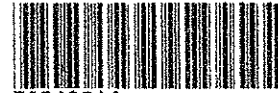




Silea S.p.A.
Protocollo nr. 6321 Ser.V. 3RAG
Del 24/04/2014



RSM Italy A & A S.r.l.
Revisione ed organizzazione contabile
Via Carlo Torre 23 - 20143 Milano
T +39 02 48518240
F +39 02 48519338

Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
SILEA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SILEA S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all'Amministratore Unico della SILEA S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Amministratore. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 8 maggio 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SILEA S.p.A. al 31 dicembre 2013 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.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'Amministratore Unico della SILEA S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs 27.1.2010 n. 39. 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 e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SILEA S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Milano, 24 aprile 2014

RSM Italy A&A S.r.l.
Paolo Franzini
(Revisore Legale)

RSM Italy Audit & Assurance S.r.l. is a member of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and advisory firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction RSM International is a member of the IFAC Forum of Firms.

Società a Responsabilità Limitata
Capitale Sociale Euro 100.000,00 i.v.
C.F. e P.IVA 04387290150
Iscritta al Registro dei Revisori Contabili
e all'Albo Consob con delibera n.18025
del 14.12.2011

Sede legale: Via Carlo Torre n. 23 20143 Milano
Altri uffici: Agrigento, Brescia, Empoli, Padova,
Roma, Torino
Registro Imprese di Milano 186339
REA 1009459

Silea S.p.A.
**SOCIETA' INTERCOMUNALE LECCHESE PER L'ECOLOGIA E
L'AMBIENTE PER AZIONI**

Sede in Valmadrera (LC) - Via Leonardo Vassena n. 6
Capitale Sociale Euro 10.968.620.=I.V.
Codice fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Lecco
n. 83004000135
Rea 281379

Bilancio al 31/12/2013

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

| Stato patrimoniale attivo | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| A) Crediti Verso Soci per Versamenti Ancora Dovuti | | |
| <i>I. Crediti Verso Soci per Versamenti Ancora Dovuti</i> | | |
| a) Crediti Verso Soci per Versamenti Ancora Dovuti | 0 | 0 |
| b) Crediti Verso Soci per Versamenti Ancora Dovuti Già Richiam. | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Totale Crediti Verso Soci | | |
| | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 0 | 0 |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 0 | 0 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 28.892 | 57.662 |
| 5) Avviamento | 1.192.687 | 0 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 4.438 | 20.805 |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali | 92.514 | 115.644 |
| | 1.318.531 | 194.111 |
| <i>II. Materiali</i> | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 20.108.515 | 18.078.844 |
| 2) Impianti e macchinario | 25.723.658 | 28.730.997 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 51.501 | 52.101 |
| 4) Altri beni | 204.830 | 236.947 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 408.398 | 2.140.516 |
| | 46.496.902 | 49.239.405 |
| <i>III. Finanziarie</i> | | |
| 1) Partecipazione in : | | |
| a) Imprese Controllate | 2.157.115 | 4.422.202 |
| b) Imprese Collegate | 0 | 0 |
| d) Altre Imprese | 4.588 | 0 |
| | 2.161.703 | 4.422.202 |
| 2) Crediti : | | |
| a) Verso Imprese Controllate | | |
| - entro 12 mesi | 0 | 1.200.000 |
| - oltre 12 mesi | 510.000 | 510.000 |
| | 510.000 | 1.710.000 |
| | 2.671.703 | 6.132.202 |
| Totale Immobilizzazioni | | |
| | 50.487.136 | 55.565.718 |
| C) Attivo Circolante | | |
| <i>I. Rimanenze</i> | | |
| 1) Materie Prime, Sussidiarie, Di Consumo | 1.105.463 | 1.092.105 |
| 5) Acconti | 0 | 7.403 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 1.105.463 | 1.099.508 |
| II. Crediti | | |
| 1) Crediti Verso Clienti: | | |
| a) Entro 12 Mesi | 8.080.605 | 6.062.064 |
| b) Oltre 12 Mesi | 144.320 | 144.320 |
| | <u>8.224.925</u> | <u>6.206.384</u> |
| 2) Verso Imprese Controllate | | |
| a) Entro 12 Mesi | 3.484 | 120.124 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 175.000 |
| | <u>3.484</u> | <u>295.124</u> |
| 4) Verso Controllanti | | |
| a) Entro 12 Mesi | 0 | 0 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 4bis) Crediti Tributari | | |
| a) Entro 12 Mesi | 260.503 | 76.308 |
| b) Oltre 12 Mesi | 159.716 | 173.797 |
| | <u>420.219</u> | <u>250.105</u> |
| 4ter) Imposte Anticipate | | |
| a) Entro 12 Mesi | 880.896 | 1.006.454 |
| b) Oltre 12 Mesi | 174.859 | 234.843 |
| | <u>1.055.755</u> | <u>1.241.297</u> |
| 5) Verso Altri: | | |
| a) Entro 12 Mesi | 41.409 | 137.174 |
| b) Oltre 12 Mesi | 22.962 | 38.531 |
| | <u>64.371</u> | <u>175.705</u> |
| | <u>9.768.754</u> | <u>8.168.615</u> |
| III. Attivita' Finanziarie Che Non Costituiscono Immobilizzazioni | | |
| 4) Altre Partecipazioni | 0 | 0 |
| 5) Azioni Proprie con indicazione Valore nominale complessivo | 0 | 0 |
| 6) Altri Titoli | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| IV. Disponibilita' Liquide: | | |
| 1) Depositi Bancari e Postali | 4.992.179 | 6.310.873 |
| 2) Assegni | 0 | 0 |
| 3) Denaro e Valori in Cassa | 620 | 146 |
| | <u>4.992.799</u> | <u>6.311.019</u> |
| Totale Attivo Circolante | 15.867.016 | 15.579.142 |
| D) Ratei e Risconti | | |
| - Ratei e Risconti | 68.784 | 73.417 |
| Totale Attivo | 66.422.936 | 71.218.277 |
| Stato patrimoniale passivo | | |
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| A) Patrimonio Netto | | |
| I. Capitale | 10.968.620 | 10.968.620 |
| II. Riserva da Sovrapprezzo delle Azioni | 847.118 | 847.118 |
| III. Riserva di Rivalutazione | 519.934 | 519.934 |
| IV. Riserva Legale | 315.585 | 239.373 |
| V. Riserve Statutarie | 0 | 0 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| VI. Riserva Azioni Proprie in Portafoglio | 0 | 0 |
| VII. Altre Riserve | | |
| 1) Riserva Straordinaria | 16.019.697 | 14.983.844 |
| 2) Riserva Vincolata Crediti per Imposte Anticipate | 1.241.297 | 829.132 |
| 4) Riserva Vincolata per Moratoria Fiscale | 0 | 0 |
| 5) Riserva Avanzo Fusione Part.e.l.l. | 314.431 | 314.431 |
| | <u>17.575.425</u> | <u>16.127.407</u> |
| VIII. Utili (Perdite) Portati a Nuovo | 0 | 0 |
| IX. Utile (Perdita) D'esercizio | 1.071.488 | 1.524.229 |
| Totale Patrimonio Netto | 31.298.170 | 30.226.681 |
| B) Fondi per Rischi e Oneri | | |
| 1) Fondi di Trattamento di Quiescenza e Obblighi Simili | 0 | 0 |
| 2) per Imposte anche Differite | 83.140 | 252.573 |
| 3) Altri | 4.618.224 | 4.467.965 |
| | <u>4.701.364</u> | <u>4.720.538</u> |
| C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 875.278 | 829.191 |
| D) Debiti | | |
| 4) Debiti Verso Banche | | |
| a) Entro 12 Mesi | 4.887.927 | 1.847.686 |
| b) Oltre 12 Mesi | 17.763.932 | 25.096.282 |
| | <u>22.651.859</u> | <u>26.943.968</u> |
| 5) Debiti Verso altri Finanziatori | | |
| a) Entro 12 Mesi | 0 | 0 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 6) Acconti | | |
| a) Entro 12 Mesi | 15.368 | 0 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>15.368</u> | <u>0</u> |
| 7) Debiti Verso Fornitori | | |
| a) Entro 12 Mesi | 4.312.496 | 5.972.900 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>4.312.496</u> | <u>5.972.900</u> |
| 9) Debiti verso Imprese Controllate | | |
| a) Entro 12 Mesi | 620.843 | 1.281.287 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>620.843</u> | <u>1.281.287</u> |
| 12) Debiti Tributarî | | |
| a) Entro 12 Mesi | 988.467 | 504.343 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>988.467</u> | <u>504.343</u> |
| 13) Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale | | |
| a) Entro 12 Mesi | 265.315 | 243.362 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>265.315</u> | <u>243.362</u> |
| 14) Altri Debiti | | |
| a) Entro 12 Mesi | 693.776 | 496.007 |
| b) Oltre 12 Mesi | 0 | 0 |
| | <u>693.776</u> | <u>496.007</u> |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Totale Debiti | 29.548.124 | 35.441.867 |
| E) Ratei e Risconti | | |
| - Ratei e Risconti | 0 | 0 |
| Totale Passivo | 66.422.936 | 71.218.277 |
| Conti d'Ordine | | |
| <i>Conti D'ordine</i> | | |
| 1) Fidejussioni a favore di terzi | 5.659.044 | 5.434.374 |
| | 5.659.044 | 5.434.374 |
| Totale Conti d'Ordine | 5.659.044 | 5.434.374 |
| Conto Economico | | |
| A) Valore della Produzione | | |
| 1) Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni | 24.173.837 | 24.342.164 |
| 4) Incrementi di Immobilizzazioni per Lavori Interni | 16.211 | 18.098 |
| 5) Altri Ricavi e Proventi: | | |
| a) Ricavi e Proventi Diversi | 563.991 | 1.247.643 |
| b) Contributi in Conto Esercizio | 4.393.711 | 3.938.316 |
| | 4.957.702 | 5.185.959 |
| Totale Valore della Produzione | 29.147.750 | 29.546.221 |
| B) Costi della Produzione | | |
| 6) per Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e di Mercè | 1.438.146 | 1.252.321 |
| 7) per Servizi | 11.713.812 | 13.360.036 |
| 8) per Godimento Beni di Terzi | 44.840 | 24.819 |
| 9) Costi per Il Personale: | | |
| a) Salari e Stipendi | 2.556.893 | 2.305.033 |
| b) Oneri Sociali | 873.869 | 784.197 |
| c) Trattamento di Fine Rapporto | 164.366 | 159.884 |
| d) Trattamento di Quiescenza e Simili | 0 | 0 |
| e) Altri Costi | 179.455 | 133.563 |
| | 3.774.583 | 3.382.677 |
| 10) Ammortamenti e Svalutazioni: | | |
| a) Ammortamento delle Immobilizzazioni Immateriali | 434.913 | 127.389 |
| b) Ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali | 6.299.086 | 5.988.130 |
| c) Altre Svalutazioni delle Immobilizzazioni | 0 | 0 |
| d) Svalutazioni dei Crediti Compresi nell'att. Circ.e delle Disp. L. | 0 | 0 |
| | 6.733.999 | 6.115.519 |
| 11) Variazioni delle Rimanenze di Materie Prime, Suss.di Cons. | -13.357 | 9.090 |
| 12) Accantonamenti per Rischi | 767.904 | 380.833 |
| 13) Altri Accantonamenti | 321.746 | 856.186 |
| 14) Oneri Diversi di Gestione | 1.571.285 | 983.348 |
| Totale Costi della Produzione | 26.352.958 | 26.364.829 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | 2.794.792 | 3.181.392 |

C) Proventi e Oneri Finanziari

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 15) Proventi da Partecipazioni | | |
| a) Da Imprese Controllate | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 16) Altri Proventi Finanziari: | | |
| b) Da Titoli iscritti nelle Immobilizzazioni che non Cost. Par. | 0 | 0 |
| c) Da Titoli iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 |
| d) Proventi diversi dai precedenti: - Altri | 125.771 | 145.084 |
| | <u>125.771</u> | <u>145.084</u> |
| 17) Interessi ed altri Oneri Finanziari: - Altri | | |
| | 1.312.646 | 1.417.579 |
| | <u>-1.312.646</u> | <u>-1.417.579</u> |

Totale Proventi e Oneri Finanziari - **1.186.875** - **1.272.495**

D) Rettifica di valore di attività finanziarie

| | | |
|--|----------|----------|
| 19) Svalutazioni: | | |
| a) di Partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di Immobilizzazioni Finanziarie | 0 | 0 |
| c) di Titoli iscritti nell'attivo Circolante | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Totale Rettifica di valore di attività finanziarie - - -

E) Proventi e Oneri Straordinari

| | | |
|----------------------|----------------|----------------|
| 20) Proventi: - Vari | | |
| | 728.822 | 367.041 |
| | <u>728.822</u> | <u>367.041</u> |
| 21) Oneri: - Vari | | |
| | 75.571 | 2.454 |
| | <u>-75.571</u> | <u>-2.454</u> |

Totale Proventi e Oneri Straordinari **653.251** **364.587**

Risultato Prima delle Imposte (A-B+C+-D+-E) **2.261.168** **2.273.484**

| | | |
|--|------------------|----------------|
| 22) Imposte sul Reddito dell'esercizio | | |
| a) Imposte Correnti | 1.015.553 | 1.172.835 |
| b) Imposte Differite (Anticipate) | 174.127 | -423.580 |
| | <u>1.189.680</u> | <u>749.255</u> |

23) Utile (Perdita) dell'esercizio **1.071.488** **1.524.229**

Valmadrera, 26 Marzo 2014

L'Amministratore Unico
Mauro Colombo

SILEA S.p.A.
Società Intercomunale Lecchese
per l'Ecologia e l'Ambiente per Azioni

Sede in Valmadrera (LC) –Via Leonardo Vassena n. 6

Capitale sociale Euro 10.968.620 i.v.

Codice fiscale ed iscrizione

al Registro delle Imprese di Lecco

n. 83004000135

REA 281379

Nota Integrativa al Bilancio al 31.12.2013

Gli importi sono espressi in Euro.

Struttura e contenuto del bilancio

Signori azionisti,

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 è stato redatto in conformità alla normativa prevista dal Codice Civile agli articoli 2423 e seguenti.

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424-bis Codice Civile, integrato dall'articolo 2423-ter Codice Civile), dal conto economico (redatto in conformità allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425-bis Codice Civile, integrato dall'articolo 2423-ter Codice Civile) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'articolo 2427 Codice Civile, nonché dalle altre norme che richiamano informazioni e notizie che devono essere inserite nella nota integrativa stessa.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

I valori esposti negli schemi di bilancio e nella nota integrativa sono arrotondati all'unità di Euro.

Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico vengono confrontate con le corrispondenti del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2012, ma non si presentano omogenee in quanto al 28/02/13 è stata incorporata la controllata Compostaggio Lecchese Spa, con effetto fiscale dall'1/1/13 e pertanto l'esercizio 2013 comprende anche i dati della gestione economico-patrimoniale di quest'ultima.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 è soggetto a revisione legale dei conti, in base agli obblighi previsti dall'art. 2409 bis Codice Civile.

Criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui agli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Pertanto, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nel pieno rispetto delle disposizioni previste dall'articolo 2426 del Codice Civile.

Di seguito vengono illustrati i principali criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2013.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo, previo consenso del Collegio Sindacale, laddove previsto. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, con i seguenti criteri:

- costi di impianto e ampliamento: ammortizzati in 5 anni;
- concessioni, licenze, marchi e diritti simili, costituiti da licenze per l'uso di software: ammortizzati in 3 anni;
- avviamento: ammortizzato in 5 anni;
- altre immobilizzazioni immateriali, costituite da :
 - costi pluriennali ammortizzati in 5 anni;
 - spese per acquisizione finanziamenti ammortizzate in base alla durata del finanziamento;
 - altri costi pluriennali (Ecoparco ed opere a verde impianto di Compostaggio) ammortizzati al 16% ed altri oneri pluriennali ammortizzati al 20% e 25% in base alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, già di proprietà del preesistente Consorzio, sono iscritte in bilancio al valore indicato nella relazione di stima asseverata in occasione dell'atto di trasformazione; le altre immobilizzazioni materiali, acquisite successivamente, e di proprietà dell'incorporata Compostaggio Lecchese Spa, sono iscritte al costo d'acquisizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dai rispettivi fondi ammortamento. Ai sensi dell'art. 10 della legge 19/03/1983 n. 72, precisiamo che non sono mai state effettuate rivalutazioni né monetarie, né economiche.

I valori d'uso o di mercato delle immobilizzazioni materiali, alla data della chiusura dell'esercizio, non risultano durevolmente inferiori rispetto ai valori di bilancio come sopra indicati.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita utile, economico-tecnica, stimata dei cespiti.

