

CORE Consorzio Recupero Energetici S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

| Dati anagrafici | |
|---|--|
| Sede in | Via Manin 181 20099 SESTO SAN GIOVANNI MI |
| Codice Fiscale | 85004470150 |
| Numero Rea | Milano |
| P.I. | 02733400960 |
| Capitale Sociale Euro | 2.000.000 i.v. |
| Forma giuridica | Societa' per azioni |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 382109 Trattamento e smaltimento di altri rifiuti non pericolosi |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | no |

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

| | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 0 | 0 |
| 2) costi di sviluppo | 0 | 0 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 10.573 | 6.766 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 0 | 0 |
| 5) avviamento | 0 | 0 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 |
| 7) altre | 2.240 | 3.360 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 12.813 | 10.126 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 4.292.785 | 4.527.389 |
| 2) impianti e macchinario | 5.009.288 | 5.378.401 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 75.477 | 159.394 |
| 4) altri beni | 43.229 | 62.953 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 12.260 | 12.260 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 9.433.039 | 10.140.397 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 22.100 | 20.281 |
| Totale crediti verso altri | 22.100 | 20.281 |
| Totale crediti | 22.100 | 20.281 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 22.100 | 20.281 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 9.467.952 | 10.170.804 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 867.063 | 941.527 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0 | 0 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) prodotti finiti e merci | 0 | 0 |
| 5) acconti | 0 | 0 |
| Totale rimanenze | 867.063 | 941.527 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.681.086 | 6.023.813 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale crediti verso clienti | 5.681.086 | 6.023.813 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale crediti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |

| | | |
|---|------------|------------|
| Totale crediti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale crediti verso controllanti | 0 | 0 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 661.269 | 506.624 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.644 | 172.416 |
| Totale crediti tributari | 665.913 | 679.040 |
| 5-ter) imposte anticipate | 3.095.719 | 3.544.681 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.499.173 | 1.219.576 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 437.426 | 759.579 |
| Totale crediti verso altri | 2.936.599 | 1.979.155 |
| Totale crediti | 12.379.317 | 12.226.689 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 2.509.920 | 4.120.734 |
| 2) assegni | 0 | 0 |
| 3) danaro e valori in cassa | 784 | 1.473 |
| Totale disponibilità liquide | 2.510.704 | 4.122.207 |
| Totale attivo circolante (C) | 15.757.084 | 17.290.423 |
| D) Ratei e risconti | 234.333 | 370.380 |
| Totale attivo | 25.459.369 | 27.831.607 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 2.000.000 | 2.000.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV - Riserva legale | 263.391 | 261.957 |
| V - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria | 536.540 | 953.652 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | 0 | 0 |
| Riserva azioni (quote) della società controllante | 0 | 0 |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | 0 | 0 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | 0 |
| Riserva da conguaglio utili in corso | 0 | 0 |
| Varie altre riserve | 3.342.641 | 3.342.638 |
| Totale altre riserve | 3.879.181 | 4.296.290 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 26.344 | 28.682 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto | 6.168.916 | 6.586.929 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 4) altri | 9.035.582 | 9.252.817 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 9.035.582 | 9.252.817 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 509.754 | 1.002.718 |
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale obbligazioni | 0 | 0 |
| 2) obbligazioni convertibili | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale obbligazioni convertibili | 0 | 0 |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 546.338 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 500.000 | 0 |
| Totale debiti verso banche | 1.046.338 | 0 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.087.855 | 1.087.855 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 2.553.355 | 3.641.210 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 3.641.210 | 4.729.065 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale acconti | 0 | 0 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.733.773 | 3.363.497 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso fornitori | 2.733.773 | 3.363.497 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso controllanti | 0 | 0 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 149.711 | 166.255 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti tributari | 149.711 | 166.255 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 194.468 | 537.514 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 194.468 | 537.514 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.940.021 | 2.162.485 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale altri debiti | 1.940.021 | 2.162.485 |
| Totale debiti | 9.705.521 | 10.958.816 |
| E) Ratei e risconti | 39.596 | 30.327 |
| Totale passivo | 25.459.369 | 27.831.607 |

Conto economico

| | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|------------|------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 11.684.157 | 16.929.586 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 456.436 | 901.592 |
| Totale altri ricavi e proventi | 456.436 | 901.592 |
| Totale valore della produzione | 12.140.593 | 17.831.178 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 474.252 | 425.036 |
| 7) per servizi | 4.513.246 | 6.651.349 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 66.761 | 110.225 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 3.529.156 | 5.760.854 |
| b) oneri sociali | 1.011.786 | 1.846.985 |
| c) trattamento di fine rapporto | 156.858 | 330.661 |
| e) altri costi | 0 | 114.572 |
| Totale costi per il personale | 4.697.800 | 8.053.072 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.543 | 1.120 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.685.153 | 2.066.013 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.686.696 | 2.067.133 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 74.464 | 26.071 |
| 14) oneri diversi di gestione | 292.796 | 266.907 |
| Totale costi della produzione | 11.806.015 | 17.599.793 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 334.578 | 231.385 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 0 | 281.956 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 0 | 281.956 |
| Totale altri proventi finanziari | 0 | 281.956 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 289.950 | 384.390 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 289.950 | 384.390 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (289.950) | (102.434) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 44.628 | 128.951 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 13.682 | 204.949 |
| imposte differite e anticipate | 4.602 | (104.680) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 18.284 | 100.269 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 26.344 | 28.682 |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 26.344 | 28.682 |
| Imposte sul reddito | 18.284 | 100.269 |
| Interessi passivi/(attivi) | 289.950 | 102.434 |
| (Dividendi) | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 | 0 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 334.578 | 231.385 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 0 | 0 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.686.696 | 2.067.133 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | 0 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 0 | 0 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 156.858 | 330.661 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 1.843.554 | 2.397.794 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 2.178.132 | 2.629.179 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 74.464 | 26.071 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 342.727 | 649.225 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (629.724) | 924.510 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 136.047 | (95.904) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 9.269 | (132.968) |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | (1.709.300) | (1.238.337) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (1.776.517) | 132.597 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 401.615 | 2.761.776 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (289.950) | (102.434) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 169.250 | (300.106) |
| Dividendi incassati | 0 | 0 |
| (Utilizzo dei fondi) | (217.235) | (278.072) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (649.822) | (334.732) |
| Totale altre rettifiche | (987.757) | (1.015.344) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (586.142) | 1.746.432 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (977.795) | (652.829) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (4.230) | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (1.819) | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 36 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | 0 | 0 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Disinvestimenti | 0 | 1.860.410 |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | 0 | 0 |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (983.844) | 1.207.617 |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 0 | 0 |
| Accensione finanziamenti | 1.046.338 | 0 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.087.855) | (1.030.405) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 | 0 |
| (Rimborso di capitale) | 0 | 0 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (41.517) | (1.030.405) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (1.611.503) | 1.923.644 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 4.120.734 | 2.195.311 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 1.473 | 3.252 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 4.122.207 | 2.198.563 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.509.920 | 4.120.734 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 784 | 1.473 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 2.510.704 | 4.122.207 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

Nota integrativa, parte iniziale

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, che chiude con utile - al netto delle imposte di competenza - di Euro 26.344, è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa. Il bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

La struttura e la composizione del Bilancio di esercizio sono stati modificati dal D. Lgs. 139/2015 (attuazione della direttiva 34/2013), che ha altresì aggiornato alcuni criteri di valutazione. L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha di conseguenza revisionato i principi contabili in vigore, emanando nel corso del 2016 le versioni aggiornate degli stessi.

Di seguito si riportano le principali novità emanate:

- obbligo del rendiconto finanziario per alcune categorie di imprese;
- introduzione del criterio della prevalenza della sostanza;
- introduzione del criterio di rilevanza (e dunque di materialità);
- introduzione del criterio del costo ammortizzato per i titoli immobilizzati, crediti e debiti scadenti oltre l'esercizio;
- abolizione dei conti d'ordine in calce allo Stato Patrimoniale con conseguente introduzione di analogia informativa nella Nota integrativa;
- abolizione dei costi e ricavi straordinari nel Conto Economico.

AI sensi dell'OIC 29, i cambiamenti dei principi contabili comportano l'applicazione retroattiva all'inizio dell'esercizio precedente, pertanto i dati del Bilancio dell'esercizio precedente sono stati adattati per tener conto sia della nuova struttura del Bilancio sia dei nuovi principi contabili.

I prospetti e i relativi commenti contenuti nella presente Nota integrativa si riferiscono ai dati dell'esercizio precedente già adattati come specificato nel seguito.

Nel Bilancio dell'esercizio precedente sono state pertanto apportate le seguenti riclassificazioni:

- i *Conti d'ordine* in calce allo Stato Patrimoniale sono stati eliminati;
- i *Proventi straordinari*, pari a Euro 60.115, sono stati riclassificati negli *Altri ricavi e proventi*;
- gli *Oneri straordinari*, pari a Euro 69.188, sono stati riclassificati negli *Oneri diversi di gestione*.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Si segnala che nel presente bilancio d'esercizio al 31/12/2016 non sono stati effettuati accantonamenti al fondo oneri futuri né al fondo rischi (contenzioso AEEG), in quanto considerati capienti.

Quest'ultimo rappresenta il rischio di soccombenza nel contenzioso in essere con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92). Il contenzioso è attualmente pendente avanti al Consiglio di Stato che nelle more ha respinto la domanda di sospensiva.

Pertanto, la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (CCSE) ha emesso a carico di Core Spa il piano di ammortamento con rate semestrali per la restituzione – in via provvisoria - del capitale di Euro 8.618.815 ed i relativi interessi semestrali commisurati al tasso di remunerazione delle giacenze di CCSE (e comunque non inferiore al tasso legale) attualmente indicato nella misura dell'Euribor 6 mesi base 365 + 3,8125%.

Contestualmente, CCSE ha richiesto fideiussione bancaria a prima richiesta a garanzia del capitale, la cui accensione ha comportato i relativi oneri annuali nonché il vincolo di liquidità per l'importo iniziale di € 3.000.000 presso apposito c/c vincolato. Importo della fideiussione e somma vincolata si riducono proporzionalmente alla restituzione del capitale residuo.

Si fa inoltre presente che si tratta dell'ultimo bilancio che comprende le due divisioni: Termovalorizzatore e Igiene Urbana. Il servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni è infatti cessato il 31 maggio 2016 in relazione all'affidamento con gara ad altra società. Tale evento deve essere tenuto in debita considerazione ai fini del raffronto del bilancio in esame con i dati, in particolare quelli di carattere economico, relativi all'esercizio precedente.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;

- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo quanto illustrato in precedenza.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

Criteri di valutazione adottati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte, laddove prescritto con il consenso del collegio sindacale, al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua vita utile e possibilità di utilizzazione dei beni, tenuto conto dello stimabile deperimento effettivo e consumo dei beni stessi.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Con riferimento alla categoria degli impianti e macchinari, per quanto concerne in particolare i beni che compongono il forno di incenerimento, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, è stata rivista la stima relativa alla prevedibile vita utile degli stessi, in considerazione alla più intensa utilizzazione dei beni rispetto alla media del settore ed in considerazione dei continui interventi di manutenzione e riparazione effettuati che hanno permesso di accertare che le parti non riparabili e/o sostituibili non permettono di ipotizzare un periodo di ammortamento complessivamente superiore ad otto esercizi.

