmento predisposto nel corso del 2016 per €. 150.000 cui si attingerà per gli interventi di manutenzione ordinaria e/o straordinaria già indicati in precedenza.

**Sedi secondarie**

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si precisa che la società non ha sedi secondarie.

**Approvazione del bilancio**

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2018 così come presentato. Il risultato d’esercizio è il seguente per il quale si propone la seguente copertura.

Si propone all'assemblea dei soci di coprire la perdita d’esercizio come segue:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Perdita d'esercizio al 31/12/2018** | **Euro** | **1.839.634** |
| Copertura da riserva di trasformazione | Euro | 1.839.634 |
|  | Euro |  |

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Lì, 30 maggio 2019

L’Amministratore Unico

BORTOLINI MAURIZIO

|  |
| --- |
| **Dichiarazione di conformità**La sottoscritta dott.ssa Alberta Marocchi, ai sensi dell’art. 31 comma 2 quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all’originale depositato presso la società. |