Gli ammortamenti rispettano i coefficienti previsti dal D.M. 31/12/1988 – Categoria XXII – Specie 2^a, e categoria IX specie 1^a/a limitatamente alle parti di apparecchiature ad altra pressione, mentre per le nuove linee di incenerimento, come già ampiamente illustrato nel bilancio al 31/12/12, si è proceduto al riesame della residua possibilità di utilizzazione, tenuto conto del maggior sfruttamento dell'impianto derivante da rifiuti ad alto potere calorifico.

I coefficienti applicati sono di seguito riportati:

| | | | |
|---|--------|--|-----|
| Fabbricati | 3% | Contenitori raccolta differenziata | 20% |
| Costruzioni leggere | 10% | Altre attrezzature per la gestione dei rifiuti | 20% |
| Impianti generici | 10% | Attrezzature | 25% |
| Impianti specifici | 10% | Mobili e macchine ordinari d'ufficio | 12% |
| Parti apparecchiature ad alta pressione | 22,50% | Macchine d'ufficio elettroniche | 20% |
| Impianti linea 1 | 9,89% | Mezzi di trasporto interno | 20% |
| Impianti linea 3 | 9,58% | Autoveicoli da trasporto | 20% |
| Impianto di depurazione | 10% | Autovetture | 25% |
| Impianto fotovoltaico | 9% | Altri beni materiali | 25% |

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito le aliquote sono ridotte al 50% in quanto si ritiene che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale dell'utilizzo dello stesso nel corso dell'esercizio. Non sono state contabilizzate quote di ammortamento eccedenti quelle fiscalmente ammesse, ai sensi del D.M. 31/12/1988 Categoria XXII – Specie 2^a.

Per alcuni cespiti di scarsa rilevanza e di costo unitario non superiore ad Euro 516.= è stata operata l'imputazione diretta del costo nel conto economico, stimando la scarsa significatività dei relativi importi (sia singolarmente, sia cumulativamente ed in considerazione della loro rapida usura e delle elevate possibilità di danneggiamento).

I costi di manutenzione, aventi natura ordinaria, sono addebitati integralmente al Conto Economico dell'esercizio. I costi aventi natura incrementativa del valore dei cespiti sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse.

Per le immobilizzazioni in corso si è verificato se durante l'esercizio è avvenuta la loro utilizzazione e se continuano a sussistere le condizioni di prospettivo impiego economico all'interno del processo produttivo.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle partecipazioni:

- nell'impresa controllata Seruso Spa;
- in altre imprese, quali il Consorzio Italiano Compostatori acquisito dall'incorporazione di Compostaggio Lecchese e Corepla la cui partecipazione è stata acquisita durante l'esercizio;

e dal credito per finanziamento erogato a Seruso Spa.

L'iscrizione a bilancio delle partecipazioni è avvenuta sulla base del criterio del costo sostenuto per l'acquisto o la sottoscrizione, aumentato dei relativi oneri accessori.

Laddove ritenuto necessario, e con il consenso del Collegio Sindacale, sono state apportate le opportune svalutazioni in relazione ai decrementi di patrimonio netto subiti dalle partecipate.

Ai sensi del D.Lgs.127/1991 relativo all'obbligo di Consolidato, si informa che la Società procederà nei termini di legge a redigere il bilancio Consolidato. Per tale motivazione gli Amministratori hanno fatto ricorso al maggior termine previsto dall'art. 2364 del Codice Civile e dall'art. 10 dello Statuto Sociale.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono state valutate in base al criterio dell'ultimo costo di acquisto che non risulta superiore al corrispondente valore di realizzazione che emerge dall'andamento del mercato.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al loro presunto valore di realizzo, in base al valore nominale, opportunamente rettificato dal fondo svalutazione crediti.

I debiti sono esposti al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Non vi sono debiti o crediti in valuta estera.

Crediti tributari

L'articolo 2424 del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs.6/2003, prevede la separata indicazione in bilancio dei crediti tributari.

In tale voce sono indicati tutti i crediti che la Società vanta nei confronti dell'erario.

Imposte anticipate

In ossequio a quanto disposto dall'articolo 2424 del Codice Civile, così come modificato dal D.Lgs.6/2003, viene data separata indicazione in bilancio delle imposte anticipate.

Le imposte sul reddito anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Cassa e banche

Le disponibilità liquide sono espresse al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile.

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. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I principali rischi, per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, non hanno generato alcuno stanziamento al fondo rischi ed oneri e sono indicati nelle note di commento dei fondi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

È accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti e corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate al 31/12/2013 a favore dei dipendenti, al netto di eventuali anticipi corrisposti.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, premi ed abbuoni. I ricavi sono altresì al netto delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. I ricavi derivanti dalla cessione dei certificati verdi sono imputati a conto economico nella voce A5 quale contributo in conto esercizio, con riferimento al momento in cui l'energia, generata dall'impianto alimentato da fonti rinnovabili, viene immessa in rete, tenuto conto del consumo di centrale stimato prudenzialmente nella misura del 17%. La valorizzazione per certificati maturati a conguaglio 2013 e non ancora venduti è stata effettuata al prezzo medio di mercato del mese di dicembre e contabilizzata tra i crediti dell'attivo circolante.

Le plusvalenze e le minusvalenze iscritte nel conto economico trovano allocazione tra gli "altri ricavi e proventi" e tra gli "oneri diversi di gestione", riferendosi unicamente a cespiti oggetto di sostituzione e rinnovamento.

I dividendi sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati.

I proventi ed oneri straordinari accolgono infine le sopravvenienze attive e passive, considerate non ripetibili o di competenza di precedenti esercizi e comunque generati da fatti extra gestionali imprevedibili, occasionali od accidentali.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio (IRES e IRAP) sono determinate in base alle norme di legge vigenti applicando le aliquote in vigore.

L'IRES di esercizio è calcolata nel pieno rispetto delle disposizioni del Testo Unico.

La base imponibile IRAP è costituita dal valore della produzione netta, determinata ai sensi degli articoli 4 e seguenti del D.Lgs.446/97, senza applicazione dei benefici previsti dal c.d. "Cuneo Fiscale".

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| - | - | - |

B) Immobilizzazioni**I. Immobilizzazioni immateriali**

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.318.531 | 194.111 | 1.124.420 |

La composizione all'inizio dell'esercizio (1.1.2013) può essere così sintetizzata:

| Descrizione costi | Costo storico | Rivalutazioni | Svalutazioni | Ammortamenti diretti | Valore netto al 31/12/2012 |
|-------------------------------|------------------|---------------|--------------|----------------------|----------------------------|
| Impianto ed ampliamento | 106.249 | - | - | (106.249) | - |
| Concessioni, licenze e marchi | 496.093 | - | - | (438.431) | 57.662 |
| Imm. in corso e acconti | 20.805 | - | - | - | 20.805 |
| Altre (costi pluriennali) | 700.113 | - | - | (584.469) | 115.644 |
| Totali | 1.323.260 | - | - | (1.129.149) | 194.111 |

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali

| Descrizione costi | Valore al 31/12/12 | Incrementi esercizio | decrementi esercizio | da Compostaggio | Ammortamento esercizio | Valore al 31/12/13 |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------|------------------------|--------------------|
| Concessioni, licenze e marchi | 57.662 | 22.019 | - | 134 | (50.923) | 28.892 |
| Avviamento | - | 1.490.859 | - | - | (298.172) | 1.192.687 |
| Imm. in corso e acconti | 20.805 | 4.438 | (20.805) | - | - | 4.438 |
| Altre | 115.644 | 24.965 | - | 37.723 | (85.818) | 92.514 |
| Totali | 194.111 | 1.542.281 | (20.805) | 41.427 | (434.913) | 1.318.531 |

La voce "altre" comprende, oltre agli oneri pluriennali, anche le spese per acquisizione dei finanziamenti ventennali di Euro 30.977.601.= concesso dalla Banca Opi, e di Euro 7.000.000.= concesso da Intesa San Paolo S.p.A.

La colonna Compostaggio comprende le voci di immobilizzazioni derivanti dall'incorporazione della controllata e risultanti dalla situazione Patrimoniale al 28/02/13, data di incorporazione della medesima.

Nel complesso le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2013 sono pari ad Euro 1.318.531.= (al 31/12/2012 erano pari a Euro 194.111.=) al netto delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 434.913.=.

Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono a :

Avviamento: a seguito dell'annullamento della partecipazione detenuta nella Compostaggio Lecchese S.p.A., per effetto dell'integrazione del patrimonio della società incorporata con quello dell'incorporante, si è generata una differenza rappresentata dal disavanzo di fusione, considerato come avviamento pagato al momento dell'acquisizione della partecipazione e come tale iscritto nell'attivo dell'incorporante, come valore autonomo, non essendo possibile imputare la differenza agli elementi attivi o passivi dell'incorporata, in quanto rappresentativo delle entità immateriali non iscritte nel bilancio di quest'ultima e delle sinergie derivanti dall'inserimento della stessa nel Gruppo. Il valore dell'avviamento così iscritto è assoggettato al trattamento contabile previsto dall'art. 2.426 n. 6) C.C. ed è ammortizzato in un periodo di cinque anni.

Concessioni, Licenze:

Acquisto licenza prometeo (Euro 6.290.=), licenze reportistica (Euro 7.200.=), licenze varie (Euro 6.329.=) ed implementazione sito web Silea (Euro 2.200.=).

Altri costi pluriennali:

Certificazione Emas (Euro 4.160.=).

Immobilizzazioni in corso e acconti:

Implementazione certificazione ISO 18001 Valmadrera ed Annone (Euro 4.438.=).

II. Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 46.496.902 | 49.239.405 | (2.742.503) |

La composizione all'inizio dell'esercizio (1.1.2013) può essere così sintetizzata:

| Descrizione beni | Costo Storico | Rivalutazioni | Svalutazioni | Fondo ammortam. | Valore netto al 31/12/2012 |
|---|-------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------------------|
| Terreni | 1.380.085 | - | - | - | 1.380.085 |
| Fabbricati industriali | 21.851.115 | - | - | 5.225.305 | 16.625.810 |
| Costruzioni leggere | 134.867 | - | - | 61.918 | 72.949 |
| Totale terreni e fabbricati | 23.366.067 | - | - | 5.287.223 | 18.078.844 |
| Impianti generici | 781.666 | - | - | 519.820 | 261.846 |
| Impianti specifici | 56.680.298 | - | 154.203 | 28.449.601 | 28.076.494 |
| Impianto di depurazione | 269.493 | - | - | 237.336 | 32.157 |
| Parti apparecchiature alta pressione | 1.433.500 | - | 165.209 | 907.791 | 360.500 |
| Totale impianti | 59.164.957 | - | 319.412 | 30.114.548 | 28.730.997 |
| Contenitori raccolta differenziata | 450.889 | - | - | 440.910 | 9.979 |
| Altre attrezz. gestione rifiuti | 41.782 | - | - | 32.150 | 9.632 |
| Attrezzature | 253.436 | - | - | 220.946 | 32.490 |
| Totale attrezzature ind.li e comm.li | 746.107 | - | - | 694.006 | 52.101 |
| Mobili e macchine ordinari d'ufficio | 571.575 | - | - | 553.956 | 17.619 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 366.086 | - | - | 234.201 | 131.885 |
| Mezzi di trasporto interno | 81.932 | - | - | 77.782 | 4.150 |
| Automezzi | 272.640 | - | - | 242.068 | 30.572 |
| Autovetture | 81.052 | - | - | 54.733 | 26.319 |
| Altri beni materiali | 46.129 | - | - | 19.727 | 26.402 |
| Totale altri beni | 1.119.414 | - | - | 1.182.467 | 236.947 |
| Acconti su immobilizzazioni | 2.140.516 | - | - | - | 2.140.516 |
| Totale immobiliz. materiali | 86.837.061 | - | 319.412 | 37.278.244 | 49.239.405 |

Tra le variazioni più significative nel prospetto che segue vi è da segnalare l'incremento delle seguenti immobilizzazioni:

- Fabbricati per opere civili relative all'ultimazione della piattaforma provinciale;
- Parti apparecchiature alta pressione per acquisto surriscaldatori linee 1 e 3;
- Immobilizzazioni in corso per migliorie parti raffreddate linea 1;
- Impianti specifici per conclusione lavori piattaforma provinciale e migliorie all'impianto;
- Impianti generici per realizzazione impianti ventilazione ed aspirazione.

Nel prospetto si evidenzia la movimentazione della voce in esame nel corso dell'esercizio:

| Descrizione beni | Valore al 31/12/2012 | Incrementi esercizio | Riclassific. | Decrementi esercizio | da Compostaggio | Riclassif. fondo | Ammortame esercizio | Storno F.di ammt. | Valore al 31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| Terreni | 1.380.085 | - | - | - | - | - | - | - | 1.380.085 |
| Fabbricati industriali | 16.625.810 | 2.343.449 | 365.212 | 2.200 | 210.269 | 183.774 | 702.482 | - | 18.656.284 |
| Costruzioni leggere | 72.949 | 10.350 | - | 7.891 | - | - | 11.153 | 7.891 | 72.146 |
| Totale terreni e fabbricati | 18.078.844 | 2.353.799 | 365.212 | 10.091 | 210.269 | 183.774 | 713.635 | 7.891 | 20.108.515 |
| Impianti generici | 261.846 | 68.539 | - | - | 339.959 | - | 118.422 | - | 551.922 |
| Impianto Fotovoltaico | - | 57.000 | - | 97.000 | 575.741 | - | 56.265 | 13.095 | 492.571 |
| Impianti specifici | 28.076.494 | 585.855 | (365.212) | 418.653 | 804.180 | (183.774) | 5.020.622 | 141.587 | 23.987.403 |
| Impianto di depurazione | 32.157 | - | - | 1 | - | - | 7.370 | - | 24.786 |
| Parti apparecchiature alta pressione | 360.500 | 644.850 | - | 290.640 | - | - | 218.266 | 170.532 | 666.976 |
| Totale impianti | 28.730.997 | 1.356.244 | (365.212) | 806.294 | 1.719.880 | (183.774) | 5.420.945 | 325.214 | 25.723.658 |
| Contenitori raccolta differenziata | 9.979 | - | - | 13.147 | - | - | 5.901 | 12.838 | 3.769 |
| Attrezzature | 32.490 | 30.669 | - | 667 | 4.794 | - | 25.840 | 187 | 41.633 |
| Altre attrezzature per la gestione d | 9.632 | - | - | - | - | - | 3.533 | - | 6.099 |
| Totale attrezzature ind. e Comm | 52.101 | 30.669 | - | 13.814 | 4.794 | - | 35.274 | 13.025 | 51.501 |
| Mobili e macchine ordinari d'ufficio | 17.619 | 2.847 | - | 8.712 | 12.267 | - | 10.480 | - | 22.253 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 131.885 | 11.484 | - | 8.712 | 2.788 | - | 45.262 | 7.582 | 99.765 |
| Mezzi di trasporto interno | 4.150 | - | - | 32.135 | 48.941 | - | 30.350 | 22.494 | 13.100 |
| Automezzi | 30.572 | 5.000 | - | 5.500 | 4.991 | - | 17.062 | 5.500 | 23.501 |
| Autovetture | 26.319 | 16.413 | - | - | - | - | 12.579 | - | 30.153 |
| Altri beni materiali | 26.402 | 3.155 | - | - | - | - | 13.499 | - | 16.058 |
| Totale altri beni | 236.947 | 38.899 | - | 46.347 | 68.987 | - | 129.232 | 35.576 | 204.830 |
| Immobilizzazioni in corso | 1.956.416 | 220.846 | - | 1.952.364 | - | - | - | - | 224.898 |
| Accounto a fornitori | 184.100 | 9.000 | - | 9.600 | - | - | - | - | 183.500 |
| Totale immobilizzazioni in corso e | 2.140.516 | 229.846 | - | 1.961.964 | - | - | - | - | 408.398 |
| Totale immobilizzazioni materia | 49.239.405 | 4.009.457 | - | 2.838.510 | 2.003.930 | - | 6.299.086 | 381.706 | 46.496.902 |

La colonna "decrementi d'esercizio" comprende anche gli arrotondamenti all'unità di Euro derivanti dall'esposizione dei dati della nota integrativa con riferimento all'unità di Euro, mentre, come per le immobilizzazioni immateriali, la colonna Compostaggio comprende le voci di immobilizzazioni derivanti dall'incorporazione della controllata e risultanti dalla situazione Patrimoniale al 28/02/13, data di incorporazione della medesima. La riclassificazione si riferisce ad una miglior imputazione delle opere civili della piattaforma Provinciale.

III. Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|---------------|
| 2.671.703 | 6.132.202 | (3.460.499) |

Le immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2013 sono così articolate:

| Descrizione | Importo 31/12/2013 | Importo 31/12/2012 | Variazione |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| Partecipazioni | 2.161.703 | 4.422.202 | (2.260.499) |
| Crediti verso imprese controllate (entro 12 mesi) | - | 1.200.000 | (1.200.000) |
| Crediti verso imprese controllate (oltre 12 mesi) | 510.000 | 510.000 | - |
| Totale Imm. Finanziarie | 2.671.703 | 6.132.202 | (3.460.499) |

Partecipazioni

Si forniscono le seguenti informazioni:

| Società | Capitale sociale | Patr. Netto bil. 2013 | % | Cap. sociale partecipato | Valore di iscrizione |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|--------|--------------------------|----------------------|
| Imprese controllate: | | | | | |
| SERUSO S.P.A. | 1.032.900 | 1.731.267 | 80,50% | 831.485 | 2.157.115 |
| Altre imprese: | | | | | |
| COREPLA | | | | | 588 |
| CONSORZIO ITALIANO COMPOSTATORI | | | | | 4.000 |
| Totale partecipazioni | 1.032.900 | 1.731.267 | | 831.485 | 2.161.703 |

La Controllata Seruso Spa, direttamente posseduta, è soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 C.C. da parte di Silea Spa. E' valutata, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente rettificato in caso di perdita durevole di valore.

Per quanto concerne la controllata Compostaggio Lecchese Spa, si segnala che, come già precedentemente accennato, in data 28/02/13 si è proceduto con la fusione per incorporazione in Silea Spa.

Alla data odierna, si dispongono solo delle risultanze contabili al 31/12/13 della Società controllata che sono le seguenti:

SERUSO S.p.A.:

La situazione contabile evidenzia un utile netto d'esercizio di Euro 6.805.= rispetto ad Euro 14.317.= del 2012 con un decremento netto di Euro 7.512.= pari al 52,47%.

Il valore della produzione presenta una flessione del 2,73% passando da Euro Euro 5.806.852.= del 2012 ad Euro 5.648.562.= del 2013 mentre i costi operativi diminuiscono del 4,93% passando da Euro 5.688.274.= del 2012 ad Euro 5.407.916.= del 2013.

Il risultato operativo ottenuto, pari ad Euro 240.646.= rispetto ad Euro 118.578.= del 2012, risulta incrementato di Euro 122.068.=.

La gestione finanziaria migliora del 16,87% rispetto all'esercizio precedente passando da un risultato negativo di Euro 69.977.= ad uno altrettanto negativo di Euro 58.178.=, essenzialmente per minori interessi passivi dovuti a seguito dell'estinzione di un contratto di leasing.

Le imposte ammontano complessivamente ad Euro 175.663.=.

COMPOSTAGGIO LECCHESI S.p.A.:

A seguito della delibera assunta dall'assemblea degli azionisti in data 19/11/2012 a rogito Notaio Paolo Panzeri, la società è stata fusa per incorporazione nella Silea S.p.A.. L'atto di fusione è stato perfezionato in data 28/02/2013 a rogito Notaio Pier Luigi Donegana n. 203833/41891 iscritto nel Registro delle Imprese di Lecco in data 01/03/2013. Per espressa previsione degli atti deliberativi, gli effetti della fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis del codice civile, sono decorsi dalla predetta data di iscrizione dell'atto di fusione. Per quanto riguarda gli effetti contabili e fiscali, lo stesso atto di fusione (così come in precedenza, le deliberazioni delle assemblee dei soci e i progetti di fusione) ha previsto che le operazioni effettuate dalla Società Incorporata, anche ai fini delle imposte sui redditi, fossero imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1° gennaio 2013. Essendo questo il primo bilancio successivo alla fusione per incorporazione, per consentire una maggior comprensione degli effetti contabili derivanti dall'operazione, si riporta qui di seguito la situazione patrimoniale della società incorporata riferita al 1° gennaio 2013, data di rilevanza contabile dell'operazione:

| Stato patrimoniale attivo | | 31/12/2012 |
|--|--|-------------------|
| B) Immobilizzazioni | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | | |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | 133 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | | 0 |
| 7) Altre | | 247.993 |
| | | <u>248.126</u> |
| <i>II. Materiali</i> | | |
| 1) Terreni e fabbricati | | 0 |
| 2) Impianti e macchinario | | 1.719.880 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | | 4.794 |
| 4) Altri beni | | 68.987 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | | 0 |
| | | <u>1.793.661</u> |
| <i>III. Finanziarie</i> | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | | |
| b) imprese collegate | | |
| d) altre imprese | | 4.000 |
| | | <u>4.000</u> |
| 3) Altri titoli | | |
| | | <u>4.000</u> |
| Totale Immobilizzazioni | | 2.045.787 |

| | | |
|---|--|-------------------|
| C) Attivo circolante | | |
| II. Crediti | | |
| 1) Verso clienti | | 653 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 653 |
| 2) Verso imprese controllanti | | 567.891 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 567.891 |
| 4 - bis) Crediti tributari | | 37.644 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 37.644 |
| 5) Verso altri | | 7.888 |
| - entro 12 mesi | | 797 |
| - oltre 12 mesi | | 8.685 |
| | | 614.873 |
| IV. Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | | 22.235 |
| 2) Assegni | | 0 |
| 3) Denaro e valori in cassa | | 246 |
| | | 22.481 |
| Totale attivo circolante | | 637.354 |
| D) Ratei e risconti | | |
| - Vari | | 26.075 |
| Totale attivo | | 2.709.216 |
| Stato patrimoniale passivo | | 31/12/2012 |
| A) Patrimonio netto | | |
| I) Capitale | | 500.000 |
| II) Riserva da sovrapprezzo azioni | | 0 |
| III) Riserva di rivalutazione | | 0 |
| IV) Riserva legale | | 7.421 |
| V) Riserva Statutaria | | 140.988 |
| VII) Altre riserve | | 0 |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | | 0 |
| IX) Utile d'esercizio | | 125.819 |
| Totale patrimonio netto | | 774.228 |
| C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| | | 37.210 |
| D) Debiti | | |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | | 1.200.000 |
| - entro 12 mesi | | 0 |
| - oltre 12 mesi | | 1.200.000 |
| 5) Acconti | | 12.904 |
| - entro 12 mesi | | 0 |
| - oltre 12 mesi | | 12.904 |
| 7) Debiti verso fornitori | | 272.043 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 272.043 |
| 11) Debiti verso imprese controllanti | | 120.124 |
| - entro 12 mesi | | 175.000 |
| - oltre 12 mesi | | 295.124 |
| 12) Debiti tributari | | 53.927 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 53.927 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | | 14.989 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 14.989 |
| 14) Altri debiti | | 23.962 |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | 23.962 |
| Totale debiti | | 1.872.949 |
| E) Ratei e risconti | | |
| - Vari | | 24.829 |
| | | 24.829 |
| Totale passivo | | 2.709.216 |

Il confronto del valore di carico della partecipazione detenuta nella Società Incorporata con il valore contabile del suo patrimonio netto ha evidenziato i seguenti valori:

| | |
|--|------------------|
| Valore della partecipazione nel bilancio di Silea S.p.A. | Euro 2.265.086.= |
| Patrimonio netto contabile dell'Incorporata | Euro 774.228.= |
| Disavanzo di fusione | Euro 1.490.858.= |

L'avanzo di annullamento è stato quindi iscritto quale avviamento nel bilancio della Società Incorporante.

CREDITI

Il credito verso imprese controllate si riferisce al finanziamento infruttifero concesso a Seruso Spa di Euro 510.000.=.

C) Attivo circolante

Prima di procedere con l'esame delle singole voci si espone l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio:

| Descrizione | Valore al 31/12/2013 | Valore al 31/12/2012 | Variazioni |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| Attivo circolante | 15.867.016 | 15.579.142 | 287.874 |
| Ratei e risconti attivi | 68.784 | 73.417 | (4.633) |
| Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo | (501.857) | (766.491) | 264.634 |
| Risconti esigibili oltre l'esercizio successivo | (5.878) | (3.728) | (2.150) |
| Attività correnti | 15.428.065 | 14.882.340 | 545.725 |
| Debiti | (29.548.124) | (35.441.867) | 5.893.743 |
| Debiti oltre l'esercizio successivo | 17.763.932 | 25.096.282 | (7.332.350) |
| Passività correnti | (11.784.192) | (10.345.585) | (1.438.607) |
| Capitale circolante netto | 3.643.873 | 4.536.755 | (892.882) |

I. Rimanenze

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.105.463 | 1.099.508 | 5.955 |

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente nota integrativa.

Le giacenze di magazzino, a fine esercizio, risultano così costituite:

| Descrizione | Valore al 31/12/2013 | Valore al 31/12/2012 | Variazioni |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Ricambi | 907.674 | 886.547 | 21.127 |
| Materiali di consumo | 178.377 | 199.987 | (21.610) |
| Sacchi e contenitori per raccolte differen. | 16.412 | 5.571 | 10.841 |
| Accounti fornitori per materiali di magazzino | - | 7.403 | (7.403) |
| Merce c/Terzi | 3.000 | - | 3.000 |
| Totale magazzino | 1.105.463 | 1.099.508 | 5.955 |

II. Crediti

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 9.768.754 | 8.168.615 | 1.600.139 |

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

| Crediti | Valore al 31/12/2013 | Valore al 31/12/2012 | Variazioni |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| Clienti | 6.611.334 | 4.196.015 | 2.415.319 |
| Clienti (oltre 12 mesi) | 144.320 | 144.320 | - |
| Ricevute bancarie ed effetti all'incasso | 728.646 | 829.865 | (101.219) |
| Clienti per fatture da emettere | 930.998 | 1.223.427 | (292.429) |
| Note di accredito da emettere a clienti | (3.151) | (21) | (3.130) |
| Rettifica valore dei crediti verso clienti | (187.222) | (187.222) | - |
| Totale crediti verso clienti | 8.224.925 | 6.206.384 | 2.018.541 |
| Altri crediti verso imprese controllate | 3.484 | 105.124 | (101.640) |
| Crediti per cessione diritto di superficie (entro 12 mesi) | - | 15.000 | (15.000) |
| Crediti per cessione diritto di superficie (oltre 12 mesi) | - | 175.000 | (175.000) |
| Totale crediti verso imprese controllate | 3.484 | 295.124 | (291.640) |
| Erario c/iva rimborso auto (oltre 12 mesi) | - | 2.250 | (2.250) |
| Ires a riporto | - | 100 | (100) |
| Erario c/ritenuta su interessi attivi | 24.542 | 29.002 | (4.460) |
| Erario c/Ritenute 4% subite | 2.645 | - | 2.645 |
| Credito Iva | - | 46.524 | (46.524) |
| Erario c/acconto Irap | 30.207 | - | 30.207 |
| Erario c/acconto Ires | 200.899 | - | 200.899 |
| Erario c/imposta sostitutiva | 866 | 188 | 678 |
| Crediti tributari | 1.344 | 494 | 850 |
| Crediti tributari (oltre 12 mesi) | 159.716 | 171.547 | (11.831) |
| Totale crediti tributari | 420.219 | 250.105 | 170.114 |
| Crediti per imposte anticipate | 880.896 | 1.006.454 | (125.558) |
| Crediti per imposte anticipate (oltre 12 mesi) | 174.859 | 234.843 | (59.984) |
| Totale crediti per imposte anticipate | 1.055.755 | 1.241.297 | (185.542) |
| Crediti postali per affrancatrice | 227 | 118 | 109 |
| Altri crediti diversi | 41.182 | 122.107 | (80.925) |
| Cauzioni (entro 12 mesi) | - | 14.949 | (14.949) |
| Altri crediti (oltre 12 mesi) | 16.134 | 31.703 | (15.569) |
| Cauzioni (oltre 12 mesi) | 6.828 | 6.828 | - |
| Totale altri crediti | 64.371 | 175.705 | (111.334) |
| Totale crediti | 9.768.754 | 8.168.615 | 1.600.139 |

Tra le variazioni più significative si segnala l'aumento dei crediti v/clienti dovuto essenzialmente all'accreditamento tardivo da parte del GSE e conseguente vendita nel mese di dicembre dei certificati verdi. Diminuiscono i crediti commerciali verso controllate a seguito dell'incorporazione di Compostaggio Lecchese, come pure il credito per la cessione del diritto di superficie che viene eliso, a seguito della fusione, con il debito dell'incorporata. Aumentano globalmente i crediti tributari, soprattutto ires ed irap, mentre diminuiscono i crediti diversi.

Le svalutazioni dei crediti risultano dalla tabella sottoindicata ed assumono piena rilevanza fiscale ai sensi dell'art. 106 D.P.R. 22/12/86 n. 917. Nel presente esercizio non sono state operate svalutazioni.

| Descrizione | F.do Svalutazione ex art. 2426 Codice Civile | Totale |
|----------------------------|--|----------------|
| Saldo al 31/12/2012 | 187.222 | 187.222 |
| Utilizzo nell'esercizio | - | - |
| Accantonamento esercizio | - | - |
| Saldo al 31/12/2013 | 187.222 | 187.222 |

Crediti con scadenza oltre i 5 anni

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2427, 1° comma, n. 6 del Codice Civile, si precisa che al 31/12/13 non sussistono crediti con scadenza oltre i cinque anni.

Imposte anticipate

Risultano iscritte in bilancio per Euro 1.055.755.= (Euro 1.241.297.= al 31/12/2012), evidenziano un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 185.542.=. La movimentazione del saldo delle imposte anticipate, per tipologia di differenza temporanea, è evidenziata nella presente nota integrativa alla voce imposte dell'esercizio.

Crediti tributari

Ammontano al 31/12/2013 ad Euro 420.219.= (Euro 250.105.= al 31/12/2012), e si riferiscono ai crediti chiesto a rimborso per soppressione imposta erariale dell'impianto di Annone (Euro 1.344.=), per ritenute su interessi attivi (Euro 24.542.=), per imposta sostitutiva tfr (Euro 866.=), per ritenuta d'acconto su contributo riconosciuto da Gse per fotovoltaico impianto di Annone (Euro 2.645.=) per Ires spettante per gli anni 2007-2012 sull'Irap pagata sulle spese del personale e richiesta a rimborso ai sensi dell'art. 2 comma 1 quater D.L. 201/11 (Euro 159.716.=), per Irap (Euro 30.207.=) e per Ires (Euro 200.899.=).

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| - | - | - |

IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|---------------|
| 4.992.799 | 6.311.019 | (1.318.220) |

Le disponibilità liquide sono essenzialmente rappresentate dai conti correnti ordinari e vincolati intrattenuti presso le banche.

Tali disponibilità ammontano ad Euro 4.992.799.= rispetto ad Euro 6.311.019.= al 31/12/2012. Il riepilogo delle liquidità e le relative variazioni è riportato nella tabella che segue:

| Liquidità finanziarie | Valore al 31/12/2013 | Valore al 31/12/2012 | Variazioni |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Conti correnti bancari: | - | - | - |
| - Credito Valtellinese S.c.r.l. | 12.736 | 12.456 | 280 |
| - Banca Popolare Sondrio | 1.478.985 | 2.297.869 | (818.884) |
| - Banca Popolare Sondrio c/c vincolato | 3.500.000 | 4.000.000 | (500.000) |
| - Banca Intesa infrastrutture | 297 | 545 | (248) |
| - Banca Popolare Sondrio carta prepagata | 161 | 3 | 161 |
| Totale disponibilità bancarie | 4.992.179 | 6.310.873 | (1.318.694) |
| Cassa contanti | 620 | 146 | 474 |
| Totale disponibilità liquide | 4.992.799 | 6.311.019 | (1.318.220) |

I c/c vincolati presso la Banca Popolare di Sondrio di Euro 2.000.000.= ed Euro 1.500.000.= ciascuno sono stati aperti in data 10/07/13 e 01/10/13 al fine di ottenere interessi di maggior favore sulla temporanea liquidità.

D) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 68.784 | 73.417 | (4.633) |

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è posticipata o anticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi, e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/13, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

I risconti attivi, pari ad Euro 62.906.= ricomprendono: il contributo ambientale dell'impianto di compostaggio (Euro 24.692), le commissioni sulle fidejussioni prestate (Euro 11.334), la manutenzione contrattuale dell'inceneritore (Euro 10.702), i canoni telefonici (Euro 2.373), la manutenzione ed assistenza software (Euro 5.390) ed altre di importi minori (Euro 8.415).