Pertanto, l'aliquota di ammortamento corretta è stata stimata al 12,50%.

Il cambiamento della stima di vita utile degli impianti e della loro possibilità di utilizzazione è dovuto al più intenso utilizzo, allo stato di conservazione degli stessi ed alla velocità con la quale gli stessi deperiscono ed è stata accertata con apposita perizia redatta da un esperto nominato dalla società.

I contributi in conto impianti sono rilevati secondo il principio della competenza economica a partire dall'esercizio in cui è stata acquisita certezza del diritto al contributo. I contributi in conto capitale sono stati imputati nella voce A5 altri ricavi e sono stati rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dai crediti per depositi cauzionali, valutati al valore nominale.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

Le rimanenze sono costituite da materiali di consumo e parti di ricambio e sono state valutate al costo applicando il metodo FIFO.

Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 comma 2 del Codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015, la Società ha applicato, ove richiesto, il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai crediti iscritti nell'attivo circolante sorti nel presente esercizio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano sono rappresentate dal deposito in conto corrente vincolato alla fideiussione CCSE, dai saldi attivi dei depositi e dei conti correnti della società alla data di chiusura dell'esercizio e dalle consistenze di denaro e di altri valori in cassa.

Sono iscritte in bilancio al valore nominale, ritenuto coincidente con il presunto valore di realizzo.

I saldi attivi dei depositi e dei conti correnti bancari tengono conto essenzialmente degli accrediti, assegni e bonifici con valuta non superiore alla data di chiusura dell'esercizio. Gli interessi maturati sono stati contabilizzati per competenza.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 comma 2 del Codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015, la Società ha applicato, ove richiesto, il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai debiti iscritti in bilancio nel presente esercizio.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi specificiamo quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

| Voce di bilancio | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo finale |
|---|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | | | | |
| Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità | | | | |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno | 6.766 | 3.807 | | 10.573 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | | |
| Avviamento | | | | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | | | |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 3.360 | | 1.120 | 2.240 |
| Arrotondamento | | | | |
| Totali | 10.126 | 3.807 | 1.120 | 12.813 |

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2016 ammontano a Euro 12.813 (Euro 10.126 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|------------------------------------|-------------------|---|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 0 | 0 | 6.766 | 0 | 0 | 0 | 3.360 | 10.126 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 0 | 0 | 6.766 | 0 | 0 | 0 | 3.360 | 10.126 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 0 | 4.230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.230 |

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|------------------------------------|-------------------|---|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 0 | 0 | 423 | 0 | 0 | 0 | 1.120 | 1.543 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | 0 | 0 | 3.807 | 0 | 0 | 0 | (1.120) | 2.687 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 0 | 0 | 10.573 | 0 | 0 | 0 | 2.240 | 12.813 |

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il saldo netto ammonta a Euro 10.573 (Euro 6.766 alla fine dell'esercizio precedente) e comprende i diritti di licenza relativi al software gestionale ed amministrativo utilizzato dalla società.

Questa categoria di beni immateriali è ammortizzata a quote costanti in un periodo di 5 anni.

Altre immobilizzazioni immateriali

Il saldo netto ammonta a Euro 2.240 (Euro 3.360 alla fine dell'esercizio precedente) ed è rappresentato dalle spese sostenute per la realizzazione del sito web della società.

Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

| Voce di bilancio | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo finale |
|--|----------------|------------|------------|--------------|
| Terreni e fabbricati | 4.527.389 | | 234.604 | 4.292.785 |
| Impianti e macchinari | 5.378.401 | -229.833 | 139.280 | 5.009.288 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 159.394 | | 83.917 | 75.477 |

| Voce di bilancio | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo finale |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Altri beni | 62.953 | | 19.724 | 43.229 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 12.260 | | | 12.260 |
| Arrotondamento | | | | |
| Totali | 10.140.397 | -229.833 | 477.525 | 9.433.039 |

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 9.433.039 (Euro 10.140.397 alla fine dell'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

Si precisa che la voce "Altre Immobilizzazioni materiali" comprende principalmente gli automezzi, i mobili e gli arredi, le macchine elettroniche d'ufficio, le autovetture, i telefoni cellulari ed i mezzi di trasporto interno.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 7.023.112 | 39.260.934 | 2.732.995 | 498.485 | 12.260 | 49.527.786 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.495.724 | 33.882.533 | 2.573.601 | 435.531 | 0 | 39.387.389 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 4.527.389 | 5.378.401 | 159.394 | 62.953 | 12.260 | 10.140.397 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 1.012.566 | 0 | 12.783 | 0 | 1.025.349 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 11.946 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.946 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 28.843 | (39.134) | 70.673 | (881) | 0 | 59.501 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 217.707 | 1.420.814 | 13.244 | 33.388 | 0 | 1.685.153 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | (234.604) | (369.113) | (83.917) | (19.724) | 0 | (707.358) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 7.035.058 | 40.273.500 | 532.310 | 511.268 | 12.260 | 48.364.396 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.742.273 | 35.264.212 | 456.833 | 468.039 | 0 | 38.931.357 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 4.292.785 | 5.009.288 | 75.477 | 43.229 | 12.260 | 9.433.039 |

Operazioni di locazione finanziaria

In merito a quanto richiesto dall'art. 2427, punto 22) del Codice Civile, si precisa che non vi sono operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alla società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti.

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie (pari a Euro 22.100) è composta essenzialmente dai depositi cauzionali relativi alle utenze.

La voce in questione accoglie solamente crediti verso soggetti aventi sede nel territorio nazionale e pertanto non sorge l'esigenza di evidenziare la suddivisione dei crediti per aree geografiche (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

Si precisa inoltre che non vi sono crediti con scadenza superiore a 5 anni.

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si segnala che non sussistono crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Attivo circolante

Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 941.527 | (74.464) | 867.063 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0 | 0 | 0 |
| Lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 | 0 |
| Prodotti finiti e merci | 0 | 0 | 0 |
| Acconti | 0 | 0 | 0 |
| Totale rimanenze | 941.527 | (74.464) | 867.063 |

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 6.023.813 | (342.727) | 5.681.086 | 5.681.086 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 679.040 | (13.127) | 665.913 | 661.269 | 4.644 | 0 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 3.544.681 | (448.962) | 3.095.719 | | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 1.979.155 | 957.444 | 2.936.599 | 2.499.173 | 437.426 | 0 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 12.226.689 | 152.628 | 12.379.317 | 8.841.528 | 442.070 | 0 |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6 del Codice Civile, si precisa che i crediti dell'attivo circolante sono tutti nei confronti di soggetti residenti in Italia.

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si precisa che non sussistono crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari a Euro 5.681.086, sono essenzialmente nei confronti dei Comuni soci del Consorzio. Gli stessi, rispetto allo scorso esercizio, si sono ridotti di Euro 342.727.

Di seguito si espone il relativo dettaglio:

| Crediti commerciali | Euro |
|---|-----------|
| Crediti v/clienti | 5.284.904 |
| Fatture da emettere/Note di credito da ricevere | 494.730 |

| Crediti commerciali | Euro |
|--|-----------|
| Fondo rischi su crediti per interessi di mora e altri crediti (saldo invariato rispetto all'inizio dell'esercizio pari a zero) | -98.548 |
| Totale | 5.681.086 |

Crediti tributari

I crediti tributari ammontano ad € 665.912 e sono così composti:

| Crediti tributari | Euro |
|--|---------|
| Crediti Ires chiesti a rimborso Legge 2012/n.44 | 3.011 |
| Credito Ires a saldo dell'esercizio 2016 | 61.107 |
| Credito Irap a saldo dell'esercizio 2016 | 128.828 |
| Credito Ires 2015 da utilizzare in compensazione | 157.228 |
| Credito Iva a saldo dell'esercizio 2016 | 313.217 |
| Altri crediti verso erario | 2.521 |
| Totale | 665.912 |

I crediti Ires per rimborso ex Legge 2012/n.44 sono stati iscritti nel bilancio al 31/12/2012 in conseguenza della richiesta a rimborso presentata ai sensi dall'articolo 4, comma 12, del dl 16/2012, convertito dalla legge 26 aprile 2012, n. 44, in ragione della deduzione dalla base imponibile ai fini Ires dell'IRAP versata sul costo del personale dipendente nei quattro anni precedenti al 2012.

A fronte del suddetto credito, è stato stanziato apposito fondo rischi, di eguale importo, per fronteggiare il rischio del mancato rimborso da parte dell'Amministrazione Finanziaria di quanto richiesto.

La riduzione del credito in oggetto è dovuta all'incasso di una quota per € 167.235, che ha comportato la riduzione in pari misura del correlato fondo rischi.

Il credito Iva, pari a Euro 313.217, si riferisce al credito risultante alla data di chiusura dell'esercizio 2016 e che potrà essere utilizzato, oltre che in compensazione delle liquidazioni periodiche Iva relative al 2017, anche in compensazione orizzontale, al sussistere dei requisiti a tal proposito richiesti dalla normativa vigente, con debiti relativi ad altre imposte e/o contributi sociali e previdenziali.

I crediti Ires ed Irap a saldo dell'esercizio 2016, rispettivamente pari a Euro 61.107 ed Euro 128.828, si riferiscono all'eccedenza degli acconti versati nel corso del 2016 rispetto all'imposta dovuta per l'esercizio in esame. Gli stessi, al sussistere delle condizioni previste dalle vigenti disposizioni, potranno essere utilizzati nel corso del 2017 in compensazione di altri debiti tributari e/o previdenziali.

Altri crediti

I crediti verso altri soggetti ammontano ad € 2.936.599 e sono così composti:

| Crediti V/terzi | Euro |
|---|------------------|
| Crediti v/Inps per quote TFR a Fondo Tesoreria (oltre i 12 mesi) | 437.426 |
| Crediti verso Inail | 92.974 |
| Crediti diversi | 37.441 |
| Crediti v/Cassa Conguaglio per rimborso contributo CIP6/92 in via provvisoria | 2.368.758 |
| Totale | 2.936.599 |

La voce Crediti v/Cassa Conguaglio (CCSE) è pari alla somma delle rate semestrali versate fino alla data di chiusura dell'esercizio 2016 per la restituzione - in via provvisoria - del capitale di Euro 8.618.815 ed i relativi interessi. Infatti, si è ritenuto esporre il versamento a credito considerata la non definitività del summenzionato contenzioso, ad oggi pendente avanti al Consiglio di Stato.

Tra i crediti sono iscritte attività per imposte anticipate. Per una descrizione dettagliata si rinvia al paragrafo relativo alla fiscalità differita.

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Si rammenta, come esposto in apertura della presente nota integrativa, che il saldo dei depositi bancari include il conto corrente vincolato alla fideiussione CCSE per € 2.300.708.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 4.120.734 | (1.610.814) | 2.509.920 |
| Assegni | 0 | 0 | 0 |
| Denaro e altri valori in cassa | 1.473 | (689) | 784 |
| Totale disponibilità liquide | 4.122.207 | (1.611.503) | 2.510.704 |

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Non sussistono, al 31 dicembre 2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi | 0 | 0 | 0 |
| Risconti attivi | 370.380 | (136.047) | 234.333 |
| Totale ratei e risconti attivi | 370.380 | (136.047) | 234.333 |

I risconti attivi sono di seguito dettagliati:

| Risconti attivi | Euro |
|--------------------|---------|
| Premi fideiussori | 74.448 |
| Premi assicurativi | 50.263 |
| Canoni per servizi | 3.371 |
| Altri | 106.251 |
| Totale | 234.333 |

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 6.168.916 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------|------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Attribuzione di dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche | | |
| Capitale | 2.000.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 2.000.000 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva legale | 261.957 | 0 | 0 | 1.434 | 0 | 0 | | 263.391 |
| Riserve statutarie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Altre riserve | | | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 953.652 | 0 | 0 | 0 | 417.112 | 0 | | 536.540 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva azioni o quote della società controllante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva da conguaglio utili in corso | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Varie altre riserve | 3.342.638 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | | 3.342.641 |
| Totale altre riserve | 4.296.290 | 0 | 0 | 3 | 417.112 | 0 | | 3.879.181 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 28.682 | 0 | 0 | 28.682 | 0 | 0 | 26.344 | 26.344 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Totale patrimonio netto | 6.586.929 | 0 | 0 | 30.119 | 417.112 | 0 | 26.344 | 6.168.916 |

Si precisa che la voce "Altre riserve" è rappresentata dalla Riserva ex art. 55 TUIR costituita a fronte della riclassificazione della posta "Debiti verso altri finanziatori" effettuata nel 2011.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | |
|--|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Capitale | 2.000.000 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva legale | 263.391 | U | B | 0 | 0 | 0 |
| Riserve statutarie | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Altre riserve | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 536.540 | U | A,B,C | 536.540 | 0 | 0 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva azioni o quote della società controllante | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva da conguaglio utili in corso | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Varie altre riserve | 3.342.641 | U | B | 0 | 0 | 0 |
| Totale altre riserve | 3.879.181 | | | 536.540 | 0 | 0 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Utili portati a nuovo | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 6.142.572 | | | 536.540 | 0 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | | 0 | | |
| Residua quota distribuibile | | | | 536.540 | | |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Al 31/12/2016 il capitale sociale, ammontante a Euro 2.000.000 e costituito da n. 2.000.000 di azioni dal valore nominale di Euro 1 cadauna, risulta interamente sottoscritto e versato.

Fondi per rischi e oneri

La voce altri fondi ammonta ad € 9.035.582 e comprende il fondo oneri e rischi futuri accantonato in previsione dei futuri costi che si sosterranno per la manutenzione, riparazione e sostituzione degli impianti e/o rischi futuri connessi alla gestione, il fondo rischio mancato rimborso imposte ed il fondo contenzioso AEEG.

Nel corso dell'esercizio la voce Altri Fondi ha subito la seguente movimentazione:

| Fondo oneri futuri | Euro |
|--|-----------|
| Consistenza corretta all'inizio dell'esercizio | 200.000 |
| Accantonamento dell'esercizio | 0 |
| Utilizzo/rilascio dell'esercizio | -50.000 |
| Consistenza alla fine dell'esercizio | 150.000 |
| Fondo rischi contenzioso AEEG | Euro |
| Consistenza corretta all'inizio dell'esercizio | 8.882.569 |
| Accantonamento dell'esercizio | 0 |
| Utilizzo dell'esercizio | 0 |
| Consistenza alla fine dell'esercizio | 8.882.569 |
| Fondo rischi rimborso imposte | Euro |
| Consistenza all'inizio dell'esercizio | 170.246 |
| Accantonamento dell'esercizio | 0 |
| Utilizzo dell'esercizio | -167.235 |
| Consistenza alla fine dell'esercizio | 3.011 |

Relativamente al fondo complessivamente accantonato per il contenzioso AEEG, si ricorda che il contenzioso è attualmente pendente avanti al Consiglio di Stato, come meglio delineato in apertura della presente nota integrativa.

Circa il fondo oneri futuri si precisa che il saldo rappresenta l'accantonamento per i possibili maggiori oneri relativi alla realizzazione della vasca di raccolta delle prime acque.

La riduzione del fondo rischi rimborso imposte è correlata all'incasso di una quota del credito pari a € 167.235.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|----------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 1.002.718 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 156.858 |
| Utilizzo nell'esercizio | 649.822 |
| Altre variazioni | 0 |
| Totale variazioni | (492.964) |
| Valore di fine esercizio | 509.754 |

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obbligazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni convertibili | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso banche | 0 | 1.046.338 | 1.046.338 | 546.338 | 500.000 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori | 4.729.065 | (1.087.855) | 3.641.210 | 1.087.855 | 2.553.355 | 0 |
| Acconti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 3.363.497 | (629.724) | 2.733.773 | 2.733.773 | 0 | 0 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 166.255 | (16.544) | 149.711 | 149.711 | 0 | 0 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 537.514 | (343.046) | 194.468 | 194.468 | 0 | 0 |
| Altri debiti | 2.162.485 | (222.464) | 1.940.021 | 1.940.021 | 0 | 0 |
| Totale debiti | 10.958.816 | (1.253.295) | 9.705.521 | 6.652.166 | 3.053.355 | 0 |

Debiti verso banche

I debiti verso banche, pari a Euro 1.046.338, sono rappresentati dai finanziamenti a breve termine ricevuti da UBI e dal Credito Bergamasco (complessivamente pari al 31 dicembre 2016 ad Euro 546.338) aventi scadenza nel corso del 2017 e dal finanziamento ricevuto da Banca Intesa (pari al 31 dicembre 2016 ad Euro 500.000) con scadenza del corso dell'esercizio 2018.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti v/altri finanziatori ammontano complessivamente ad € 3.641.210, di cui € 1.087.855 con scadenza entro l'esercizio successivo e € 2.553.355 con scadenza oltre l'esercizio successivo (ovvero entro il 2019) e sono così composti:

| Debiti verso Altri Finanziatori | Euro |
|---|-----------|
| Mutuo Cassa Depositi e Prestiti – rate entro l'esercizio successivo | 1.087.855 |
| Mutuo Cassa Depositi e Prestiti – rata oltre l'esercizio successivo | 2.553.355 |
| Totale | 3.641.210 |

Il mutuo cassa Depositi e prestiti è costituito dal debito residuo nei confronti dei Comuni che partecipano al capitale del consorzio per la restituzione del mutuo, utilizzato per la realizzazione del forno di incenerimento, agli stessi intestato, erogato dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Debiti verso fornitori

I debiti v/fornitori ammontano a complessivi euro 2.733.773 e sono così composti:

| Debiti v/fornitori | Euro |
|--------------------------------------|-----------|
| Debiti v/fornitori | 2.384.150 |
| Fatture/ note di credito da ricevere | 349.623 |
| Totale | 2.733.773 |

Debiti tributari

I debiti tributari ammontano ad € 149.711 e sono così composti:

| Debiti tributari | Euro |
|---|---------|
| Erario c/ritenute lavoratori dipendenti | 125.698 |
| Erario c/IVA | 0 |
| Accise | 22.320 |
| Erario c/ritenute lavoratori autonomi | 1.693 |
| Totale | 149.711 |

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti v/Istituti di Previdenza ammontano ad € 194.469 e sono così composti:

| Debiti verso istituti previdenziali | Euro |
|-------------------------------------|----------------|
| Debiti verso Inps | 132.940 |
| Istituti c/ferie | 49.325 |
| Debiti per versamenti TFR | 0 |
| Debiti v/Inail | 5.453 |
| Debiti v/Previambiente | 2.258 |
| Altri | 4.493 |
| Totale | 194.469 |

Altri debiti

Gli altri debiti ammontano ad € 1.940.021 esigibili entro l'esercizio successivo.

| Altri debiti | Euro |
|--|------------------|
| Soci c/dividendi | 1.386.842 |
| Debito v/personale per retribuzioni, ratei ferie, 14° e permessi | 392.119 |
| Debito v/personale per premi di produzione stimati | 101.750 |
| Altri debiti | 59.310 |
| Totale | 1.940.021 |

La voce "Soci c/dividendi" include il debito verso i comuni soci in relazione ai dividendi deliberati dall'assemblea del 12 novembre 2012. A tale proposito si segnala che in data 19 aprile 2016 è stata ricevuta una lettera da parte del socio Comune di Cologno Monzese, con la quale lo stesso comunicava di aver compensato parte dei propri debiti commerciali verso la società con il credito finanziario per dividendi vantato verso la stessa, per un importo pari ad Euro 307.889,74. Si segnala che, anche sentito il Collegio Sindacale, la suddetta delibera non prevedeva di procedere ad alcuna compensazione e, pertanto, nelle scritture contabili della società, risultano correttamente iscritti, verso il socio Comune di Cologno Monzese, debiti residui per dividendi pari ad Euro 307.889,74 (inclusi nella voce in commento) e crediti commerciali per un importo pari ad Euro 380.825,85.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fa presente che tutti i debiti sono nei confronti di soggetti residenti in Italia.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile), nè debiti di durata residua superiore a cinque anni.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Codice Civile, si precisa che non vi sono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per il venditore di riacquistare a termine.

Ratei e risconti passivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale. Al 31 dicembre 2016 tale voce ammonta ad Euro 39.596.

Non sussistono, al 31 dicembre 2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è la seguente:

| Ratei passivi | Euro |
|--|---------------|
| Premi assicurativi | 22.721 |
| Altri | 8.414 |
| Risconti passivi | |
| contributo in conto impianti di competenza degli esercizi successivi | 8.461 |
| arrotondamenti | 0 |
| Totale | 39.596 |

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente.