La composizione della voce è così sintetizzata:

| Ratei e Risconti | Valore al 31/12/2013 | Valore al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Risconti attivi | 62.906 | 69.689 | (6.783) |
| Risconti attivi pluriennali | 5.878 | 3.728 | 2.150 |
| Totale ratei e risconti attivi | 68.784 | 73.417 | (4.633) |

Passività**A) Patrimonio netto**

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 31.298.170 | 30.226.681 | 1.071.489 |

Il patrimonio netto rispetto al precedente esercizio evidenzia le seguenti variazioni:

| Patrimonio netto | Valore al 31/12/2012 | Incrementi | Decrementi | Valore al 31/12/2013 |
|--|----------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Capitale sociale | 10.968.620 | - | - | 10.968.620 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 847.118 | - | - | 847.118 |
| Riserva rivalutaz. ex L. 21/11/00 n. 342 | 519.934 | - | - | 519.934 |
| Riserva legale | 239.373 | 76.212 | - | 315.585 |
| Riserva straordinaria | 14.983.844 | 1.066.961 | (31.108) | 16.019.697 |
| Riserva vincolata crediti per imposte anticipate | 829.132 | 412.165 | - | 1.241.297 |
| Riserva per avanzo fusione Part.e.f.f. | 314.431 | - | - | 314.431 |
| Utile d'esercizio 2012 | 1.524.229 | - | (1.524.229) | - |
| Utile (perdita) 2013 | - | 1.071.488 | - | 1.071.488 |
| Patrimonio netto | 30.226.681 | 2.626.826 | (1.555.337) | 31.298.170 |

Le variazioni intervenute corrispondono alla destinazione del risultato dell'esercizio 2012, ed al risultato d'esercizio conseguito nell'anno 2013.

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti del patrimonio netto nell'esercizio e nei due precedenti:

| | Capitale sociale | Riserva sovrapp. | Riserva legale | Riserva rivalutazione | Altre riserve | Risultato d'esercizio | Totale |
|---|-------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Alla chiusura dell'esercizio 2010 | 10.968.620 | 847.118 | 164.705 | 519.934 | 14.708.707 | 694.407 | 27.903.491 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | 34.720 | | 659.687 | (694.407) | - |
| - attribuzione dividendi | | | | | | | - |
| - altre destinazioni | | | | | | | - |
| Altre variazioni | | | | | | | - |
| riserva arrotond. Euro | | | | | | | - |
| Prelievo dalla riserva vincolata per crediti imposte anticipate da destinare alla riserva straordinaria | | | | | | | - |
| Per destinazione alla riserva straordinaria del prelievo dalla riserva vincolata imposte anticipate | | | | | | | - |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | 798.961 | 798.961 |
| Alla chiusura dell'esercizio 2011 | 10.968.620 | 847.118 | 199.425 | 519.934 | 15.368.394 | 798.961 | 28.702.452 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | 39.948 | | 551.612 | (798.961) | (207.401) |
| - attribuzione dividendi | | | | | | | - |
| - altre destinazioni | | | | | | | - |
| Altre variazioni | | | | | | | - |
| riserva arrotond. Euro | | | | | | | - |
| Destinazione alla riserva vincolata per crediti imposte anticipate | | | | | 207.401 | | 207.401 |
| Per destinazione alla riserva straordinaria del prelievo dalla riserva vincolata imposte anticipate | | | | | | | - |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | 1.524.229 | 1.524.229 |
| Alla chiusura dell'esercizio 2012 | 10.968.620 | 847.118 | 239.373 | 519.934 | 16.127.407 | 1.524.229 | 30.226.681 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | 76.212 | | 1.448.017 | (1.524.229) | - |
| - attribuzione dividendi | | | | | | | - |
| - altre destinazioni | | | | | | | - |
| Altre variazioni | | | | | | | - |
| Arrotondamento Euro | | | | | 1 | | 1 |
| Alla riserva straordinaria (art. 32 statuto) | | | | | | | - |
| Prelievo dalla riserva straordinaria per destinazione alla riserva vincolata per crediti imposte anticipate | | | | | (31.108) | | (31.108) |
| Destinazione alla riserva vincolata per crediti imposte anticipate | | | | | 31.108 | | 31.108 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | 1.071.488 | 1.071.488 |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 10.968.620 | 847.118 | 315.585 | 519.934 | 17.575.425 | 1.071.488 | 31.298.170 |

Inoltre le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità:

| Natura / Descrizione | Importo | Natura | Possibilità utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni eff. Nel 3 es. prec. Per copert. Perdite | Utilizzazioni eff. Nel 3 es. prec. Per altre regioni |
|--|-------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|--|--|
| Capitale | 10.968.620 | Capitale | B | - | - | - |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 847.118 | Riserva di capitale | A/B/C | 847.118 | - | - |
| Riserva avanzo fusione Part.e.l.l. | 314.431 | Riserva di capitale | A/B/C | 314.431 | - | - |
| Riserve di rivalutazione | 519.934 | Rivalutazione monetaria | AB | - | - | - |
| Riserva legale | 315.585 | Riserva di capitale | B | - | - | - |
| Riserve statutarie | - | | A/B | - | - | - |
| Riserva straordinaria | 16.019.697 | Riserva di utili | A/B/C | 16.019.697 | - | - |
| Riserva vincolata crediti per imposte anticipate | 1.241.297 | Riserva di utili | Vincolo assembleare | 1.241.297 | - | - |
| Totale | 30.226.682 | | | 18.422.543 | | |
| Quota non distribuibile: | | | | | | |
| Vincolo imposte anticipate | | | | 1.241.297 | | |
| Residua quota distribuibile | | | | 17.181.246 | | |

Legenda:

A: aumento di Capitale;

B: copertura perdite;

C: distribuzione Soci.

La riserva da sovrapprezzo azioni può essere distribuita quando la riserva legale raggiunge il 20% del capitale sociale.

La riserva per avanzo di fusione Part.e.l.l. S.p.A. rappresenta una riserva di patrimonio netto assimilabile ad una riserva di utili (Art. 172 c. 6 TUIR).

In base al Principio Contabile n. 28 si precisa che la riserva vincolata per volontà assembleare è quella costituita a fronte dei crediti per imposte anticipate per Euro 1.241.297.=.

Il capitale sociale è così composto:

| Azioni/Quote | Numero | Valore nominale in Euro | Valore complessivo |
|--------------|----------------|-------------------------|--------------------|
| Ordinarie | 210.935 | 52 | 10.968.620 |
| | 210.935 | 52 | 10.968.620 |

B) Fondi per rischi e oneri

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.701.364 | 4.720.538 | (19.174) |

| Descrizione | 31/12/2012 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2013 |
|---|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Fondo imposte differite | 33.415 | - | (11.415) | 22.000 |
| Fondo rischi per iva su Accise | 18.210 | 42.930 | - | 61.140 |
| Fondo rischi x accertamenti Iva/Irap anno 04 | 200.948 | - | (200.948) | - |
| Totale fondo per imposte anche differite | 252.573 | 42.930 | (212.363) | 83.140 |
| Fondo bonifica sito | 288.528 | 125.355 | - | 413.883 |
| Fondo bonifica ambientale | 546.036 | - | (14.002) | 532.034 |
| Fondo spese legali | 604.000 | 74.000 | (325.792) | 352.208 |
| Fondo rischi restituzione certificati verdi | 1.371.560 | - | - | 1.371.560 |
| Fondo rischi accise | 356.025 | 640.404 | - | 996.429 |
| Fondo sanzione ambientale Arpa | 126.000 | - | (50.000) | 76.000 |
| Fondo lavori ciclici di manutenzione | 761.666 | 127.501 | (506.667) | 382.500 |
| Fondo rischi danni Cartiera | 400.000 | - | - | 400.000 |
| Fondo spese future compensi art. 5 | 14.150 | 5.896 | - | 20.046 |
| Fondo spese future | - | 73.564 | - | 73.564 |
| Totale altri fondi | 4.467.965 | 1.046.720 | (896.461) | 4.618.224 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 4.720.538 | 1.089.650 | (1.108.824) | 4.701.364 |

- Il decremento del fondo imposte differite deriva dall'ires differita su:
 - rateazione della plusvalenza per concessione del diritto di superficie pari ad Euro 11.000.=
 - tassazione ammortamenti anticipati per la cessione di beni affrancati pari ad Euro 415.=, importi che saranno versati con la prossima dichiarazione.

- Il fondo rischi per iva su accise è stato istituito a seguito del processo verbale di constatazione, emesso dall'Agenzia delle Dogane in data 08/11/12, riguardante gli aspetti inerenti l'energia elettrica prodotta ed autoconsumata. Secondo il predetto atto i minori pagamenti di accisa hanno comportato anche un presunto minor versamento d'imposta sul valore aggiunto determinato sulla base imponibile dell'energia autoconsumata. L'accantonamento dell'esercizio comprende l'iva sulle accise dell'energia autoconsumata relativa al 2012 e 2013 a fronte dei pvc ricevuti dall'Agenzia delle Dogane.

- Fondo rischi per accertamento Iva/Ires/Irap: a seguito della sentenza della Corte di Cassazione contro l'Agenzia delle Entrate, si è conclusa favorevolmente la controversia, scaturita dal verbale redatto dall'Agenzia stessa in occasione di una verifica fiscale effettuata in data 07/02/07, che riteneva capitalizzabili costi di manutenzione imputati a conto economico. Si è provveduto a contabilizzare la parte di fondo inutilizzata nelle sopravvenienze attive, la Corte stessa ha condannato altresì l'Agenzia a rifondere a Silea le spese del giudizio, liquidate in € 4.000.= per onorari ed € 100.= per esborsi.

- Il fondo bonifica sito è stato istituito al fine di tener conto dei futuri oneri che Silea dovrà sostenere all'atto di cessazione dell'attività connessa allo smaltimento di rifiuti, in conformità alle normative vigenti, tenuto conto della durata prevista dal provvedimento autorizzativo afferente tale attività.

Gli importi stanziati sono stati determinati con apposite perizie asseverate.

L'accantonamento effettuato comprende sia la quota dell'esercizio che la rivalutazione monetaria di quanto già accantonato nei precedenti esercizi, nonché l'accantonamento della quota relativa all'impianto di Annone Brianza.

- Il fondo bonifica ambientale è stato stanziato per fronteggiare gli oneri derivanti dagli interventi di ripristino ambientale del terreno, sul quale è in corso di realizzazione la Piattaforma Provinciale, risultato contaminato; il fondo rispecchia l'onere stimato per la relativa bonifica, aggiornato in funzione della relazione asseverata per la valutazione dei rischi e degli interventi di analisi di rischio, effettuata in data 18/12/10, ed in corso di utilizzo.

- Il fondo spese legali riflette la miglior stima dell'onere che la Società dovrà sostenere per l'assistenza legale relativa ai seguenti fatti ed eventi:

-verbale di contestazione emesso dall'Arpa per due inottemperanze sulla gestione del termovalorizzatore ed una sulla gestione della piattaforma intercomunale;

- richiesta danni avanzata dall'ATI Cartiera dell'Adda S.p.A. - Cartiera di Cologno S.p.A nei confronti di CEM Ambiente (società capofila), Silea spa, Secam spa e BEA avverso l'esito della gara espletata nel 2010 per la cessione della carta;

- presunte inottemperanze rilevate da Arpa in occasione di sopralluoghi;

- accertamenti emessi dall'Agenzia delle Dogane per il presunto mancato versamento accise sull'energia elettrica prodotta ed autoconsumata;

-ricorso al Tar del Lazio avente ad oggetto la durata del diritto di Silea ai certificati verdi. Infatti secondo il parere del ns. legale, detto periodo dovrebbe terminare il 31/10/2018, contrariamente a quanto comunicato dal GSE che sostiene il mantenimento del regime attuale, ossia il riconoscimento dei certificati per l'energia prodotta dal 100% dei rifiuti, fino al 31/10/14 mentre dall'1/11/14, per i successivi quattro anni, il riconoscimento solo per l'energia prodotta dalla frazione biodegradabile dei rifiuti, al netto dei servizi ausiliari.

Il decremento si riferisce sia all'utilizzo che allo stralcio del fondo stanziato per le indagini separate della Magistratura inquirente in materia ambientale a carico sia del Presidente che del Direttore, concluse con un nulla di fatto per il primo e con l'assoluzione del secondo, nonché con utilizzo e stralcio dell'accantonamento per superamento del limite dei valori delle emissioni in atmosfera del rmovalorizzatore, vicenda archiviata. Le quote eccedenti sono state contabilizzate nelle sopravvenienze attive.

- Il fondo rischi certificati verdi è relativo agli oneri che Silea Spa potrebbe sostenere a fronte di una maggior percentuale dei "consumi di centrale", sulla quale non maturano i certificati verdi, relativa agli anni 2007, 2008 e 2009. Nel 2006, a seguito di richiesta di Silea Spa, GRTN accreditava l'impianto quale produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili con qualifica IAFR N. 1784. A

fronte di tale qualifica venivano fissati dal Gestore i valori di "consumi di centrale" pari al 5% dell'energia prodotta, accreditando per il 2006 un forfait di 5.500 cv in quanto la linea 3 dell'impianto era stata messa in esercizio nel mese di settembre, mentre per gli anni 2007 e 2008 venivano accreditati i certificati verdi decurtando il 5% dall'energia prodotta. Nel mese di maggio 2010 il Gestore riconosceva a consuntivo 2009 minori certificati perché considerava quale consumo di centrale il 7,5%. Da parte del Gestore non abbiamo ancora riscontro dell'esatta valutazione della percentuale che sarà assunta a titolo di "consumi di centrale", ma dalla relazione commissionata al Politecnico di Milano per lo studio di fattibilità della rete di teleriscaldamento, emerge che il valore mediamente riconosciuto per impianti ad identica tecnologia risulterebbe pari al 17% di autoconsumo.

- Il fondo rischi accise è stato istituito a fronte di un potenziale rischio scaturito a seguito di una verifica da parte dell'Agenzia delle Dogane e relativa ad una rideterminazione dell'autoconsumo da assoggettare all'imposta per gli anni 2006, 2007, 2008, 2009 e 2010. L'accantonamento effettuato rispecchia i vari avvisi di accertamento relativi agli anni 2007-2013 ricevuti nel corso dell'esercizio.
- Il fondo sanzione ambientale Arpa rispecchia la miglior stima dell'importo della sanzione amministrativa che potrebbe essere comminata alla Società a fronte di due inottemperanze relative al presunto superamento del parametro dell'azoto ammoniacale e mancata attivazione della procedura di controllo radiometrico, verbalizzate dall'Agenzia in occasione dei suoi sopralluoghi per controlli ambientali. Il decremento si riferisce allo stralcio del fondo per l'archiviazione del verbale di superamento emissioni in atmosfera.
- Il fondo rischi per lavori ciclici di manutenzione è stato istituito per fronteggiare manutenzioni periodiche sugli impianti di processo.
Queste spese di manutenzione tendono a distribuirsi in maniera diseguale nei vari esercizi di vita utile del cespite. In particolare, si ha una bassa incidenza di tali spese nei primi esercizi in cui i cespiti vengono utilizzati, mentre, al contrario, detta incidenza aumenta negli ultimi esercizi, nei quali, in genere, i cespiti necessitano di ingenti lavori di manutenzione ordinaria. I primi esercizi vengono dunque favoriti da quest'andamento crescente delle spese, mentre, ovviamente, gli ultimi esercizi risultano gravemente penalizzati.
Dal punto di vista economico-aziendale le spese di manutenzione dovrebbero invece gravare in maniera uniforme su tutti gli esercizi in cui il cespite viene utilizzato, e quindi non soltanto sugli ultimi.
Per tutti questi motivi si è inteso procedere alla formazione di un apposito fondo spese di manutenzione. Si sono a tal fine individuate le manutenzioni cicliche a durata pluriennale, che coprono un periodo di tempo superiore all'esercizio, consistenti in interventi di manutenzione periodica programmati che comportano significativi costi e perdite conseguenti alla mancata

utilizzazione degli impianti per il periodo di manutenzione. La spesa complessiva stimata è stata suddivisa in quote costanti in base al principio della competenza ed accantonata in bilancio. Il decremento si riferisce all'utilizzo effettuato nel corso dell'esercizio a fronte dell'esecuzione degli interventi manutentivi programmati, la parte stanziata in eccedenza è stata contabilizzata nelle sopravvenienze attive.

- Il fondo rischi danni Cartiera: CEM Ambiente (società capofila), Silea spa, Secam spa e BEA spa hanno indetto a fine 2010, mediante avviso pubblico, una gara per la selezione del soggetto con il quale stipulare un contratto "per la cessione di carta/cartone provenienti dalle raccolte differenziate", per il periodo 01/04/11 – 31/03/14, da aggiudicarsi a favore del concorrente che offriva di ritirare i quantitativi indicati riconoscendo il maggior incremento sui prezzi specificati dal listino CCIAA di Milano.

Nella seduta del 21/12/10 la Commissione di gara ha aperto i plichi di offerta e, rilevata la mancanza della dichiarazione ex art. 38 del D.Lgs. n. 163/2006 riferita alla persona individuata quale Direttore Tecnico, ha escluso dalla gara la costituenda ATI Cartiera dell'Adda S.p.A. - Cartiera di Cologno S.p.A unica partecipante alla procedura in parola.

Sul presupposto di aver segnalato erroneamente il Direttore Tecnico l'ATI ha impugnato innanzi al TAR il provvedimento di esclusione alla gara.

Con sentenza n. 1324 del 25/05/11 il T.A.R. Lombardia, sez. I, ha accolto il ricorso proposto dalle Cartiere benché la mancanza dell'autocertificazione del direttore tecnico fosse espressamente prevista nella lex specialis di gara come causa di esclusione.

A seguito della sentenza, con ricorso iscritto a ruolo in data 01/07/11, le ricorrenti hanno dato avvio al giudizio di ottemperanza.

Con appello in data 1 agosto 2012, C.E.M. Ambiente ha chiesto, previa sospensione cautelare, l'integrale riforma della sentenza n. 1324 del 2012.

La domanda di cui sopra è stata accolta dal Consiglio di Stato con ordinanza cautelare del 31/08/11 n. 3722.

L'orientamento assunto in sede cautelare ha trovato conferma anche nel giudizio di merito, poiché la sentenza appellata è stata annullata con sentenza della Quinta Sezione del Consiglio di Stato del 31/03/12 n. 1896. In particolare, il Supremo Giudice amministrativo ha ritenuto di aderire all'orientamento maggiormente rigoroso in tema di dichiarazioni da rendersi nelle gare d'appalto, che ritiene legittima l'esclusione per l'omessa comunicazione ove tale sanzione sia espressamente prevista nel disciplinare di gara.

Nel frattempo nell'ambito del giudizio di ottemperanza citato la società ricorrente ha depositato una memoria difensiva nella quale, in palese difformità rispetto al ricorso, ha introdotto una domanda di risarcimento del tutto nuova rispetto a quella contenuta nell'atto introduttivo del giudizio,

interrogativo avente come presupposto la disapplicazione dell'art. 2909 c.c. che attribuisce natura di giudicato alla sentenza del Consiglio di Stato.

Il T.A.R., considerata la nuova richiesta di risarcimento, in data 28/06/12 ha disposto che il giudizio di ottemperanza prosegua nelle forme del rito ordinario.

Nella memoria presentata in data 02/11/12 le ricorrenti hanno determinato il danno prendendo a riferimento la maggiorazione tra il prezzo a cui le stesse hanno acquistato la carta sul libero mercato e il prezzo offerto in sede di gara.

Tale differenziale viene moltiplicato per il quantitativo di carta stimato per l'intero periodo contrattuale (comprensivo dell'eventuale proroga) e sommato ad un utile di impresa medio del 10% per un totale complessivo di circa Euro 9.500.000.=.

Il TAR, in data 15/01/13, si è nuovamente pronunciato rimettendo la causa alla Corte di Giustizia Europea accogliendo pertanto, di fatto, la tesi della ricorrente.

Secondo il TAR Lombardia infatti l'interpretazione assunta da Cem Ambiente in sede di gara relativamente all'art. 38 del D.lgs. 163/2006, interpretazione che ha comportato l'esclusione dell'ATI e che è stata giudicata legittima dal Consiglio di Stato in sede di appello, sarebbe eccessivamente formalistica poiché la stazione appaltante prima di procedere all'esclusione, ai sensi dell'art. 45 della direttiva 2004/18/CE, dovrebbe in ogni caso verificare l'esistenza di precedenti penali in capo ai legali rappresentanti/direttori tecnici delle imprese partecipanti.

Il giudizio pendente dinanzi al TAR risulta quindi sospeso in attesa di una decisione da parte della Corte di giustizia.

La Corte, investita delle predette questioni, ai sensi dell'articolo 109 del proprio regolamento di procedura, notificherà a CEM un provvedimento con il quale fisserà i termini per il deposito di memorie e osservazioni scritte.

Dopo che la Corte di giustizia avrà espresso il proprio giudizio il TAR proseguirà al fine di verificare la fondatezza delle pretese avanzate dalla ricorrente quale risarcimento danni.

E' evidente che la decisione del TAR di rimettere la causa alla Corte di giustizia Europea oltre a comportare un prolungamento dei tempi riapre completamente il giudizio a favore della ricorrente.

Data la posizione assunta dal TAR, risulta accresciuto il rischio concreto di dovere riconoscere i danni. Non potendo tuttavia stabilire con precisione il mancato ricavo relativo ad un arco temporale ancora in divinare si è ritenuto opportuno accantonare l'importo di Euro 400.000.=.

Il fondo spese future: è stato istituito per i compensi non erogati ad un componente del Consiglio di Amministrazione che potrebbero risultare dovuti a seguito della corretta interpretazione dell' art. 5 D.L. 31/05/10 n. 78 convertito in L. 122 del 30/07/10. L'incremento si riferisce all'accantonamento dell'esercizio per il periodo di durata della carica.

- Il fondo spese future: nel rispetto dei principi contabili di correlazione costi-ricavi, si è provveduto a quantificare i rifiuti giacenti in fossa al 31/12/13, già fatturati e con rilevazione del ricavo, contabilizzandone il relativo onere di smaltimento, che si dovrà sostenere a inizio anno 2014, al costo industriale.

ALTRE CAUSE E VERTENZE IN CORSO

Moratoria fiscale

La Corte di Cassazione investita della controversia derivante dall'azione di recupero degli aiuti di Stato per il periodo di moratoria fiscale dell'anno 1996 e 1997, non si è ancora pronunciata. Si ricorda che la Silea Spa ha effettuato i pagamenti di tutte le somme recuperate.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Saldo 31/12/2013 | Saldo 31/12/2012 | Variazioni |
|------------------|------------------|------------|
| 875.278 | 829.191 | 46.087 |

La variazione è così costituita:

| Trattamento fine rapporto lavoro subordinato | Esercizio 2013 | Esercizio 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo all'inizio dell'esercizio | 829.191 | 785.711 |
| da Compostaggio Lecchese | 209 | - |
| Utilizzi per risoluzione rapporti | (22.320) | (24.782) |
| Utilizzo per versamento acconto rivalut. Tfr | (1.763) | (2.822) |
| Accantonamento dell'esercizio | 69.961 | 71.084 |
| Saldo alla fine dell'esercizio | 875.278 | 829.191 |

Il fondo è stato utilizzato a fronte del pagamento per la risoluzione di rapporti di lavoro e per il versamento dell'imposta sulla rivalutazione annuale del trattamento di fine rapporto, in base a quanto previsto dal D.Lgs.n. 47 del 2000.

Il fondo derivante dall'incorporazione rappresenta la quota residuale del debito verso dipendenti dell'incorporata Compostaggio Lecchese all'atto dell'incorporazione stessa.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2013 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Gli importi relativi al trattamento di fine rapporto confluiti a conto economico comprendono anche le quote versate a fondi di previdenza complementare e precisamente:

| Trattamento fine rapporto lavoro subordinato | Esercizio 2013 | Esercizio 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Accantonamenti dell'anno | 69.961 | 71.084 |
| Trattamento corrisposto ed a carico dell'esercizio | 761 | 621 |
| Quota versata a Previambiente | 79.306 | 77.777 |
| Quota versata a Previdai | 8.180 | 8.028 |
| Quota versata altri fondi | 6.158 | 2.374 |
| Saldo alla fine dell'esercizio | 164.366 | 159.884 |

D) DEBITI

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 29.548.124 | 35.441.867 | (5.893.743) |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono così suddivisi:

| Debiti | Valore al 31/12/2013 | Valore al 31/12/2012 | Variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Mutui Cassa Depositi e Prestiti (entro 12 mesi) | - | 137.209 | (137.209) |
| Mutuo Banca Opi (entro 12 mesi) | 4.887.927 | 1.449.402 | 3.438.525 |
| Mutuo Banca Intesa (entro 12 mesi) | - | 261.075 | (261.075) |
| Mutuo Banca Opi (oltre 12 mesi) | 17.763.932 | 19.287.760 | (1.523.828) |
| Mutuo Banca Intesa (oltre 12 mesi) | - | 5.808.522 | (5.808.522) |
| Totale debiti verso banche | 22.651.859 | 26.943.968 | (4.292.109) |
| Acconti | 15.368 | - | 15.368 |
| Totale acconti | 15.368 | - | 15.368 |
| Debiti verso fornitori per dilazione pagamenti (entro 12 mesi) | 2.122 | 428 | 1.694 |
| Debiti verso fornitori per fatture ricevute (entro 12 mesi) | 3.702.341 | 5.326.945 | (1.624.604) |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere | 616.988 | 649.776 | (32.788) |
| Note di accredito da ricevere da fornitori | (8.955) | (4.249) | (4.706) |
| Totale debiti verso fornitori | 4.312.496 | 5.972.900 | (1.660.404) |
| Debiti verso imprese controllate (entro 12 mesi) | 620.843 | 1.281.288 | (660.445) |
| Totale debiti verso imprese controllate | 620.843 | 1.281.288 | (660.444) |
| Ritenute fiscali su lavoratori dipendenti (entro 12 mesi) | 96.502 | 97.738 | (1.236) |
| Ritenute fiscali su lavoratori autonomi (entro 12 mesi) | 4.533 | 5.229 | (696) |
| Erario c/irap | - | 15.016 | (15.016) |
| Erario c/lres | - | 200.824 | (200.824) |
| Erario c/Iva | 728.668 | - | 728.668 |
| Iva in sospensione | 157.197 | 185.516 | (28.319) |
| Altri debiti tributari | 1.567 | 20 | 1.547 |
| Totale debiti tributari | 988.467 | 504.343 | 484.124 |
| Debiti verso inps | 188.496 | 169.679 | 18.817 |
| Debiti verso Cpdel-Inpdap | 50.387 | 48.827 | 1.560 |
| Debiti verso altri enti (Fasi/Previambiente/Previndai) | 18.967 | 17.784 | 1.183 |
| Debiti verso inail | 7.465 | 7.072 | 393 |
| Totale debiti verso Istituti Previdenziali | 265.315 | 243.362 | 21.953 |
| Personale conto retribuzione | 99.033 | 84.021 | 15.012 |
| Personale conto ferie non godute e premi maturati | 228.402 | 211.609 | 16.793 |
| Altri debiti verso il personale | 196 | 73 | 123 |
| Debiti verso direttore generale | 28.582 | 20.947 | 7.635 |
| Debiti v/Amministratori/Sindaci/Odv | 13.877 | - | 13.877 |
| Altri debiti | 323.686 | 179.357 | 144.329 |
| Totale altri debiti | 693.776 | 495.007 | 197.769 |
| Totale debiti | 29.548.124 | 35.441.867 | (5.893.743) |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2013, pari a Euro 22.651.859.=, è costituito esclusivamente dai mutui passivi, ed esprime l'effettivo debito in linea capitale.

L'importo globale si ripartisce nella quota parte scadente entro i 12 mesi pari a Euro 4.887.927.= e nella quota parte oltre i 12 mesi per l'importo pari a Euro 17.763.932.=.

Quest'ultimo importo a sua volta per Euro 10.844.907.= si riferisce a rate di mutui la cui esigibilità risulta essere oltre cinque anni.

I mutui attualmente in essere sono stati concessi dalla Banca Opi S.p.A. e da Intesa San Paolo.

I mutui Banca Opi S.p.A. di originari Euro 30.977.601.= e Banca Intesa San Paolo di Euro 7.000.000.= non sono assistiti da alcun tipo di garanzia. I debiti residui al 31/12/2013 sono rispettivamente di Euro 19.287.760.= ed Euro 3.364.099.= per rate di capitale.

Per quest'ultimo, in data 20/11/13 si è provveduto ad estinguere anticipatamente la somma di Euro 2.500.000 di quota capitale, utilizzando la liquidità eccedente il fabbisogno, mentre la quota residua verrà estinta a inizio 2014.

Non sussistono altre forme di garanzia rilasciate dalla Società.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I debiti verso imprese controllate ammontanti ad Euro 620.843.= sono relativi a fatture ricevute o da ricevere dalle stesse per operazioni commerciali, al netto degli accrediti ricevuti o da ricevere.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

La voce "Altri debiti" di Euro 323.686.= è così costituita:

| | |
|---|-----------|
| Comune di Valmadrera per contributo | 316.673.= |
| Comitato tecnico scientifico per sedute | 3.500.= |
| Altri | 3.513.= |

Debiti con scadenza oltre i cinque anni

Per maggior chiarezza espositiva si precisa che non sono iscritti in bilancio debiti con scadenza certa superiore ai cinque anni diversi da quelli già indicati a proposito della voce "Mutui".

Conti d'ordine

Tra i conti d'ordine figurano:

| DESCRIZIONE | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------------|------------------|
| Fidejussione a favore del Ministero dell'Ambiente | 930.987 | 930.987 |
| Fidejussione a favore del GSE | 3.469.500 | 3.267.200 |
| Fidejussione a favore della Regione Lombardia | 757.633 | 757.633 |
| Fidejussione a favore di Comune di Valmadrera | 314.776 | 314.776 |
| Fidejussione a favore Provincia di Lecco | 41.728 | - |
| Fidejussione a favore di Service 24 | 120.569 | 120.569 |
| Fidejussione a favore di Città di Cantu' | - | 9.900 |
| Fidejussione a favore di Bea | 8.447 | 9.090 |
| Fidejussione a faovre di Consorzio provinciale della Brianza | - | 9.800 |
| Fidejussione a favore di Comune di Rovello Porro | - | 1.600 |
| Fidejussione a favore di Comune di Inverigo | 11.079 | 12.819 |
| Fidejussione a favore di Comune di Sorico | 900 | - |
| Fidejussione a favore di Comune di Grandate | 1.425 | - |
| Fidejussione a favore di Comune di Gerenzano | 2.000 | - |
| Totale fidejussioni prestate | 5.659.044 | 5.434.374 |

Analisi delle voci di Conto Economico

I commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti a norma dell'art. 2428 del Codice Civile nella relazione sulla gestione.

Di seguito vengono pertanto indicati i dati riepilogativi relativi alla gestione caratteristica:

| Valore e Costo della produzione | 2013 | 2012 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| Proventi dal servizio di smaltimento rifiuti | 16.586.021 | 16.945.436 | (359.415) |
| Proventi dal servizio di raccolta differenziata dei rifiuti | 3.826.335 | 3.672.397 | 153.938 |
| Proventi da cessione di energia elettrica | 3.761.481 | 3.724.331 | 37.150 |
| Totale ricavi delle vendite e prestazioni | 24.173.837 | 24.342.164 | (168.327) |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 16.211 | 18.098 | (1.887) |
| Certificati verdi | 4.393.711 | 3.938.316 | 455.395 |
| Altri ricavi e proventi | 563.991 | 1.247.643 | (683.652) |
| Totale altri ricavi e proventi | 4.957.702 | 5.185.959 | (228.257) |
| Valore della produzione | 29.147.750 | 29.546.221 | (398.471) |
| Costi acquisto materie prime sussidiarie e merci | 1.438.146 | 1.252.321 | 185.825 |
| Costi per i servizi di raccolta e trasporto dei rifiuti | 1.761.343 | 1.675.498 | 85.845 |
| Costi per i servizi di smaltimento dei rifiuti | 2.761.090 | 4.548.103 | (1.787.013) |
| Costi per i servizi di smaltimento di ceneri, polveri e fanghi | 1.101.207 | 1.136.280 | (35.073) |
| Costi per servizi accessori ed ecologici | 3.077.786 | 3.350.540 | (272.754) |
| Manutenzioni e riparazioni degli impianti | 759.047 | 915.455 | (156.408) |
| Oneri di bonifica | - | 17.046 | (17.046) |
| Altri servizi | 2.253.339 | 1.717.114 | 536.225 |
| Totale costi per servizi | 11.713.812 | 13.360.036 | (1.646.224) |
| Costi per godimento beni di terzi | 44.840 | 24.819 | 20.021 |
| Costi del personale | 3.774.583 | 3.382.677 | 391.906 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 6.733.999 | 6.115.519 | 618.480 |
| Variazioni delle rimanenze | (13.357) | 9.090 | (22.447) |
| Accantonamento per rischi ed altri accantonamenti | 1.089.650 | 1.237.019 | (147.369) |
| Oneri diversi di gestione | 1.571.285 | 983.348 | 587.937 |
| Costi della produzione | 26.352.958 | 26.364.829 | (11.871) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | 2.794.792 | 3.181.392 | (386.600) |

In relazione alla variazione della voce A 4) incremento di immobilizzazioni per lavori interni, si precisa che nel corso del 2013 sono stati capitalizzati i seguenti costi:

| | 2013 | 2012 | Variazione |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Costi del personale | 16.211 | 18.098 | (1.887) |
| Materiali prelevati da magazzino | - | - | - |
| Totale | 16.211 | 18.098 | (1.887) |

In questa voce sono rappresentati i costi del personale impiegato nella realizzazione di nuove opere, precisando che nel 2013 non sono stati prelevati materiali a magazzino destinati ad investimenti.