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione | Var. % |
|------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 16.929.586 | 11.684.157 | -5.245.429 | -30,98 |
| Altri ricavi e proventi | 901.592 | 456.436 | -445.156 | -49,37 |
| Totali | 17.831.178 | 12.140.593 | -5.690.585 | |

Rispetto all'esercizio precedente, la società ha subito una rilevante flessione del valore della produzione: dall'importo complessivo di euro 17.831.178 dell'esercizio 2015 si è passati per il 2016 ad euro 12.140.593 con una variazione in diminuzione pari ad oltre 5 milioni di Euro.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

Si rammenta in proposito che, ai fini di una corretta comparazione dei dati dell'esercizio in esame con quelli dello scorso esercizio, occorre tenere in considerazione, come menzionato in apertura della presente nota integrativa, che il servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni è cessato il 31 maggio 2016 in relazione all'affidamento con gara ad altra società.

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Divisione termovalorizzatore | 7.974.869 |
| Divisione Igiene Urbana | 3.709.287 |
| Totale | 11.684.157 |

Di seguito per maggior chiarezza si provvede a dettagliare il valore della produzione per singola divisione.

| DIVISIONE TERMOVALORIZZAZIONE | 31.12.2015 | 31.12.2016 | Scostamento |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Ricavi Vendite/Prestazioni | | | |
| Conferimento rifiuti | 5.919.577 | 6.093.858 | 174.281 |
| Per fornitura energia elettrica e termica | 2.590.246 | 1.873.503 | -716.743 |
| Cessione rottami | 4.568 | 7.509 | 2.941 |
| Progetto di efficienza energ. A2A-Proaris (Certif. bianchi) | 0 | 0 | 0 |
| altri | 25.012 | | -25.012 |
| Totale ricavi delle vendite e prestazioni | 8.539.403 | 7.974.869 | -564.534 |

| DIVISIONE TERMOVALORIZZAZIONE | 31.12.2015 | 31.12.2016 | Scostamento |
|--------------------------------|------------|------------|-------------|
| Altri ricavi e proventi | | | |
| Contributo c/impianti | 134.655 | 20.178 | -114.477 |
| Utilizzo fondi | 253.502 | 217.235 | -36.267 |
| Rimborsi e riaddebiti | 32.751 | 56.265 | 23.514 |
| Interessi attivi di mora | 0 | 0 | 0 |
| Altri | 2.126 | 333 | -1.793 |
| Totale altri ricavi e proventi | 423.034 | 294.011 | -129.023 |
| Totale | 8.962.437 | 8.268.880 | -693.557 |

| DIVISIONE IGIENE URBANA | 31.12.2015 | 31.12.2016 | Scostamento |
|---|------------|------------|-------------|
| Ricavi Vendite/Prestazioni | | | |
| Canoni annuali RSU enti pubblici | 7.100.000 | 3.008.794 | -4.091.206 |
| Adeguamento canone RSU | 181.242 | 220.000 | 38.758 |
| Rimborso smaltimenti | 311.419 | 192.005 | -119.414 |
| Spese gestione amministrativa | 110.947 | | -110.947 |
| Cessione materiali di smaltimento indiretto e altre | 675.336 | 223.527 | -451.809 |
| Altri | 11.239 | 64.962 | 53.723 |
| Totale ricavi delle vendite e prestazioni | 8.390.183 | 3.709.287 | -4.680.896 |
| Altri ricavi e proventi | | | |
| Addebito spese | 149.525 | 55.838 | -93.687 |
| Altri | 268.918 | 106.587 | -162.331 |
| Totale altri ricavi e proventi | 418.443 | 162.426 | -256.017 |
| Totale | 8.808.626 | 3.871.713 | -4.936.913 |

Come si evince chiaramente dalle tabelle sopra riportate, la contrazione del fatturato dell'esercizio 2016 è in primo luogo imputabile alla sopra menzionata interruzione del servizio di igiene urbana; i ricavi dell'esercizio 2015 della divisione in esame ammontavano a circa 8,4 milioni di Euro, mentre quelli relativi al 2016, riguardanti solo il periodo da gennaio 2016 a maggio 2016, sono stati pari a circa 3,7 milioni di Euro.

Per quanto concerne la divisione "termovalorizzazione", i ricavi relativi all'attività di conferimento rifiuti (circa 6 milioni di Euro) sono sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel corso del precedente esercizio, mentre si è registrata una diminuzione dei ricavi per la cessione di energia (circa 700 mila Euro).

E' in proposito da considerare che nei primi mesi del 2016 si è verificato un fermo tecnico dello scambiatore di calore (Proaris/A2A) che ha comportato un considerevole calo di produzione di energia termica con conseguente contrazione del relativo fatturato che è passato da Euro 2,2 milioni del 2015 al valore di Euro 1,4 milioni del 2016 e quindi con una variazione in diminuzione di circa Euro 800 mila.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

L'attività viene svolta sul territorio della provincia di Milano e, pertanto, la ripartizione geografica dei ricavi non è significativa.

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

| Descrizione | Esercizio precedente | Esercizio corrente | Variazione | Var. % |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|---------|
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 425.036 | 474.252 | 49.216 | 11,58 |
| Per servizi | 6.651.349 | 4.513.246 | -2.138.103 | -32,15 |
| Per godimento di beni di terzi | 110.225 | 66.761 | -43.464 | -39,43 |
| Per il personale: | | | | |
| a) salari e stipendi | 5.760.854 | 3.529.156 | -2.231.698 | -38,74 |
| b) oneri sociali | 1.846.985 | 1.011.786 | -835.199 | -45,22 |
| c) trattamento di fine rapporto | 330.661 | 156.858 | -173.803 | -52,56 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | | | | |
| e) altri costi | 114.572 | | -114.572 | -100,00 |
| Ammortamenti e svalutazioni: | | | | |
| a) immobilizzazioni immateriali | 1.120 | 1.543 | 423 | 37,77 |
| b) immobilizzazioni materiali | 2.066.013 | 1.685.153 | -380.860 | -18,43 |
| c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni | | | | |
| d) svalut.ni crediti att. circolante | | | | |
| Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci | 26.071 | 74.464 | 48.393 | 185,62 |
| Accantonamento per rischi | | | | |
| Altri accantonamenti | | | | |
| Oneri diversi di gestione | 266.907 | 292.796 | 25.889 | 9,70 |
| Arrotondamento | | | | |
| Totali | 17.599.793 | 11.806.015 | -5.793.778 | |

La riduzione dei costi della produzione rispetto allo scorso esercizio è connessa, oltre che a una sempre attenta politica di gestione della società, alla cessazione del servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni avvenuta a decorrere dal 31 maggio 2016.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile, si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Prestiti obbligazionari | 0 |

| | |
|----------------------------|---------|
| Debiti verso banche | 34.164 |
| Altri | 255.786 |
| Totale | 289.950 |

Si fa presente che gli interessi verso altri di cui alla tabella sopra riportata si riferiscono essenzialmente agli interessi passivi corrisposti ai Comuni Soci per la restituzione degli oneri relativi al finanziamento dagli stessi erogato.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13, del Codice civile, si fa presente che nel bilancio al 31 dicembre 2016 non sono stati contabilizzati singoli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

| Descrizione | Esercizio precedente | Variazione | Var. % | Esercizio corrente |
|---|----------------------|----------------|---------|--------------------|
| Imposte correnti | 204.949 | -191.267 | -93,32 | 13.682 |
| Imposte relative a esercizi precedenti | | | | |
| Imposte differite | -95.835 | 95.835 | -100,00 | |
| Imposte anticipate | -8.845 | 13.447 | -152,03 | 4.602 |
| Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza | | | | |
| Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale | | | | |
| Totali | 100.269 | -81.985 | | 18.284 |

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di

imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

| Voce | Esercizio precedente | | | Variazioni dell'esercizio | | Esercizio corrente | |
|--|--|-------|-----------|---------------------------|--------|--------------------|-----------|
| | IRES | IRES | IRAP | IRES | IRAP | IRES | IRAP |
| IMPOSTE ANTICIPATE | Ammontare delle differenze temporanee | | | | | | |
| Accantonamento per premi di produttività stimati | 200.000 | | | -110.007 | 89.993 | 89.993 | 89.993 |
| Fondo oneri futuri | 200.000 | | | -50.000 | | 150.000 | |
| Fondo rischi AEEG (CIP6/92) - ante 2013 | 2.596.384 | | | | | 2.596.384 | |
| Fondo rischi AEEG (CIP6/92) - ante 2013 | 6.022.432 | | 6.022.432 | | | 6.022.432 | 6.022.432 |
| Fondo rischi AEEG (CIP6/92) - ante 2014 (interessi) | 263.754 | | | | | 263.754 | |
| Differenze ammortamenti | 2.753.089 | | | -504.830 | | 2.248.259 | |
| Interessi passivi non dedotti ed eccedenza ROL | | | | | | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 12.035.659 | | 6.022.432 | -664.837 | 89.993 | 11.370.822 | 6.112.425 |
| Perdite fiscali | | | | 534.739 | | 534.739 | |
| Aliquote IRES e IRAP | 27,50 | 24,00 | 3,90 | | | 24,00 | 3,90 |
| Crediti per imposte anticipate | 3.309.806 | | 234.875 | -452.471 | 3.510 | 2.857.335 | 238.385 |
| IMPOSTE DIFFERITE | Ammontare delle differenze temporanee | | | | | | |
| Plusvalenze rateizzate e sopravvenienze ex art. 88 TUIR | | | | | | | |
| Sopravvenienze non incassate | | | | | | | |
| Sopravvenienze rateizzate | | | | | | | |
| Utili su cambi | | | | | | | |
| Emolumenti amministratori anticipati | | | | | | | |
| Totale differenze temporanee imponibili | | | | | | | |
| Aliquote IRES e IRAP | 27,50 | 24,00 | 3,90 | | | 24,00 | 3,90 |
| Debiti per imposte differite | | | | | | | |
| Arrotondamento | | | | | | | |
| Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP | 3.309.806 | | 234.875 | -452.471 | 3.510 | 2.857.335 | 238.385 |
| Totali imposte anticipate (imposte differite) nette | 3.544.681 | | | -448.961 | | 3.095.720 | |
| - imputate a Conto economico | | | | -4.602 | | | |
| - imputate a Patrimonio netto | | | | -444.359 | | | |
| Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate | | | | | | | |

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES | IRAP |
|---|-------------|-----------|
| A) Differenze temporanee | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 817.975 | 0 |
| Totale differenze temporanee imponibili | 164.895 | 89.993 |
| Differenze temporanee nette | (653.080) | 89.993 |
| B) Effetti fiscali | | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (3.309.806) | (234.875) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | 452.471 | (3.510) |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (2.857.335) | (238.385) |

Informativa sulle perdite fiscali

| | Esercizio corrente | | | Esercizio precedente | | |
|--|--------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|
| | Ammontare | Aliquota fiscale | Imposte anticipate rilevate | Ammontare | Aliquota fiscale | Imposte anticipate rilevate |
| Perdite fiscali | | | | | | |
| dell'esercizio | 534.738 | | | 0 | | |
| di esercizi precedenti | 0 | | | 0 | | |
| Totale perdite fiscali | 534.738 | | | 0 | | |
| Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza | 534.738 | 24,00% | 128.337 | 0 | 24,00% | 0 |

Si evidenzia che si è proceduto alla determinazione delle imposte anticipate sulle perdite fiscali in quanto vi è la ragionevole certezza che negli esercizi successivi la Società consegua imponibili fiscali tali da assorbire le perdite fiscali prodotte.

Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

| Descrizione | Valore | Imposte |
|--|---------|---------|
| Risultato prima delle imposte | 44.628 | |
| Onere fiscale teorico % | 27,5 | 12.273 |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | | |
| - altre | | |
| Totale | | |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | |
| - accantonamento premi di produttività 2016 stimati | 89.993 | |
| - ammortamenti non deducibili | 74.902 | |
| Totale | 164.895 | |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti: | | |
| - premi di produttività 2015 corrisposti nel 2016 | 188.243 | |
| - ammortamenti fiscalmente deducibili | 579.732 | |
| - rilascio fondo oneri futuri | 50.000 | |
| Totale | 817.975 | |

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|---------------|---------|
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi: | | |
| - rilascio fondo rimborso IRAP | -167.235 | |
| - deduzione IRAP | -5.391 | |
| - sopravvenienze passive | 204.978 | |
| - spese telefoniche | 5.517 | |
| - multe e ammende | 16.599 | |
| - IMU | 4.601 | |
| - spese autovetture | 14.118 | |
| - spese per alberghi e ristoranti | 500 | |
| - altre variazioni in aumento | 27 | |
| Totale | 73.714 | |
| Imponibile IRES | -534.738 | |
| Maggiorazione IRES - Imposte correnti | | |
| IRES corrente per l'esercizio | | |
| Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio | | |

Riconciliazione imposte - IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

| Descrizione | Valore | Imposte |
|--|------------------|---------|
| Base imponibile IRAP (A - B + b9 + b10 lett. c) e d) + b12 + b13) | 5.032.378 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP: | | |
| - sopravvenienze passive | 204.978 | |
| - altri costi non rilevanti ai fini IRAP | 1.248 | |
| - costi co.co.pro. e coll. occasionali | 103.163 | |
| - IMU | 5.751 | |
| - sanzioni | 16.599 | |
| Ricavi non rilevanti ai fini IRAP: | | |
| - altre voci | | |
| Totale | 5.364.117 | |
| Onere fiscale teorico % | 3,90 | 209.201 |
| Deduzioni: | | |
| - deduzione forfetaria | 718.095 | |
| - Contributi previdenziali | 1.001.620 | |
| - deduzione ex art. 11, comma 4/octies, D lgs 446/97 | 2.978.085 | |
| Totale | 4.697.800 | |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | | |
| - altre voci | | |
| Totale | | |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | |

| Descrizione | Valore | Imposte |
|--|----------------|---------|
| - accantonamento premi di produttività 2016 | 89.993 | |
| - altre voci | | |
| Totale | 89.993 | |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti: | | |
| - rilascio fondo oneri futuri e fondo rimborso IRAP | 217.235 | |
| - premi di produttività 2015 pagati nel 2016 | 188.243 | |
| - altre voci | | |
| Totale | 405.478 | |
| | | |
| Imponibile IRAP | 350.832 | |
| IRAP corrente per l'esercizio | | 13.682 |
| Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio | | |

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2016.

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti | 0 |
| Quadri | 0 |
| Impiegati | 18 |
| Operai | 78 |
| Altri dipendenti | 0 |
| Totale Dipendenti | 96 |

La sensibile riduzione del numero dei dipendenti rispetto allo scorso esercizio è connessa essenzialmente alla interruzione del servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni avvenuta a decorrere dal 31 maggio 2016.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2016, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

| | Amministratori | Sindaci |
|---|----------------|---------|
| Compensi | 37.966 | 55.640 |
| Anticipazioni | 0 | 0 |
| Crediti | 0 | 0 |
| Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate | 0 | 0 |

Titoli emessi dalla società

In relazione a quanto richiesto dal punto 18 dell'art. 2427 del Codice Civile, Vi segnaliamo che la Società non ha emesso titoli.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427 punto 19 del Codice Civile, Vi segnaliamo che la Società non ha emesso strumenti finanziari.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. Vi segnaliamo l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate.

| | Importo |
|--|-----------|
| Impegni | 2.009.260 |
| di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili | 0 |
| di cui nei confronti di imprese controllate | 0 |
| di cui nei confronti di imprese collegate | 0 |
| di cui nei confronti di imprese controllanti | 0 |
| di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 |
| Garanzie | 7.165.136 |
| di cui reali | 0 |
| Passività potenziali | 0 |

Il dettaglio delle fideiussioni è esposto nella seguente tabella:

| Fideiussioni | Euro |
|--|-----------|
| Fideiussione a favore di CCSE | 6.629.858 |
| Fideiussione a favore di Regione Lombardia | 535.278 |
| Totale | 7.165.136 |

Il dettaglio degli impegni è esposto nella seguente tabella:

| Impegni | Euro |
|-----------------------------------|-----------|
| Mutui/Contributi da ricevere | 794.141 |
| Finanziamento FIO 89 | 1.109.089 |
| Impegni di terzi verso la società | 106.030 |
| Totale | 2.009.260 |

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'art. 2427 punto 20 del Codice Civile, si fa presente che non sussistono patrimoni e/o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis, si fa presente che nell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate a condizioni differenti da quelle di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) del Codice Civile, si fa presente che dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

| Descrizione | Valore |
|----------------------------------|--------|
| Utile dell'esercizio: | |
| - a Riserva legale | |
| - a Riserva straordinaria | 26.344 |
| - a copertura perdite precedenti | |

| | |
|---------------|--------|
| - a dividendo | |
| | |
| - a nuovo | |
| Totale | 26.344 |

Dichiarazione di conformità del bilancio

SESTO SAN GIOVANNI, ...

L'Amministratore Unico

CIPRIANO MARCO LUIGI

Il sottoscritto CIPRIANO MARCO LUIGI, in qualità di Amministratore Unico, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

CORE Consorzio Recuperi Energetici S.p.A.

Sede in SESTO SAN GIOVANNI Via Manin 181
Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.
Registro Imprese di Milano n. 02733400960 - Codice fiscale 85004470150
R.E.A. di Milano n. - Partita IVA 02733400960

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2016

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2016 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro 26.344, dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 1.686.696 e accantonamenti al fondo TFR per Euro 156.858 in quanto gli altri fondi già stanziati sono stati ritenuti capienti. Tra questi si pone in evidenza il fondo contenzioso AEEGö stanziato per la copertura del rischio di una eventuale soccombenza circa il valore a rimborso richiesto dall'Autorità Elettrica e il Gas. Allo stato attuale pende il giudizio di merito dinnanzi al Consiglio di Stato.

È da segnalare in via preliminare che si tratta dell'ultimo bilancio che comprende le due divisioni: Termovalorizzatore e Igiene Urbana. Il servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni è infatti cessato il 31 maggio 2016 in relazione all'affidamento con gara ad altra società.

Tale evento deve essere tenuto in debita considerazione ai fini del raffronto del bilancio in esame con i dati, in particolare quelli di carattere economico, relativi al precedente esercizio.

Rispetto all'esercizio precedente, la società ha infatti subito una rilevante flessione del valore della produzione: dall'importo complessivo di Euro 17.831.178 dell'esercizio 2015 si è passati per il 2016 ad Euro 12.140.593, con una variazione in diminuzione pari ad oltre 5 milioni di Euro.

La contrazione del fatturato dell'esercizio 2016 è in primo luogo imputabile alla sopra menzionata interruzione del servizio di igiene urbana; i ricavi dell'esercizio 2015 della divisione in esame ammontavano a circa 8,4 milioni di Euro, mentre quelli relativi al 2016, riguardanti solo il periodo

da gennaio 2016 a maggio 2016, sono stati pari a circa 3,7 milioni di Euro.

Per quanto concerne la divisione termovalorizzazione, i ricavi relativi all'attività di conferimento rifiuti (circa 6 milioni di Euro) sono sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel corso del precedente esercizio, mentre si è registrata una diminuzione dei ricavi per la cessione di energia (circa 700 mila Euro).

Si rammenta che l'esercizio 2016 è stato il quinto anno di svolgimento dell'attività di cogenerazione per l'impianto, consistente nella produzione e cessione di energia elettrica ad un trader autorizzato (al netto dell'autoconsumo necessario al suo funzionamento), ai prezzi di libero mercato, e nella contemporanea produzione e cessione di calore alla Società PROARIS S.r.l. (società costituita in compartecipazione fra A2A e il Comune di Sesto San Giovanni) per contribuire all'alimentazione della rete di teleriscaldamento cittadina.

È in proposito da considerare che nei primi mesi del 2016 si è verificato un fermo tecnico dello scambiatore di calore (Proaris/A2A) che ha comportato un considerevole calo di produzione di energia termica con conseguente contrazione del relativo fatturato che è passato da Euro 2,2 milioni del 2015 al valore di Euro 1,4 milioni del 2016 e quindi con una variazione in diminuzione di circa Euro 800 mila.

Sul versante dei costi della produzione, si rileva una riduzione degli stessi da Euro 17,6 milioni per l'esercizio 2015 ad Euro 11,8 milioni per il 2016. Tale decremento, pari a circa ad Euro 6 milioni, è principalmente riconducibile alla cessazione del servizio di igiene urbana (in essere, come sopra indicato, fino il 31 maggio 2016), nonché ad una costante oculata gestione dei costi da parte della società. Si rammenta che sono stati anche contenuti i costi del personale nonostante la necessità di far fronte alla situazione venutasi a determinare con l'allontanamento, avvenuto nel corso del 2016 di alcune importanti figure professionali dell'organo aziendale (Direttore tecnico, Capo manutenzione)

Sul fronte degli oneri finanziari è passati da Euro 384.390 nell'anno 2015 ad Euro 289.950 nel 2016 e si fa presente che gli stessi sono essenzialmente rappresentati dagli interessi passivi corrisposti ai Comuni soci del Consorzio (Euro 255.786) relativi al finanziamento dagli stessi erogato. La parte residua (circa 34 mila Euro) è costituita dagli interessi passivi relativi a finanziamenti bancari accessi nel corso dell'esercizio 2016 con Banca Intesa, UBI ed il Credito Bergamasco.