Per il commento sugli investimenti complessivamente realizzati nell'esercizio si rimanda a quanto descritto nella presente nota a proposito delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

C) Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (1.186.875) | (1.272.495) | 85.620 |

| Proventi ed oneri finanziari | 2013 | 2012 | Variazioni |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Sconti e abbuoni attivi | 2.623 | - | 2.623 |
| Interessi attivi bancari | 122.713 | 145.010 | (22.297) |
| Interessi attivi su cauzioni prestate | 435 | 74 | 361 |
| Totale proventi finanziari | 125.771 | 145.084 | (19.313) |
| Interessi passivi su mutui | (1.312.646) | (1.417.579) | 104.933 |
| Interessi passivi di mora | - | - | - |
| Totale oneri finanziari | (1.312.646) | (1.417.579) | 104.933 |
| Totale proventi ed oneri finanziari | (1.186.875) | (1.272.495) | 85.620 |

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| - | - | - |

E) Proventi e oneri straordinari

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 653.251 | 364.587 | 288.664 |

| Proventi ed oneri straordinari | 2013 | 2012 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Altri proventi straordinari | - | - | - |
| Sopravvenienze attive | 728.822 | 367.041 | 361.781 |
| Totale proventi straordinari | 728.822 | 367.041 | 361.781 |
| Sopravvenienze passive | 5.786 | 2.454 | 3.332 |
| Minusvalenze per furti | 69.785 | - | 69.785 |
| Totale oneri straordinari | 75.571 | 2.454 | 73.117 |
| Totale proventi ed oneri straordinari | 653.251 | 364.587 | 288.664 |

E 20) PROVENTI STRAORDINARI

Ammontano nel 2013 complessivamente ad Euro 728.822.= (Euro 367.041.= per il 2012) e sono di seguito dettagliati:

- Euro 293.158.= per rilascio fondo spese legali eccedente per conclusioni vicende;
- Euro 194.925.= per rilascio fondo accertamenti iva/irap anno 2004 a seguito sentenza Cassazione;
- Euro 153.796.= per rilascio fondo manutenzioni cicliche per chiusura lavori;
- Euro 50.000.= per rilascio fondo sanzione ambientale Arpa a seguito archiviazione procedimento superamento limiti emissione in atmosfera;
- Euro 27.681.= per prescrizione termini fatture da ricevere;
- Euro 9.262.= altre di modesto importo.

E 21) ONERI STRAORDINARI

Riguardano sopravvenienze passive di natura straordinaria (Euro 5.786.=) e minusvalenze per furti di beni materiali (69.785.=) riferiti essenzialmente ai pannelli dell'impianto fotovoltaico di Annone.

Imposte sul reddito d'esercizio

| Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.189.680 | 749.255 | 440.425 |

| Imposte | Saldo al 31/12/2013 | Saldo al 31/12/2012 | Variazioni |
|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Imposte correnti: | 1.015.553 | 1.172.835 | (157.282) |
| IRES | 696.494 | 849.154 | (152.660) |
| IRAP | 319.059 | 323.681 | (4.622) |
| Imposte differite | 174.127 | (423.580) | 597.707 |
| Imposte differite | (11.415) | (11.415) | - |
| Imposte anticipate | 185.542 | (412.165) | 597.707 |
| Totale imposte | 1.189.680 | 749.255 | 440.425 |

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico (ires)

| Descrizione | | Valore | Imposte |
|--|--------|--------------------|----------------|
| Risultato prima delle imposte | | 2.261.168 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 27,50% | | 621.821 |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | | | |
| Plusvalenze rateizzate su cessione diritto di superficie (1/5) | | 40.000 | |
| Totale | | 40.000 | |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | | |
| Accantonamento ai fondi per rischi e oneri futuri | | 280.959 | |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | | | |
| Totale | | 280.959 | |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti | | | |
| Utilizzo fondi rischi | | - 382.417 | |
| Ammortamenti fiscali deducibili per competenza a fronte di svalutazioni non dedotti nel 2010 (surriscaldatori) | | - 56.534 | |
| Sopravvenienze attive per rilascio fondi rischi non dedotti in precedenza | | - 710.713 | |
| Totale | | - 1.149.664 | |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | | | |
| Ammortamenti non deducibili autovetture | | 6.594 | |
| Ammortamenti non deducibili avviamento | | 298.172 | |
| Ammortamenti non deducibili fotovoltaico | | 37.511 | |
| Sopravvenienze passive non deducibili | | 10.518 | |
| Accantonamenti ai fondi rischi di spese non deducibili | | 808.691 | |
| Imu | | 185.437 | |
| Spese non deducibili fiscalmente | | 29.218 | |
| Erogazioni liberali | | 3.370 | |
| Spese di rappresentanza per la parte non deducibile | | 1.133 | |
| Deduzione 4% TFR conferito a forma di previdenza complementare | | - 3.746 | |
| Deduzione 10% irap da imponibile IRES | | - 33.233 | |
| Deduzione irap spese del personale da imponibile IRES | | - 152.895 | |
| Agevolazione ACE (Aiuto alla Crescita Economica) | | - 90.528 | |
| Totale | | 1.100.242 | |
| Totale variazioni | | 271.537 | |
| Perdite esercizi precedenti da compensare | | - | |
| Imponibile fiscale | | 2.532.705 | |
| Assoggettato ad aliquota ordinaria | 27,50% | 2.532.705 | 696.494 |
| Ires corrente sul reddito dell'esercizio | | | 696.494 |

Determinazione dell'imponibile irap

| Descrizione | Valore | Imposte |
|---|------------------|----------------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | 2.794.792 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP | | |
| Personale | 3.774.583 | |
| Accantonamento rischi | 767.904 | |
| Accantonamento altri | 321.746 | |
| Totale | 7.659.025 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 4,20% | 321.679 |
| Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi: | | |
| Ammortamenti fotovoltaico | 37.511 | |
| Totale | 37.511 | |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | | |
| Ammortamenti anticipati affrancati nel 2007, beni venduti 2008 | 2.726 | |
| Ammortamenti anticipati affrancati nel 2007, beni venduti 2009 | 4.315 | |
| Ammortamenti anticipati affrancati nel 2007, beni venduti 2010 | 2.712 | |
| Ammortamenti anticipati affrancati nel 2007, beni venduti 2011 | 131 | |
| Ammortamento avviamento | 298.172 | |
| Ammortamenti non dedotti in esercizi precedenti | - 56.534 | |
| Spese non inerenti | 5.820 | |
| Sopravvenienze passive non deducibili | 4.731 | |
| Compensi amministratori e relativi contributi | 60.079 | |
| Compensi occasionali e assimilati lavoro dipendente | 14.320 | |
| Imposte municipale unica | 262.404 | |
| Sopravvenienze attive straordinarie | 35.199 | |
| Costi deducibili classificati nelle spese del personale | - 137.026 | |
| Utilizzo fondi rischi e svalutazione impianti | - 399.506 | |
| Totale | 97.543 | |
| Totale variazioni | 135.054 | |
| Deduzioni ai fini irap | | |
| Premi INAIL | - 71.257 | |
| Spese contratti lavoro per assunzioni obbligatorie (100%) | - 126.173 | |
| Totale variazioni | - 62.376 | |
| Base imponibile | 7.596.649 | |
| Imposta dell'esercizio | 4,20% | 319.059 |

Ai sensi dell'art. 23, comma 5 del D.L. 98/2012, l'aliquota Irap applicata è quella della maggior misura del 4,20% (dal 2012) nei confronti dei soggetti che esercitano attività di imprese concessionarie diverse da quelle di costruzione e gestione di autostrade e trafori.

L'Agenzia delle Entrate non ha emanato istruzioni al fine di indicare gli effettivi destinatari della norma, in particolare occorre stabilire se la definizione di impresa concessionaria sia applicabile anche ai soggetti affidatari di pubblici servizi. In analogia a quanto indicato per l'applicabilità della deduzione per il cuneo fiscale si è ritenuto di considerare le imprese affidatarie come concessionarie di un pubblico servizio, pertanto si è conteggiata l'Irap a carico dell'esercizio nella misura del 4,20%.

Fiscalità differita

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono le seguenti:

| | | IRES | IRAP | |
|--|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| ALIQUOTE | | 27,50% | 4,20% | |
| AMMONTARE DEI CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE AL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | | | | 829.132 |
| RIVERSAMENTO EFFETTI NELL'ESERCIZIO CORRENTE | | | | |
| SOPRAVVIVENENZE ATTIVE RILASCIO FONDO SPESE LEGALI | (293.158) | (80.618) | (12.313) | |
| SOPRAVVIVENENZE ATTIVE RILASCIO FONDO M. CICLICHE | (153.796) | (42.294) | (6.459) | |
| SOPRAVVIVENENZE ATTIVE RILASCIO FONDO M. CICLICHE | (17.090) | (4.700) | (718) | |
| UTILIZZO F.DO RISCHI PER FATTURE DI MANUTENZ. CICLICHE N/D | (335.780) | (92.340) | (14.103) | |
| UTILIZZO F.DO RISCHI PER FATTURE BONIFICA AMBIENTALE NON DEDOTTI | (14.002) | (3.851) | (588) | |
| UTILIZZO F.DO RISCHI PER FATTURE RISCHI LEGALI NON DEDOTTI | (32.634) | (8.974) | (1.371) | |
| AMMORTAMENTI FISCALI SURRISCALDATORI NON IMPUTATI CIVILISTICO | (56.534) | (15.547) | (2.374) | |
| | | - | - | |
| | | - | - | |
| RIVERSAMENTO IMPOSTE ANTICIPATE | a) | (902.995) | (37.926) | (286.250) |
| | | IRES | IRAP | |
| NUOVE IMPOSTE ANTICIPATE | | 27,50% | 4,20% | 31,70% |
| FONDO SPESE LEGALI | 74.000 | 20.350 | 3.108 | |
| FONDO SPESE FUTURE COMPENSI DL 78/2010 | 5.896 | 1.621 | | |
| FONDO SPESE FUTURE SMALTIMIENTO RIFIUTI | 73.564 | 20.230 | 3.090 | |
| FONDO MANUTENZIONI CICLICHE | 127.500 | 35.063 | 5.355 | |
| AMMORTAMENTO FOTOVOLTAICO | 37.511 | 10.315 | 1.575 | |
| TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE DELL'ESERCIZIO | b) | 318.470 | 13.128 | 100.707 |
| TOTALE CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE | | | | 643.589 |

| | | |
|--|-----|------------|
| la differenza confluita a conto economico imposte anticipate | a-b | 185.543 |
| riversamento imposte differite beni con ammortamenti anticipati affrancati e venduti nel 2008, 2009 e 2010 | | (415) |
| stanziamento imposte differite su beni affrancati ceduti nel 2011 | | |
| arrotondamento | | (1) |
| utilizzo stanziamento ires su 1/5 plusvalenza rateizzata 5 esercizi | | (11.000) |
| Totale rigo 22) lettera b) del conto economico | | 174.127 |

Gli importi delle imposte anticipate sopra evidenziati, risultano iscritti nello stato patrimoniale alla voce C) II) 4 – ter) crediti per imposte anticipate per un totale di Euro 1.241.297.= in base alle seguenti prevedibili scadenze:

| DESCRIZIONE | IMPORTO | IRES 27,50% | | | |
|---|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | | ENTRO L'ANNO | OLTRE L'ANNO | OLTRE I 5 | TOTALE |
| | | | ENTRO I 5 | ANNI | |
| F.DO SP.FUTURE COMPENSI DL 78/10 | 20.046 | | 5.513 | | 5.513 |
| SVALUTAZIONE LINEA N.2 | 154.203 | | 42.406 | | 42.406 |
| SVALUTAZIONE SURRISCALDATORI | 9.487 | 2.609 | | | 2.609 |
| ACCANTONAMENTO SPESE LEGALI | 352.208 | 96.857 | | | 96.857 |
| ACCANT. MANUTENZIONI CICLICHE | 382.500 | 11.000 | 24.063 | 70.125 | 105.188 |
| ACC. RIPRISTINO AMBIENTALE | 532.034 | 146.309 | | | 146.309 |
| ACC. RICALCOLO CERTIFICATI VERDI | 1.371.560 | 377.179 | | | 377.179 |
| ACC. CONTENZIOSO | 400.000 | 110.000 | | | 110.000 |
| FONDO SPESE FUTURE SMALTIMIENTO RIFIUTI | 73.564 | 20.230 | | | 20.230 |
| AMMORTAMENTO FOTOVOLTAICO | 37.511 | | | 10.315 | 10.315 |
| TOTALE CREDITI | 3.333.113 | 764.184 | 71.982 | 80.440 | 916.606 |

| DESCRIZIONE | IMPORTO | IRAP 4,20% | | | |
|---|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | | ENTRO L'ANNO | OLTRE L'ANNO | OLTRE I 5 | TOTALE |
| | | | ENTRO I 5 | ANNI | |
| F.DO SP.FUTURE COMPENSI DL 78/10 | 20.046 | | | | - |
| SVALUTAZIONE LINEA N.2 | 154.203 | | 6.477 | | 6.477 |
| SVALUTAZIONE SURRISCALDATORI | 9.487 | 398 | | | 398 |
| ACCANTONAMENTO SPESE LEGALI | 352.208 | 14.793 | | | 14.793 |
| ACCANT. MANUTENZIONI CICLICHE | 382.500 | 1.680 | 3.675 | 10.710 | 16.065 |
| ACC. RIPRISTINO AMBIENTALE | 532.034 | 22.345 | | | 22.345 |
| ACC. RICALCOLO CERTIFICATI VERDI | 1.371.560 | 57.606 | | | 57.606 |
| ACC. CONTENZIOSO | 400.000 | 16.800 | | | 16.800 |
| FONDO SPESE FUTURE SMALTIMIENTO RIFIUTI | 73.564 | 3.090 | | | 3.090 |
| AMMORTAMENTO FOTOVOLTAICO | 37.511 | | | 1.575 | 1.575 |
| TOTALE CREDITI | 3.333.113 | 116.712 | 10.152 | 12.285 | 139.149 |

Altre informazioni

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni, dovute essenzialmente al personale dell'incorporata Compostaggio Lecchese:

| Organico | Media 2013 | Media 2012 | Variazione media | In forza al 31/12/2013 |
|---------------|------------|------------|------------------|------------------------|
| Dirigenti | 2 | 2 | - | 2 |
| Impiegati | 28 | 27 | 1 | 28 |
| Operai | 32 | 27 | 5 | 33 |
| Totale | 62 | 56 | 6 | 63 |

Il contratto nazionale di lavoro applicato, per quanto riguarda gli impiegati e gli operai, è quello del settore aziende di igiene ambientale, sottoscritto da Federambiente, mentre per quanto riguarda i dirigenti è quello relativo ai dirigenti delle imprese aderenti alle associazioni della Confservizi.

Compensi spettanti agli amministratori ed ai sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale.

| QUALIFICA | N° COMPONENTI | 2013 | 2012 |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|
| Amministratori | 1 | 51.700 | 54.541 |
| Collegio Sindacale | 3 | 58.543 | 71.745 |
| Totale | | 110.243 | 126.286 |

A seguito della modifica statutaria relativa all'art. 18 che ha introdotto la possibilità di nomina di un Amministratore Unico, con il rinnovo delle cariche Sociali, avvenuto in occasione dell'Assemblea dei Soci del 01/08/13, è stato nominato un Amministratore Unico per il triennio 2013/2015 e pertanto l'importo evidenziato in tabella si riferisce sia agli emolumenti del Consiglio di Amministrazione cessato per il periodo di durata in carica sia a quello dell'Amministratore Unico dal 01/08/13.

La Società ha rispettato i limiti in materia di Amministratori con riguardo all'entità massima dei compensi, al numero massimo dei componenti l'organo amministrativo, come stabilito dall'art. 1 comma 718,725,726,727,728 e 729 della L. 296/2006 (finanziaria 2007).

Compensi spettanti al revisore legale dei conti

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti al soggetto della revisione legale dei conti.

| RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE SRL | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Revisione legale dei conti | 17.240 | 26.959 |
| Certificazione rendiconto finale corso Fondimpresa | - | - |
| Totale | 17.240 | 26.959 |

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La Società non ha in essere contratti di locazione finanziaria per i quali si renda necessaria l'informativa di cui al n. 22 dell'articolo 2427 Codice Civile.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Non sono stati emessi strumenti finanziari da cui derivi l'obbligo d'informativa di cui al n. 19 dell'art. 2427 del Codice Civile.

Informazioni relative al *fairvalue* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società, sono dettagliatamente illustrate nel capitolo B) della Relazione sulla Gestione e sono state concluse a condizioni normali di mercato, tenuto conto delle finalità complessive del Gruppo in materia di gestione del ciclo di trattamento dei rifiuti urbani nelle sue diverse fasi di raccolta, trasporto, smaltimento e recupero. A completamento dell'informativa richiesta dal nuovo punto 22-bis dell'art. 2427 Cod.Civ., avuto riguardo alla definizione di "parte correlata" come individuata dai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea, che considerano parte correlata un'entità che, tra le altre ipotesi, detiene una partecipazione tale da esercitare un'influenza notevole, rilevato che il Codice Civile all'art. 2359, nel definire le Società collegate, stabilisce che si considerano tali quelle Società in cui la partecipante detiene, in assemblea ordinaria, un numero di voti di almeno un quinto di quelli totali, si evidenzia che tali presupposti ricorrono per la nostra società, unicamente nei confronti dell'Azionista

Comune di Lecco, che detiene una partecipazione pari al 21,646%.

Nei confronti dell'Azionista Comune di Lecco, nello scorso esercizio sono state intrattenute le seguenti operazioni concluse a condizioni normali di mercato:

| STATO PATRIMONIALE | Bilancio 31/12/2013 | |
|--------------------|---------------------|-----------|
| | Attività | Passività |
| Crediti v/clienti | 375.752 | - |
| Totale | 375.752 | - |

| CONTO ECONOMICO | Bilancio 31/12/2013 | |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| | Costi | Ricavi |
| Ricavi per prestazioni di servizi | - | 1.996.485 |
| Totale | - | 1.996.485 |

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

Si precisa che la società non ha in essere accordi fuori bilancio, da cui possano scaturire impegni non risultanti nello stato patrimoniale integrato dalle informazioni contenute nei conti d'ordine.

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o valori similari

Non sono state emesse azioni di godimento, né obbligazioni convertibili in azioni, né titoli o valori similari.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e rapporti con Società del gruppo

Per tali informazioni si rimanda alla relazione sulla gestione.

Conclusioni

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Valmadrera, 26 Marzo 2014

L'Amministratore Unico
Mauro Colombo

SILEA S.p.A.
Società Intercomunale Lecchese
per l'Ecologia e l'Ambiente per Azioni

Sede in Valmadrera (LC) –Via Leonardo Vassena n. 6

Capitale sociale Euro 10.968.620 i.v.

Codice fiscale ed iscrizione

al Registro delle Imprese di Lecco

n. 83004000135

Relazione dell'Amministratore Unico
sulla Gestione al Bilancio al 31.12.2013

Gli importi sono espressi in Euro.

Signori Azionisti,

Il bilancio al 31/12/13 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile d'esercizio pari ad Euro 1.071.488.=, dopo aver effettuato :

| | | |
|-----------------------------|------|-------------|
| ammortamenti e svalutazioni | Euro | 6.733.999.= |
| stanziamenti al fondo TFR | Euro | 69.961.= |

Il risultato netto dell'esercizio tiene inoltre conto del prelievo fiscale IRES, IRAP di Euro 1.015.553.= ed imposte differite per complessivi Euro 174.127.=).

FATTI DI RILIEVO

Prima di procedere con l'illustrazione del bilancio al 31/12/13 si evidenziano i fatti di rilievo che hanno caratterizzato gli assetti organizzativi della società nel passato esercizio.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2012, avvenuta nel corso dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 26/06/13 si è concluso il mandato del Consiglio di Amministrazione, in carica dal 22/06/10.

L'Assemblea del 01/08/13 ha proceduto alla nomina quale Organismo di Amministrazione di un Amministratore Unico, come previsto dal modificato art. 18 dello Statuto Sociale, della persona del Sig. Colombo Mauro che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/15.

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, l'Amministratore Unico è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione della Società e per l'attuazione ed il raggiungimento dello scopo sociale, esclusi soltanto quelli che la legge e lo Statuto riservano in modo tassativo all'Assemblea.

L'Amministratore Unico è il legale rappresentante della Società, ai sensi dell'art. 27 dello Statuto.

COLLEGIO SINDACALE

Ai sensi dell'art. 28 dello Statuto, il Collegio Sindacale è costituito da tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati e funzionanti ai sensi di legge.

Con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2012, avvenuta nel corso dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 26/06/13 si è concluso il mandato del Collegio Sindacale, in carica 22/06/10.

L'Assemblea del 01/08/13 ha proceduto alla nomina del nuovo Collegio Sindacale che risulta così composto:

| Carica | Nome e Cognome |
|-------------------|-------------------|
| Presidente | Chiara Cogliati |
| Sindaco Effettivo | Luigi Dell'Oro |
| Sindaco Effettivo | Francesca Colombo |
| Sindaco Supplente | Franco Sormani |
| Sindaco Supplente | Achille Saverio |

Il Collegio Sindacale resterà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/15.

Il Collegio sindacale ha il compito di vigilare:

- sull'osservanza delle legge e dello statuto;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo corretto funzionamento.

SOCIETA' DI REVISIONE

L'Assemblea Ordinaria del 01/08/13 ha conferito alla RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.R.L., per il triennio 2013- 2015, l'incarico per il controllo legale dei conti, e per la certificazione di bilancio, ai sensi dell'art. 29 dello Statuto Sociale.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

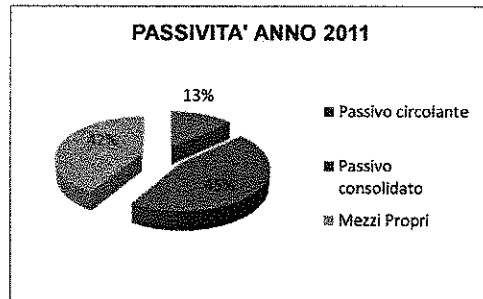
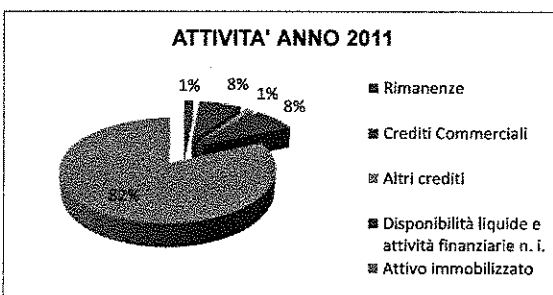
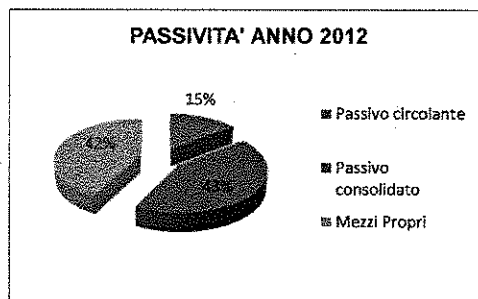
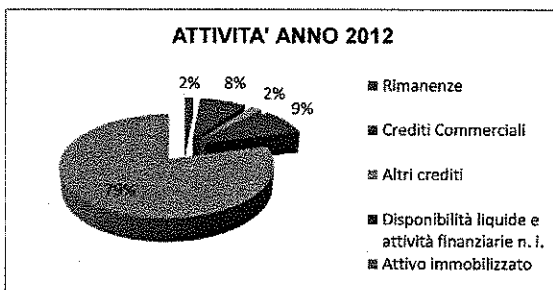
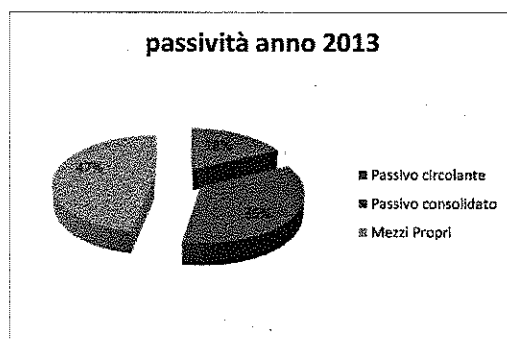
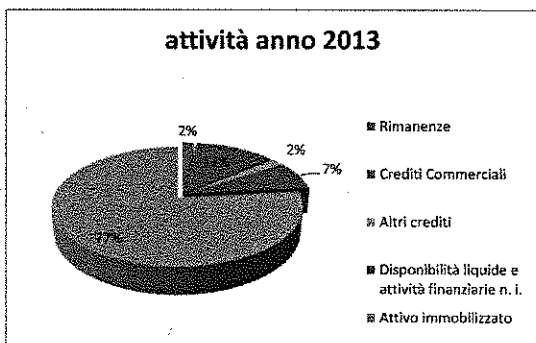
Prima di procedere all'analisi delle voci più significative si rammenta che il bilancio al 31/12/13 comprende anche i dati della gestione economico-patrimoniale dell'incorporata Compostaggio Lecchese spa e pertanto non si presenta omogeneamente comparabile con quella relativa allo stesso periodo dell'anno precedente in quanto a tale data le due Società avevano personalità giuridiche distinte.

STATO PATRIMONIALE

I principali dati patrimoniali possono essere così sintetizzati:

| Stato patrimoniale riclassificato | 31/12/2013 | % | 31/12/2012 | % | 31/12/2011 | % |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| ATTIVITA' | | | | | | |
| Rimanenze | 1.105.463 | 1,66 | 1.099.508 | 1,54 | 1.101.196 | 1,59 |
| Crediti Commerciali | 8.080.605 | 12,17 | 6.062.064 | 8,51 | 5.314.596 | 7,65 |
| Altri crediti | 1.249.198 | 1,88 | 1.409.749 | 1,98 | 870.244 | 1,25 |
| Disponibilità liquide e attività finanziarie n. i. | 4.992.799 | 7,52 | 6.311.019 | 8,86 | 5.353.174 | 7,71 |
| Attivo circolante | 15.428.065 | 23,23 | 14.882.340 | 20,90 | 12.639.210 | 18,26 |
| Attivo immobilizzato | 50.994.871 | 76,77 | 56.335.937 | 79,10 | 56.584.384 | 81,74 |
| Totale Attività | 66.422.936 | 100 | 71.218.277 | 100 | 69.223.594 | 100 |
| PASSIVITA' | | | | | | |
| Debiti commerciali | 4.948.707 | 7,45 | 7.254.187 | 10,19 | 6.324.841 | 9,14 |
| Altri debiti | 6.835.485 | 10,29 | 3.091.398 | 4,34 | 2.851.067 | 4,12 |
| Passivo circolante | 11.784.192 | 17,74 | 10.345.585 | 14,53 | 9.175.908 | 13,26 |
| Passivo consolidato | 23.340.574 | 35,14 | 30.646.011 | 43,03 | 31.345.234 | 45,28 |
| Totale mezzi di terzi | 35.124.766 | 52,88 | 40.991.596 | 57,56 | 40.521.142 | 58,54 |
| Mezzi Propri | 31.298.170 | 47,12 | 30.226.681 | 42,44 | 28.702.452 | 41,46 |
| Totale Passività e Patrimonio netto | 66.422.936 | 100,00 | 71.218.277 | 100,00 | 69.223.594 | 100,00 |

L'esposizione grafica della situazione patrimoniale del triennio può essere così rappresentata:



Scendendo ancor più nel dettaglio possiamo osservare:

ATTIVO

L'attivo immobilizzato, comprensivo anche dei crediti oltre di dodici mesi, registra una diminuzione di Euro 5.341.066.=, passando da Euro 56.335.937.= ad Euro 50.994.871.=. La variazione tiene conto degli investimenti realizzati dalla società, delle dismissioni e degli ammortamenti stanziati nell'esercizio. Il peso dell'attivo immobilizzato sul totale del capitale investito rappresenta ben il 76,77% esprimendo così l'importanza del tessuto tecnico produttivo nel contesto dell'attività realizzata dalla società.

L'attivo circolante aumenta da Euro 14.882.340.= ad Euro 15.428.065.= con un incremento di Euro 545.725.=. Nella composizione di questa componente dell'attivo si evidenzia un modesto incremento del valore delle scorte di magazzino che passa da Euro 1.099.508.= ad Euro 1.105.463.=.

Un rilevante incremento si registra nei crediti commerciali (Euro 2.022.025.=) mentre diminuiscono i crediti diversi (- Euro 165.035) e le disponibilità liquide (- Euro 1.318.220), queste ultime in maniera significativa, per l'impiego delle medesime in data 20/11/13, nella parziale estinzione di Euro 2.500.000.= del mutuo contratto con Banca Intesa di originari Euro 7.000.000.= scadente il 31/12/28. Il Capitale investito di Euro 66.422.936.=, presenta un decremento pari al 6,73% rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/12.

PASSIVO

La consistenza dei mezzi propri aumenta dell'importo dell'utile dell'esercizio di Euro 1.071.489.=.

I mezzi di terzi nel loro complesso diminuiscono di Euro 5.866.830.=, come pure i debiti commerciali, (- Euro 2.305.480.=) mentre gli altri debiti si incrementano di Euro 3.744.087.=. Aumento quest'ultimo, in buona parte legato ai debiti verso banche per rate di finanziamenti scadenti entro l'anno, variazione correlata con quella registrata nelle passività consolidate che diminuiscono di Euro 7.305.437.=, anche per effetto dell'estinzione anticipata del finanziamento di Intesa San Paolo avvenuta in due *tranche*, la prima in data 20/11/13 per Euro 2.500.000.= e la seconda per Euro 3.364.000.= all'inizio del mese di gennaio 2014. La capacità di autofinanziamento della società sottolineata dal margine primario di struttura (mezzi propri - immobilizzazioni) pur evidenziando sempre un dato negativo di Euro 19.696.701.= rispetto a quello del 2012 di Euro 26.109.256.=, presenta un notevole miglioramento di Euro 6.412.555.=; l'indice di copertura delle immobilizzazioni con i mezzi propri sale al 69% rispetto al 54% del 2012.

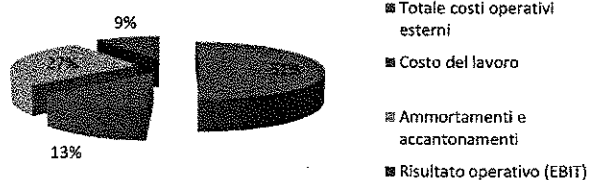
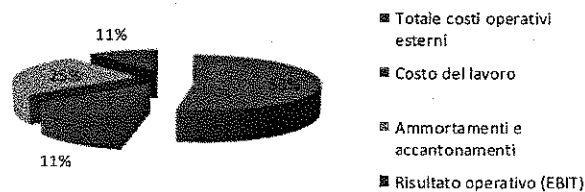
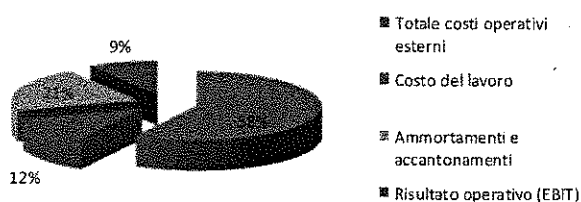
Il capitale circolante netto si presenta positivo per Euro 3.643.873.= rispetto a quello altrettanto positivo di Euro 4.536.755.= del 2012, con una flessione di Euro 892.882.=, sempre legata all'operazione di estinzione anticipata di passività consolidate. La copertura dell'attivo immobilizzato risulta quindi completamente assolta dai mezzi propri e dal passivo a lungo termine per un totale di Euro 54.638.744.=.

Così pure il margine di tesoreria (attivo circolante – rimanenze – passivo circolante) evidenzia un peggioramento di Euro 898.837.= rispetto al 2012 passando da Euro 3.437.247.= ad Euro 2.538.410.=.

CONTO ECONOMICO

I principali dati economici possono essere così schematizzati:

| Conto economico riclassificato | 31/12/2013 | % | 31/12/2012 | % | 31/12/2011 | % |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Valore della produzione | 29.147.750 | 100,00 | 29.546.221 | 100,00 | 29.196.215 | 100,00 |
| Materiali impiegati | 1.424.789 | 4,89 | 1.261.411 | 4,27 | 1.334.158 | 4,57 |
| Spese per servizi e godimento di terzi | 11.758.652 | 40,34 | 13.384.855 | 45,30 | 14.625.390 | 50,09 |
| Oneri diversi di gestione | 1.571.285 | 5,39 | 983.348 | 3,33 | 990.711 | 3,39 |
| Totale costi operativi esterni | 14.754.726 | 50,62 | 15.629.614 | 52,90 | 16.950.259 | 58,06 |
| Valore aggiunto | 14.393.024 | 49,38 | 13.916.607 | 47,10 | 12.245.956 | 41,94 |
| Costo del lavoro | 3.774.583 | 12,95 | 3.382.677 | 11,45 | 3.481.258 | 11,92 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 10.618.441 | 36,43 | 10.533.930 | 35,65 | 8.764.698 | 30,02 |
| Ammortamenti e accantonamenti | 7.823.649 | 26,84 | 7.352.538 | 24,88 | 6.118.657 | 20,96 |
| Risultato operativo (EBIT) | 2.794.792 | 9,59 | 3.181.392 | 10,77 | 2.646.041 | 9,06 |
| Proventi/(Oneri finanziari) | (1.186.875) | (4,07) | (1.272.495) | (4,31) | (1.464.946) | (5,02) |
| Utile / (Perdita) ordinario | 1.607.917 | 5,52 | 1.908.897 | 6,46 | 1.181.095 | 4,05 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| Proventi/(Oneri straordinari) | 653.251 | 2,24 | 364.587 | 1,23 | 426.414 | 1,46 |
| Risultato ante imposte | 2.261.168 | 7,76 | 2.273.484 | 7,69 | 1.607.509 | 5,51 |
| Imposte dell'esercizio | (1.189.680) | (4,08) | (749.255) | (2,54) | (808.548) | (2,77) |
| Risultato dell'esercizio | 1.071.488 | 3,68 | 1.524.229 | 5,16 | 798.961 | 2,74 |

VALORE DEL PRODOTTO 2013**VALORE DEL PRODOTTO 2012****valore del prodotto 2011**

Il valore della produzione registra un lieve decremento dell' 1,35% passando da Euro 29.546.221.= del 2012 ad Euro 29.147.750.= del 2013.