Con riferimento al contenzioso, in essere, con l'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas, con sentenza depositata il 2 aprile 2014 il TAR ha respinto il ricorso presentato da CORE. La Società ha presentato in data 8 maggio 2014 il ricorso al Consiglio di Stato, comprensivo della richiesta di sospensiva del pagamento della somma richiesta (p 8.618.815). In data 23 luglio 2014 il Consiglio di Stato ha respinto la domanda di sospensiva. In data 23 gennaio 2015 la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (CCSE) ha risposto ad una richiesta di rateazione dell'importo concedendo tale dilazione in un arco massimo di 6 annualità previa fideiussione bancaria a prima richiesta di primario istituto ed applicando un tasso di interesse pari a quello applicato sulle giacenze della CCSE, e comunque non inferiore al tasso legale. La società ha richiesto formalmente ed ufficialmente alla Cassa Conguaglio condizioni di maggiore agevolazione sia per l'arco temporale

di pagamento sia per il tasso d'interesse da applicare al montante in restituzione. Nel mese di giugno 2015 la Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico ha poi confermato e puntualizzato le caratteristiche della rateazione in 6 annualità nonché la richiesta di fideiussione bancaria che, come noto, ha comportato il vincolo di liquidità per p 3.000.000 (c.d. pegno finanziario a favore della Banca Popolare di Sondrio).

Prodromica al rilascio della fideiussione è stata la scelta dell'assemblea dei soci di optare tra la soluzione di un possibile finanziamento bancario, che consentisse di saldare sia Cassa conguaglio che eventualmente il mutuo verso Cassa Depositi e prestiti, ed appunto, l'ottemperare alle richieste della Cassa conguaglio per il settore elettrico pagando la prima rata (comprensiva degli interessi pregressi) entro il 1 agosto 2015 e rilasciando la fideiussione di cui sopra.

La decisione dei soci - nell'assemblea del 23 e 28 luglio 2015 - a favore dell'ottenimento della fideiussione ha promosso il ricevimento di offerte da due distinti Istituti di credito: Intesa San Paolo e Banca Popolare di Sondrio. L'offerta di quest'ultimo istituto è stata ritenuta la più conveniente dall'assemblea dei soci sia in termini di commissione sia in termini di importo vincolato a pegno.

Si dà atto che la società ha eseguito il pagamento di tutte le rate di capitale ed interessi ad oggi scadute, per un totale pari ad Euro 2.368.759

Inoltre, si mette in evidenza che una eventuale decisione negativa da parte del Consiglio di Stato comporterebbe nell'esercizio d'imposta ó della sentenza negativa stessa ó una ricaduta negativa sul risultato dell'esercizio anzidetto. Infatti, l'eventuale Sentenza del Consiglio di Stato che confermi l'obbligo di restituzione dei contributi CIP6/92 implicherebbe l'obbligo civilistico di òconvertireò il fondo rischi AEEG, ora iscritto in bilancio, in debito certo e di rigirare le imposte differite a suo tempo generate per l'accantonamento del fondo.

Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, che riflette i fattori sopra esposti:

| Descrizione | Esercizio precedente | Variazione | Esercizio corrente |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Crediti vs soci per versamenti dovuti | | | |
| Immobilizzazioni | 10.170.804 | -702.852 | 9.467.952 |
| Attivo circolante | 17.290.423 | -1.533.339 | 15.757.084 |
| Ratei e risconti | 370.380 | -136.047 | 234.333 |
| TOTALE ATTIVO | 27.831.607 | -2.372.238 | 25.459.369 |
| Patrimonio netto: | 6.586.929 | -418.013 | 6.168.916 |
| - di cui utile (perdita) di esercizio | 28.682 | -2.338 | 26.344 |
| Fondi rischi ed oneri futuri | 9.252.817 | -217.235 | 9.035.582 |
| TFR | 1.002.718 | -492.964 | 509.754 |
| Debiti a breve termine | 7.317.606 | -665.440 | 6.652.166 |
| Debiti a lungo termine | 3.641.210 | -587.855 | 3.053.355 |
| Ratei e risconti | 30.327 | 9.269 | 39.596 |
| TOTALE PASSIVO | 27.831.607 | -2.372.238 | 25.459.369 |

| Descrizione | Esercizio precedente | % sui ricavi | Esercizio corrente | % sui ricavi |
|--|----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Ricavi della gestione caratteristica | 16.929.586 | | 11.684.157 | |
| Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni | | | | |

| | | | | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 451.107 | 2,66 | 548.716 | 4,70 |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 6.761.574 | 39,94 | 4.580.007 | 39,20 |
| VALORE AGGIUNTO | 9.716.905 | 57,40 | 6.555.434 | 56,11 |
| Ricavi della gestione accessoria | 901.592 | 5,33 | 456.436 | 3,91 |
| Costo del lavoro | 8.053.072 | 47,57 | 4.697.800 | 40,21 |
| Altri costi operativi | 266.907 | 1,58 | 292.796 | 2,51 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 2.298.518 | 13,58 | 2.021.274 | 17,30 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 2.067.133 | 12,21 | 1.686.696 | 14,44 |
| RISULTATO OPERATIVO | 231.385 | 1,37 | 334.578 | 2,86 |
| Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | -102.434 | -0,61 | -289.950 | -2,48 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 128.951 | 0,76 | 44.628 | 0,38 |
| Imposte sul reddito | 100.269 | 0,59 | 18.284 | 0,16 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 28.682 | 0,17 | 26.344 | 0,23 |

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Diritti brevetti industriali | 4.230 |
| TOTALE | 4.230 |

| Investimenti in immobilizzazioni materiali | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Impianti e macchinari | 1.012.566 |
| Altri beni | 12.783 |
| TOTALE | 1.025.349 |

Si precisa che nell'esercizio 2016, in esame, sono stati eseguiti, in continuità con i precedenti esercizi ulteriori importanti interventi straordinari sulla sezione forno, caldaia e trattamento fumi per mantenere l'impianto in efficienza e ridurre i rischi di fermo impianto. In dettaglio sono stati sostituiti importanti particolari delle caldaie (n. 1 tube wall e l'evaporatore 1 della linea C) causa di diverse fermate durante il periodo precedente.

A questi si aggiungono tutti gli interventi di manutenzione straordinaria eseguiti con cadenza annuale per mantenere l'impianto in efficienza: manutenzione generale delle griglie del forno, riparazione delle pareti refrattarie ammalorate del forno e della camera di post combustione, riparazione del rivestimento protettivo in Inconel 625 della parte radiante delle caldaie, riparazione del rivestimento anticorrosivo in ebanite delle torri di lavaggio.

Si rammenta che - già nel 2014 - la Regione Lombardia ha emanato il Decreto n. 6865 del 17 luglio 2014 avente ad oggetto il riesame dell'Autorizzazione Integrata Ambientale con valenza di rinnovo dell'A.I.A. medesima n. 9551 del 30.08.2007 rilasciata ai sensi del D.lgs. 3 aprile 2006 n. 152.

Alla data della redazione del presente bilancio è stata inviata la bozza della polizza fidejussoria alla Regione Lombardia per il rilascio del riesame del decreto autorizzativo dell'A.I.A. di Core spa che riporta il numero 14008 del 29/12/2016 in sostituzione del decreto n. 6865 del 17/07/2014.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

| Descrizione | Esercizio precedente | Variazione | Esercizio corrente |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|
| a) Attività a breve | | | |
| Depositi bancari | 4.120.734 | -1.610.814 | 2.509.920 |
| Danaro ed altri valori in cassa | 1.473 | -689 | 784 |
| Azioni ed obbligazioni non immob. | | | |
| Crediti finanziari entro i 12 mesi | | | |
| Altre attività a breve | | | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE | 4.122.207 | -1.611.503 | 2.510.704 |
| b) Passività a breve | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | | 546.338 | 546.338 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | 1.087.855 | | 1.087.855 |
| Altre passività a breve | | | |
| DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE | 1.087.855 | 546.338 | 1.634.193 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO | 3.034.352 | -2.157.841 | 876.511 |
| c) Attività di medio/lungo termine | | | |
| Crediti finanziari oltre i 12 mesi | 20.281 | 1.819 | 22.100 |
| Altri crediti non commerciali | | | |
| TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE | 20.281 | 1.819 | 22.100 |
| d) Passività di medio/lungo termine | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | | 500.000 | 500.000 |
| Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi) | 3.641.210 | -1.087.855 | 2.553.355 |
| Altre passività a medio/lungo periodo | | | |
| TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE | 3.641.210 | -587.855 | 3.053.355 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE | -3.620.929 | 589.674 | -3.031.255 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | -586.577 | -1.568.167 | -2.154.744 |

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

| Impieghi | Valori | % sugli impieghi |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Liquidità immediate | 2.510.704 | 9,86 |
| Liquidità differite | 12.613.650 | 49,54 |
| Disponibilità di magazzino | 867.063 | 3,41 |
| Totale attivo corrente | 15.991.417 | 62,81 |
| Immobilizzazioni immateriali | 12.813 | 0,05 |
| Immobilizzazioni materiali | 9.433.039 | 37,05 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 22.100 | 0,09 |
| Totale attivo immobilizzato | 9.467.952 | 37,19 |
| TOTALE IMPIEGHI | 25.459.369 | 100,00 |

| Fonti | Valori | % sulle fonti |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
| Passività correnti | 6.691.762 | 26,28 |
| Passività consolidate | 12.598.691 | 49,49 |
| Totale capitale di terzi | 19.290.453 | 75,77 |
| Capitale sociale | 2.000.000 | 7,86 |

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 4.142.572 | 16,27 |
| Utile (perdita) d'esercizio | 26.344 | 0,10 |
| Totale capitale proprio | 6.168.916 | 24,23 |
| TOTALE FONTI | 25.459.369 | 100,00 |

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

| Indici di struttura | Significato | Eserc. precedente | Eserc. corrente | Commento |
|--|--|-------------------|-----------------|---|
| Quoziente primario di struttura | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri. | 0,65 | 0,65 | L'indice è in linea con quello dello scorso esercizio |
| Patrimonio Netto ----- Immobilizzazioni esercizio | | | | |
| Quoziente secondario di struttura | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine. | 2,01 | 1,98 | Si evidenzia una buona capacità di copertura degli impieghi a lungo con fonti di analoga durata |
| Patrimonio Netto + Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni esercizio | | | | |

| Indici patrimoniali e finanziari | Significato | Eserc. precedente | Eserc. corrente | Commento |
|--|---|-------------------|-----------------|--|
| Leverage (dipendenza finanz.) | L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito. | 4,23 | 4,13 | L'indice è sostanzialmente in linea con il precedente esercizio. |
| Capitale Investito ----- Patrimonio Netto | | | | |
| Elasticità degli impieghi | Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato. | 63,46 | 62,81 | L'indice è sostanzialmente in linea con il precedente esercizio. |
| Attivo circolante ----- Capitale investito | | | | |
| Quoziente di indebitamento complessivo | Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie. | 3,23 | 3,13 | L'indice è sostanzialmente in linea con il precedente esercizio. |
| Mezzi di terzi ----- Patrimonio Netto | | | | |

| Indici gestionali | Significato | Eserc. precedente | Eserc. corrente | Commento |
|--|--|-------------------|-----------------|----------|
| Rendimento del personale | L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale. | 2,10 | 2,49 | |
| Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio | | | | |
| Rotazione dei debiti | L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori. | 171 | 197 | |
| Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio | | | | |

| Indici gestionali | Significato | Eserc. precedente | Eserc. corrente | Commento |
|---|--|-------------------|-----------------|----------|
| Rotazione dei crediti | | 130 | 177 | |
| Crediti vs. Clienti * 365 ----- Ricavi netti dell'esercizio | L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti. | | | |

| Indici di redditività | Significato | Eserc. precedente | Eserc. corrente | Commento |
|--|---|-------------------|-----------------|--|
| Return on debt (R.O.D.) | | 8,13 | 6,19 | |
| Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es. | L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi. | | | |
| Return on sales (R.O.S.) | | 1,37 | 2,86 | L'esercizio 2016 presente un miglioramento del ROS rispetto al 2015. |
| Risultato operativo es. ----- Ricavi netti es. | L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite. | | | |
| Return on investment (R.O.I.) | | 0,83 | 1,31 | L'esercizio 2016 presente un miglioramento del ROI rispetto al 2015. |
| Risultato operativo ----- Capitale investito es. | L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria. | | | |
| Return on Equity (R.O.E.) | | 0,44 | 0,43 | Sostanzialmente in linea con il precedente esercizio. |
| Risultato esercizio ----- Patrimonio Netto | L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio. | | | |

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale.

La strategia ambientale della società si basa dunque sui seguenti principi:

- ottimizzare l'utilizzo delle fonti energetiche e delle risorse naturali;
- minimizzare gli impatti ambientali negativi e massimizzare quelli positivi;
- diffondere la cultura di un corretto approccio alle tematiche ambientali;
- realizzare il progressivo miglioramento delle performance ambientali;
- adottare politiche di acquisto sensibili alle tematiche ambientali.

CONTENZIOSO AMBIENTALE

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati

all'ambiente o reati ambientali

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

La società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

INFORTUNI

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni di carattere significativo al personale dipendente.

CONTENZIOSO

La società attualmente ha un contenzioso con quattro ex dipendenti.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Pur non ritenendo che la Società sia esposta a rischi maggiori rispetto a quello delle altre società operanti in analoghi settori, si ritiene comunque utile riepilogare di seguito i principali rischi ed incertezze che possono interessare la Società.

RISCHI OPERATIVI

Per rischi operativi si intendono le possibili conseguenze avverse legate a processi, organizzazione o sistemi interni e ad eventi esterni connessi alla gestione corrente dell'attività.

I sistemi, le procedure, i controlli e le risorse umane di cui dispone la Vostra Società sono adeguatamente strutturati per garantire una gestione aziendale efficiente ed efficace.

Si rammenta in ogni caso, come peraltro già esposto in apertura della presente relazione, che una eventuale decisione negativa da parte del Consiglio di Stato relativa al contenzioso in essere con l'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas, comporterebbe - nell'esercizio d'imposta della sentenza negativa stessa - una ricaduta negativa sul risultato dell'esercizio. Infatti, l'eventuale Sentenza del Consiglio di Stato che confermi l'obbligo di restituzione dei contributi CIP6/92 implicherebbe l'obbligo civilistico di convertire il fondo rischi AEEG, ora iscritto in bilancio, in debito certo e di rigirare le imposte differite a suo tempo generate per l'accantonamento del fondo.

RISCHI FINANZIARI

Le necessità finanziarie della Società sono coperte, oltre che con il normale flusso dei ricavi, anche dal debito nei confronti dei Comuni soci del Consorzio per la restituzione del mutuo agli stessi intestato erogato dalla Cassa Depositi e Prestiti, ad oggi pari a complessivi Euro 3.641.210, di cui Euro 1.087.855 scadente nei prossimi dodici mesi. Si rammenta inoltre che nel corso dell'esercizio 2016 sono stati accesi finanziamenti bancari con Banca Intesa, UBI ed il Credito Bergamasco per un importo complessivamente pari, alla data di chiusura dell'esercizio, ad Euro 1.046.338. I tassi di interessi applicati a tali rapporti sono in linea con le condizioni di mercato riservate ad aziende di primaria importanza.

La società non è esposta a sostanziali rischi sui tassi di cambio, in quanto i propri crediti e debiti sono principalmente espressi in Euro.

Per quanto concerne la gestione del credito, si fa presente che, la stessa è estremamente attenta e che le procedure aziendali poste in proposito in essere in ambito gestionale permettono di ridurre detto rischio a livelli fisiologici.

In relazione infine al rischio di liquidità, si ritiene non sussista in proposito al momento alcuna particolare criticità.

INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Società non ha in essere investimenti in attività finanziarie.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La società non ha effettuato investimenti di rilievo in attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Non si segnalano rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comuniciamo che la società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 2, art. 2428 del Codice Civile, comuniciamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio, né direttamente né per interposta persona, azioni proprie e della società controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione è sempre di più legata alla capacità dell'azienda di mantenere un punto di equilibrio tra ricavi e costi dopo la fine delle incentivazioni sulla vendita dell'energia elettrica prodotta di cui la stessa ha goduto sino a fine settembre 2010

Ciò richiede uno sforzo particolare nel convertire sempre più il recupero energetico verso la produzione di calore, che permette di ottenere tariffe di cessione più remunerative rispetto ai prezzi dell'energia elettrica reperibili sul libero mercato.

Su questo fronte sono in corso valutazioni tecniche con Proaris al fine di aumentare la quantità di vapore ceduto al teleriscaldamento nella stagione termica invernale.

Nel corso del 2016 si è posto in essere un finanziamento con il Credito Bergamasco di 2 Milioni di Euro della durata di 18 mesi che parzialmente ha assorbito il precedente.

In riferimento al contenzioso in essere con l'Autorità per l'Energia e il Gas, ricordiamo che la società ha presentato ricorso al TAR Lombardia contro l'ingiunzione di pagamento ricevuta il 29 dicembre 2011 da parte della Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico, e, in data 19 gennaio 2012, ha ottenuto un'ordinanza con la quale il Tribunale aveva accolto l'istanza cautelare proposta nel

ricorso stesso.

In data 14 gennaio 2014 è depositata in segreteria il 2 aprile 2014 - il TAR Lombardia ha emesso Sentenza sfavorevole nei confronti di CORE ed a fronte della stessa, nei bilanci de precedenti esercizi ed in particolare nel bilancio al 31.12.2013 - è stato adeguato il fondo rischi già presente al fine di accogliere il rischio derivante da un eventuale totale soccombenza nel giudizio summenzionato.

In data 8 maggio 2014 Core S.p.A. ha promosso ricorso avanti il Consiglio di Stato impugnando la Sentenza del TAR Lombardia e contestualmente istanza di sospensione dell'esecutività della sentenza impugnata. In data 23 luglio 2014 il Consiglio di Stato ha respinto la domanda di sospensiva. In data 23 gennaio 2015 la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (CCSE) ha risposto ad una richiesta di rateazione dell'importo concedendo tale dilazione in un arco massimo di 6 annualità previa fideiussione bancaria a prima richiesta ed applicazione di un tasso di interesse pari a quello applicato sulle giacenze della CCSE, e comunque non inferiore al tasso legale. La società ha richiesto formalmente ed ufficialmente alla Cassa Conguaglio condizioni di maggiore agevolazione sia per l'arco temporale di pagamento sia per il tasso d'interesse da applicare al capitale in restituzione. In data 8 aprile 2015 la Cassa Conguaglio per il settore elettrico ha, ulteriormente, confermato e puntualizzato le caratteristiche della rateazione in 6 annualità integrando solo l'accettazione, anche, di una eventuale fideiussione assicurativa in sostituzione della tipica fideiussione bancaria

La Cassa Conguaglio per il settore elettrico è con comunicazione del 5 giugno 2015 è ha stabilito il 1° agosto 2015 quale termine ultimo ed improrogabile per il pagamento della prima rata del prefissato piano di rientro dei contributi CIP6/92 e per la consegna della garanzia fideiussoria richiesta.

La società ha sondato il mercato bancario attraverso la selezione di alcuni Istituti ritenuti più idonei per supportare un'operazione di questa portata. Nello specifico la società ha messo a disposizione i dati societari, tra i quali il business plan 2015-2019, a Banca nazionale del Lavoro, Unicredit , Intesa San Paolo e Banca popolare di Sondrio.

Nell'assemblea dei soci è tenutasi in data 23 e 28 luglio 2015 è i soci hanno deliberato di optare per il rilascio della fideiussione bancaria e scegliendo tra le proposte avanzate quella della Banca popolare di Sondrio, ritenuta più conveniente sia in commissioni sia in termini di minor importo vincolato a pegno (euro 3.000.000).

Ad oggi la società ha pagato regolarmente le rate del piano di ammortamento CCSE, e la prossima rata è in scadenza in data 1° Agosto 2017. Si rammenta che la Cassa Conguaglio comunica il tasso d'interesse da applicare ad ogni singola rata antecedentemente alla scadenza di ciascuna delle stesse.

Si fa inoltre presente che l'assemblea dei soci del 18 dicembre 2015, prendendo atto delle osservazioni dell'amministratore circa la necessità/opportunità di un finanziamento, aveva rimandato la decisione, relativa all'accensione di un eventuale finanziamento all'esercizio 2016. Nel corso dell'esercizio sono stati quindi accesi finanziamenti con Banca Intesa, UBI ed il Credito

Bergamasco per un totale di Euro 1.550.000, che hanno agevolato il puntuale rispetto del pagamento delle rate della Cassa conguaglio.

Da ultimo, si ritiene opportuno evidenziare quanto segue con riguardo alla voce "Soci c/dividendi" ed al relativo debito verso i Comuni Soci in relazione ai dividendi deliberati dall'assemblea del 12 novembre 2012. A tale proposito si segnala che in data 19 aprile 2016 è stata ricevuta una lettera da parte del socio Comune di Cologno Monzese, con la quale lo stesso comunicava di aver compensato parte dei propri debiti commerciali verso la società con il credito finanziario per dividendi vantato verso la stessa, per un importo pari ad Euro 307.889,74. Si segnala che, anche sentito il Collegio Sindacale, la suddetta delibera non prevedeva di procedere ad alcuna compensazione e, pertanto, nelle scritture contabili della società, risultano correttamente iscritti, verso il socio Comune di Cologno Monzese, debiti residui per dividendi pari ad Euro 307.889,74 (inclusi nella voce in commento) e crediti commerciali per un importo pari ad Euro 380.825,85

Si rammenta che con l'accordo sottoscritto con CAP Holding nel dicembre 2016, è stata avviata una trattativa in esclusiva, le parti si impegnano nello studio di un piano industriale che preveda la creazione di un Polo di ricerca delle tecnologie ambientali, integrando l'impianto di trattamento termico dei rifiuti CORE con l'impianto di depurazione CAP confinante. Lo studio non solo terrà conto dell'efficacia economica dell'operazione, ma misurerà in maniera analitica anche i benefici in termini di sostenibilità ambientale.

ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La società è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza, composto dai membri del Collegio Sindacale.

DILAZIONE DEI TERMINI DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO

In conformità alle disposizioni statutarie della società, ci si è avvalsi, per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, del maggior termine di centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Per quanto concerne le ragioni che giustificano il ricorso a tale dilazione si segnala, come previsto dall'art. 2364 comma 2 del Codice Civile, che, per l'approvazione dei bilanci chiusi al 31 dicembre 2016, il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili ha suggerito alle società di utilizzare il maggior termine di 180 giorni qualora il proprio statuto lo consenta, in quanto l'approvazione definitiva dei nuovi Principi Contabili, che hanno recepito quanto previsto dalla riforma del bilancio derivante dal D. Lgs. n. 139/15, è stata fatta solo lo scorso 22 dicembre, mentre il combinato fiscale che dà attuazione a questi profondi cambiamenti è stato approvato in via definitiva dal Parlamento a fine febbraio 2017. Tempi così ristretti, combinati con una riforma della stesura dei bilanci profonda e radicale, con molte modifiche che trovano attuazione già a partire dal 1° gennaio 2016, hanno portato il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, stante la propria autorevolezza, a emettere tale indicazione, così da consentire a tutte le società di poter redigere i documenti con maggior attenzione e scrupolo.

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Signori Azionisti,
con l'approvazione del bilancio al 31/12/2016 scade il mandato conferito al Collegio Sindacale. Vi invitiamo pertanto, ai sensi dello Statuto, a voler deliberare in merito.

SESTO SAN GIOVANNI, il

L'Amministratore Unico

CIPRIANO MARCO LUIGI

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE BILANCIO AL 31/12/2016

Ai Soci.

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, che l'organo amministrativo sottopone alla vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni di legge, secondo i principi di comportamento del collegio sindacale, raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Lo scrivente collegio sindacale è chiamato a svolgere sia l'attività di vigilanza, prescritta dall'art. 2403 del codice civile, sia le funzioni di controllo legale dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis del codice civile.

Parte prima.

Funzioni di vigilanza ai sensi art. 2429 del Codice Civile

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società CORE – CONSORZIO RECUPERI ENERGETICI S.p.a. redatto dall'organo amministrativo ai sensi di legge e da questo comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio oltre la Relazione sulla Gestione.

A riguardo il collegio sindacale ha espresso il proprio consenso alla rinuncia dei termini previsti ai sensi dell'art. 2429 del codice civile.

Il collegio sindacale prende atto che l'Assemblea dei Soci si riunirà nei termini previsti dal comma 2, dell'art. 2364 del Codice Civile e dallo statuto sociale, così come indicato dall'organo amministrativo nella relazione prevista ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

In particolare, il collegio informa:

- di aver vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, rilevando che nel corso dell'esercizio tutte le operazioni effettuate dalla società non sono state in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le decisioni assunte dall'organo amministrativo;
- di aver partecipato alle assemblee dei soci e di aver ottenuto dall'organo amministrativo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Possiamo a tal riguardo ragionevolmente assicurare che le riunioni svolte e le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse od in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- di aver approfondito la conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'organizzazione generale della società, delle procedure e del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rilevare e rappresentare

correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle singole funzioni e tramite l'esame dei documenti aziendali: a tale riguardo non sono emerse osservazioni particolari da riferire;

- che non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate;
- che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ex art. 2408 del codice civile;

Il collegio ha accertato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione ed impostazione del bilancio d'esercizio della società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso.

Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della vostra società ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo a quanto esposto nella seconda parte della nostra relazione.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto al vostro esame, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

Stato patrimoniale

| | | |
|---|-------------|---------------|
| Attività | Euro | 25.459.369 |
| Passività | Euro | 19.290.453 |
| Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio) | Euro | 6.142572 |
| Utile dell'esercizio | Euro | 26.344 |

Conto economico

| | | |
|---|-------------|----------------|
| Valore della produzione (ricavi non finanziari) | Euro | 12.140.593 |
| Costi della produzione (costi non finanziari) | Euro | 11.806.015 |
| Differenza | Euro | 334.578 |
| Proventi ed oneri finanziari | Euro | -289.950 |
| Risultato prima delle imposte | Euro | 44.628 |
| Imposte | Euro | 18.284 |
| Utile dell'esercizio | Euro | 26.344 |

Per quanto concerne la consistenza e composizione delle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico, l'organo amministrativo ha fornito, nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione, notizie ed informazioni sui fatti che hanno caratterizzato l'esercizio in esame e sul relativo risultato.

Il collegio dà atto che:

- ha vigilato sull'impostazione generale data al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda alla sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riportare;
- in generale, l'organo amministrativo ha operato nel rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- in particolare, l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile

adottato dalla società risulta adeguato alle dimensioni ed alla struttura operativa della stessa in relazione alla natura delle operazioni di gestione poste in essere nel corso dell'esercizio;

- nella redazione del bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'art.2423-bis del codice civile; nonché i principi contabili e le raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), richiamati nella nota integrativa ai sensi dell'art. 2427 del codice civile;
- l'organo amministrativo della società, ai sensi dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008, ha predisposto il bilancio sulla base della Tassonomia integrata XBRL - in vigore dal 2014, che prevede l'obbligo di adozione del formato elettronico XBRL per il deposito, presso il Registro delle Imprese, dell'intero bilancio comprensivo della Nota Integrativa;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è venuto a conoscenza in conseguenza dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni in merito;
- ha verificato l'osservanza delle norme relative alla predisposizione della relazione sulla gestione.

Per quanto a conoscenza del collegio, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma 4, del codice civile.

In merito al progetto di bilancio esaminato, si forniscono ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- ✓ i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- ✓ la struttura e la composizione del Bilancio di esercizio sono stati modificati dal D. Lgs. 139/2015 (attuazione della direttiva 34/2013), che ha altresì aggiornato alcuni criteri di valutazione. Di seguito si riportano le principali novità emanate:
 - obbligo del rendiconto finanziario per alcune categorie di imprese;
 - introduzione del criterio della prevalenza della sostanza;
 - introduzione del criterio di rilevanza (e dunque di materialità);
 - introduzione del criterio del costo ammortizzato per i titoli immobilizzati, crediti e debiti scadenti oltre l'esercizio;
 - abolizione dei conti d'ordine in calce allo Stato Patrimoniale con conseguente introduzione di analogia informativa nella Nota integrativa;
 - abolizione dei costi e ricavi straordinari nel Conto Economico.
- ✓ In tale ambito, ai sensi dell'OIC 29, i cambiamenti dei principi contabili comportano l'applicazione retroattiva all'inizio dell'esercizio precedente, pertanto i dati del Bilancio dell'esercizio precedente sono stati adattati per tener conto sia della nuova struttura del Bilancio sia dei nuovi principi contabili.

Parte seconda.

Relazione di revisione legale dei conti ai sensi dell' art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39

Al collegio sindacale è affidato anche l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art 2409-bis del codice civile.

Il collegio ricorda che la responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio compete all'organo amministrativo mentre è di competenza del collegio esprimere un giudizio professionale sul bilancio stesso in base alle attività di verifica e revisione contabile svolte.

A tal fine:

- Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società CORE – CONSORZIO RECUPERI ENERGETICI S.p.A. chiuso al 31 Dicembre 2016. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo di CORE – CONSORZIO RECUPERI ENERGETICI S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione; in conformità agli stessi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di recepire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia stato viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'organo amministrativo. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale;
- A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di CORE – CONSORZIO RECUPERI ENERGETICI S.p.A. al 31 Dicembre 2016, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
- La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete all'organo amministrativo della società. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di CORE – CONSORZIO RECUPERI ENERGETICI S.p.A. al 31 Dicembre 2016;
- Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni:
 - In relazione al contenzioso in essere con l'Autorità per l'Energia

Elettrica e il Gas, peraltro già opportunamente e correttamente descritte nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa. In particolare:

- nel presente bilancio d'esercizio al 31/12/2016 non sono stati effettuati accantonamenti al fondo oneri futuri né al fondo rischi (contenzioso AEEG), in quanto considerati capienti.
- Quest'ultimo rappresenta il rischio di soccombenza nel contenzioso in essere con l'Autorità per l'Energia e il Gas (cosiddetto contenzioso contributo CIP6/92). Il contenzioso è attualmente pendente avanti al Consiglio di Stato che nelle more ha respinto la domanda di sospensiva.
- Pertanto, la Cassa Conguaglio per il settore elettrico (CCSE) ha emesso a carico di Core Spa il piano di ammortamento con rate semestrali per la restituzione – in via provvisoria - del capitale di Euro 8.618.815 ed i relativi interessi semestrali commisurati al tasso di remunerazione delle giacenze di CCSE (e comunque non inferiore al tasso legale) attualmente indicato nella misura dell'Euribor 6 mesi base 365 + 3,8125%.
- Contestualmente, CCSE ha richiesto fideiussione bancaria a prima richiesta a garanzia del capitale, la cui accensione ha comportato i relativi oneri annuali nonché il vincolo di liquidità per l'importo iniziale di € 3.000.000 presso apposito c/c vincolato. Importo della fideiussione e somma vincolata si riducono proporzionalmente alla restituzione del capitale residuo.
- Attualmente la Società ha provveduto al pagamento di quattro rate.
- Il bilancio in esame costituisce l'ultimo bilancio che comprende le due divisioni: Termovalorizzatore e Igiene Urbana. Il servizio di igiene urbana per il Comune di Sesto San Giovanni è infatti cessato il 31 maggio 2016 in relazione all'affidamento con gara ad altra società. Tale evento deve essere tenuto in debita considerazione ai fini del raffronto del bilancio in esame con i dati, in particolare quelli di carattere economico, relativi all'esercizio precedente.
- In relazione alla liquidità e continuità aziendale, al fine di non aggravare la situazione finanziaria della società, il Collegio invita l'organo amministrativo ad assicurarsi che i debitori assolvano puntualmente i propri debiti ed, allo stesso tempo, si raccomanda ai soci di assolvere le proprie obbligazioni verso l'azienda.

In considerazione di quanto sopra esposto, il collegio, salvo la mancata imputazione degli interessi di mora in relazione ai crediti maturati nei confronti dei Comuni soci, esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 ed alla proposta relativa alla destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'organo amministrativo.

Sesto San Giovanni, 19 maggio 2017

Il Collegio Sindacale

Giovanni Chiodi
Nicola Palmieri
Eduardo Galardi