I costi operativi esterni di Euro 14.754.726.= fanno rilevare in termini assoluti un decremento di Euro 874.888.=, con una minor incidenza percentuale che passa dal 52,90% del 2012 al 50,62% del 2013

con una flessione percentuale del 4,31%, sottolineando così il sostanziale grado di stabilità già raggiunto dalla produzione nel corso del 2013.

Il valore aggiunto evidenzia quindi un aumento percentuale del 4,84% rispetto al 2012 passando infatti da Euro 13.916.607.= (pari al 47,10% del valore del prodotto) ad Euro 14.393.024.= (pari al 49,38% del valore del prodotto).

Il costo del lavoro presenta un aumento di Euro 391.757.= passando da Euro 3.382.677.= (11,45% del valore del prodotto) a Euro 3.774.434.= (12,95% del valore del prodotto) con un aumento dell'incidenza percentuale pari al 13,10%, incremento legato al maggior numero di dipendenti in forza, a seguito dell'incorporazione di Compostaggio Lecchese.

L'EBITDA riflette pertanto il miglior grado di efficienza con un aumento di Euro 84.511.=, passando da Euro 10.533.930.= ad Euro 10.618.441.=, con un incremento in termini di incidenza percentuale del 2,18%, con un dato che presenta un buon livello pari al 36,43% del valore della produzione.

Gli ammortamenti passano da Euro 6.115.519.= del 2012 ad Euro 6.733.999.= del 2013, anche in questo caso sostanzialmente per effetto dell'incorporazione di Compostaggio Lecchese. Gli altri accantonamenti per rischi ed oneri sono diminuiti nel loro complesso di Euro 191.369.=.

Il valore dell'EBIT pertanto diminuisce da Euro 3.181.392.= ad Euro 2.794.792.= passando dal 10,77% del 2012 al 9,59% del 2013, con una variazione in termini assoluti di -12,15%.

La gestione finanziaria passa da Euro -1.272.495.= ad Euro -1.186.945.= realizzando un miglioramento di Euro 85.550.=, determinato dal decremento degli oneri finanziari per Euro 104.933.=, che passano da Euro 1.417.579.= del 2012 ad Euro 1.312.646.= del 2013. Tale variazione è legata sia ad una diminuzione fisiologica degli interessi passivi su mutui, sia per l'estinzione parziale anticipata di Euro 2.500.000.= di un finanziamento che ha permesso un risparmio di periodo di Euro 12.480.=. Tale rimborso anticipato si concluderà ad inizio 2014 e genererà una economia complessiva sui futuri esercizi pari ad Euro 2.360.245.= su un totale di Euro 3.901.117.= previsto dal piano di ammortamento. Per quanto riguarda i proventi, si registra una diminuzione per Euro 19.383.= passando da Euro 145.084.= del 2012 ad Euro 125.701.= del 2013, sia per la flessione dei tassi di interessi, sia per la diminuzione di liquidità dovuta, come precedentemente illustrato, all'estinzione parziale di Euro 2.500.000.=.

Il risultato ordinario di periodo evidenzia un dato positivo di Euro 1.607.917.= rispetto all'utile di Euro 1.908.897.= del 2012.

La gestione straordinaria, registra un incremento rispetto all'esercizio 2012, passando da un risultato positivo di Euro 364.587 rispetto a quello altrettanto positivo del 2013 di Euro 653.251.=.

Il contributo positivo fornito dalla gestione straordinaria al risultato complessivo, consente di registrare un utile prima delle imposte di Euro 2.261.168.= rispetto a Euro 2.273.484.= del 2012, con un peggioramento di Euro 12.316.=.

La gestione fiscale nel suo complesso esprime un aumento di Euro 440.425.= rispetto all'esercizio precedente, passando da Euro 749.255.= del 2012 ad Euro 1.189.680.= del 2013, effetto legato al riversamento delle imposte anticipate su componenti negativi di reddito la cui deducibilità è

Intervenuta nell'esercizio 2013. Gli elementi che hanno determinato il carico fiscale dell'esercizio sono analiticamente evidenziati nella nota integrativa.

La lettura dei dati sin qui proposta può essere agevolata con l'esposizione dei seguenti indici di bilancio considerati significativi per la realtà della Vostra Società:

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | | | |
|--|---|--------------|--------------|--------------|
| | | 2013 | 2012 | 2011 |
| Margine primario di struttura | Mezzi propri - Attivo fisso | (19.696.701) | (26.109.256) | (27.881.932) |
| Quoziente primario di struttura | Mezzi propri / Attivo fisso | 0,61 | 0,54 | 0,51 |
| Margine secondario di struttura | (Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso | 3.643.873 | 4.536.755 | 3.463.302 |
| Quoziente secondario di struttura | (Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso | 1,07 | 1,08 | 1,06 |

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | | | |
|--|---------------------------------------|------|------|------|
| | | 2013 | 2012 | 2011 |
| Quoziente di indebitamento complessivo | (Pass. consolid. + Pc) / Mezzi Propri | 1,12 | 1,36 | 1,41 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | Passività consolidate / Mezzi Propri | 0,75 | 1,01 | 1,09 |

| INDICI DI REDDITIVITA' | | | | |
|------------------------|--|-------|--------|-------|
| | | 2013 | 2012 | 2011 |
| ROE netto | Risultato netto/Mezzi propri | 3,42% | 5,04% | 2,78% |
| ROE lordo | Risultato lordo/Mezzi propri | 7,22% | 7,52% | 5,60% |
| ROI | Risultato operativo/Capitale investito | 4,21% | 4,47% | 3,82% |
| ROS | Risultato operativo/ Ricavi di vendite | 9,59% | 10,77% | 9,06% |

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | | | |
|----------------------------|--|-----------|-----------|-----------|
| | | 2013 | 2012 | 2011 |
| Margine di disponibilità | Attivo circolante - Passività correnti | 3.643.873 | 4.536.755 | 3.463.302 |
| Quoziente di disponibilità | Attivo circolante / Passività correnti | 1,31 | 1,44 | 1,38 |
| Margine di tesoreria | (Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti | 2.538.410 | 3.437.247 | 2.362.106 |
| Quoziente di tesoreria | (Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti | 1,22 | 1,33 | 1,26 |

VALORE DELLA PRODUZIONE

L'analisi del conto economico evidenzia nel complesso una diminuzione del valore della produzione di Euro 398.471.= (- 1,35%) rispetto al 2012, essenzialmente legato al mancato provento derivante dal canone di locazione di Annone Brianza nonché dal decremento del corrispettivo praticato per i rifiuti ospedalieri, legato alla diminuzione dei prezzi di mercato.

La quantità complessiva dei rifiuti trattati nel 2013 è di tonnellate 86.923 rispetto alle 86.308 del 2012.

La composizione del valore della produzione risulta così articolata, con raffronto rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/12.

(Valori in Euro)

| Valore della produzione | 2013 | 2012 | Var.% |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | | |
| Proventi dal servizio di smaltimento dei rifiuti | 16.586.021 | 16.945.436 | (2,12)% |
| Proventi dal servizio di raccolta differenziata dei rifiuti | 3.826.335 | 3.672.397 | 4,19% |
| Proventi da cessione di energia elettrica | 3.761.481 | 3.724.331 | 1,00% |
| Totale ricavi delle vendite e prestazioni | 24.173.837 | 24.342.164 | (0,69)% |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 16.211 | 18.098 | (10,43)% |
| 5) Altri ricavi e proventi | 4.957.702 | 5.185.959 | (4,40)% |
| Valore della produzione | 29.147.750 | 29.546.221 | (1,35)% |

Come si può osservare, i ricavi derivanti dall'attività delle vendite e delle prestazioni presentano una diminuzione di Euro 168.327.=, come pure le immobilizzazioni per lavori interni si decrementano di Euro 1.887.=, e gli altri ricavi e proventi di Euro 210.106=.

Analizzando più nel dettaglio le voci relative al valore della produzione si fanno rilevare le seguenti specifiche osservazioni.

Proventi dal servizio di smaltimento dei rifiuti:

a) I ricavi derivanti dalla attività di raccolta dei rifiuti urbani sono passati da Euro 888.698.= nel 2012 a Euro 998.366.= nel 2013 con un incremento di Euro 109.668.=. Si tratta di servizi di raccolta di rifiuti urbani e di raccolte differenziate, attivati per conto di alcuni Comuni.

Si evidenzia che nell'anno 2013 alcuni Comuni, quali: Annone di Brianza, Bosisio Parini, Calco, Carenno, Cassago Brianza, Colle Brianza, Ello, Erve, Imbersago, Lomagna, Nibionno, Rogeno, Valmadrera, Verderio Inferiore e Verderio Superiore, hanno introdotto la raccolta domiciliare degli imballaggi in vetro. Si è riscontrato un aumento nel quantitativo raccolto dei rifiuti di legno, ed una diminuzione del numero delle utenze commerciali servite per la raccolta del vetro.

Per quanto riguarda i rifiuti legnosi si passa da Euro 220.834.= nell'anno 2012 per una quantità raccolta di tonn. 4.801 ad Euro 229.286.= nell'anno 2013 per una quantità raccolta di tonn. 4.984.=, con un incremento di Euro 8.452.=.

b) I ricavi derivanti dall'attività di smaltimento dei rifiuti urbani provenienti dai comuni Soci sono così caratterizzati:

- per quanto riguarda il rifiuto urbano residuale (RUR), che viene conferito, si nota un decremento pari a tonn. 171, in quanto nell'anno 2012 sono stati conferiti tonn. 48.704, mentre nel 2013 tonn. 48.533, (-0,35%).

La frazione secca (sacco multimateriale viola) ha avuto un decremento ed è passata da tonn. 18.499 nell'anno 2012 a tonn. 17.618 (-4,76%) nell'anno 2013, gli ingombranti hanno avuto un incremento e sono passati da tonn. 8.599 nell'anno 2012 a tonn. 8.972 (+4,34%) nell'anno 2013, mentre la frazione organica (sacco biodegradabile) ha avuto un decremento (-1,06%) passando da tonn. 19.729 nell'anno 2012 a tonn. 19.520 nell'anno 2013.

Il fatturato complessivo delle quattro frazioni di cui sopra (RUR, frazione secca, frazione organica e rifiuti ingombranti) e degli imballaggi in materiali misti è passato da 9.584.081.= nel 2012 ad Euro 9.529.653.= nel 2013, con un decremento pari a Euro 54.428.= (-0,57%), ed un corrispettivo medio pari ad Euro 100.=alla tonn., invariato rispetto al 2012.

- per quanto riguarda lo smaltimento dei rifiuti urbani ed assimilabili per conto di altri soggetti, diversi dai Comuni Soci, si constata che la quantità è passata da tonn. 31.357= nel 2012 a tonn. 27.181= nel 2013, con applicazione di un corrispettivo medio di Euro 82.= alla tonn. nel 2012 e di Euro 90,05.= alla tonn. nel 2013, al netto dei rifiuti di proprietà Silea che entrano nell'impianto senza alcun valore economico.

- per quanto riguarda lo smaltimento dei rifiuti provenienti dalla attività di spazzamento delle strade, si constata che la quantità è passata da tonn. 3.200.= nel 2012 a tonn. 3.648.= nel 2013, con un incremento di fatturato di Euro 51.122.=, che è passato da Euro 364.773.= nel 2012 ad Euro 415.895.= nel 2013, con applicazione di un corrispettivo medio di Euro 114.= invariato rispetto al 2012;

- per quanto riguarda lo smaltimento dei rifiuti inerti il fatturato è passato da Euro 136.126.= nel 2012 per una quantità trattata di tonn. 5.236.= ad Euro 143.995.= nel 2013, per una quantità trattata di tonn. 5.538.= , con un incremento di Euro 7.869.=; il corrispettivo applicato è stato di Euro 26.= alla tonnellata anch'esso invariato rispetto al 2012;

- per quanto riguarda i rifiuti vegetali si passa da Euro 545.950.= nell'anno 2012 per una quantità trattata di tonn. 21.674.= ad Euro 598.329.= nell'anno 2013 per una quantità trattata di tonn. 23.745.= con un incremento di Euro 52.379.=, con applicazione di un corrispettivo medio di Euro 25.= alla tonnellata invariato rispetto al 2012;

- per quanto riguarda i beni durevoli si passa da Euro 377.438.= nell'anno 2012 ad Euro 378.335.= nell'anno 2013 con un incremento di Euro 897.=, legato all' aumento del numero di abitanti.

I ricavi derivanti dalla attività di smaltimento dei rifiuti speciali (rifiuti ospedalieri, rifiuti cimiteriali, farmaci scaduti e stupefacenti) hanno avuto un decremento di Euro 395.495.=, passando da Euro 2.469.160.= nel 2012 a Euro 2.073.665.= nel 2013; la quantità trattata è risultata di 7.115.= tonn. nel 2012 e di tonn. 7.100.= nel 2013; il corrispettivo medio applicato è passato da Euro 347.= alla tonn. nel 2012 a Euro 292.= alla tonn. nel 2013.

Proventi dal servizio di raccolta differenziata dei rifiuti:

Non vi sono variazioni degne di note significative, salvo il fatto che tutto il sistema delle raccolte riconducibili agli accordi ANCI-Conai è in attesa della nuova convenzione.

I ricavi derivanti dalle attività di raccolta differenziata degli imballaggi, dalla raccolta dei rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche (RAEE) e delle pile e accumulatori passano da Euro 3.447.440.= nel 2012 a Euro 3.011.591.= nel 2013, con un decremento di Euro 435.849.=.

Complessivamente si è riscontrata una minor quantità di plastica ed alluminio, oltre che l'aumento del relativo contributo. E' diminuita la quantità di carta e tetrapak ed il rispettivo ricavo. Il legno e l'acciaio intercettati ed i ricavi derivanti sono aumentati. Per il vetro è diminuita la quantità, ma non il relativo contributo.

Silea spa ha provveduto in data 05/04/13 all'iscrizione al Centro di Coordinamento Nazionale Pile e Accumulatori, nonché alla sottoscrizione con Cobat della convenzione per il riconoscimento economico che ha portato un ricavo nell'anno 2013 pari ad Euro 12.226.=.

Per quanto riguarda i rottami ferrosi si passa da Euro 167.047.= nell'anno 2012 ad Euro 243.894.= nell'anno 2013 con un incremento di Euro 76.847.=.

Proventi dalla cessione di energia elettrica:

I ricavi derivanti dalla attività di produzione di energia elettrica, presentano un incremento di Euro 37.149.=, passando da Euro 3.724.331.= nel 2012 ad Euro 3.761.481.= nel 2013, grazie ad un notevole maggior quantitativo di energia ceduta (MWh 48.045 nel 2012 e MWh 51.740 nel 2013) che ha sopperito al crollo dei prezzi, il cui corrispettivo medio, ottenuto in sede di gara, è passato da Euro/MWh 78.= del 2012 ad Euro/MWh 73.= del 2013.

Complessivamente quindi l'ammontare della voce 1) *Ricavi delle vendite e prestazioni* passa da Euro 24.342.164.= nel 2012 ad Euro 24.173.837.= nel 2013 con un decremento di Euro 168.327.=.

Il totale della voce 4) *Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni* passa da Euro 18.098.= nel 2012 ad Euro 16.211.= nel 2013, con un decremento di Euro 1.887.=; per l'analisi di dettaglio di tale voce si rimanda al seguito della presente relazione alla pag. 25.

La voce 5) *Altri ricavi e proventi* risulta composta per Euro 87.222.= da ricavi della vendita di materiale vario per la raccolta dei rifiuti; per Euro 125.942.= da sopravvenienze attive ordinarie; per Euro 869.= da plusvalenza per alienazione di immobilizzazioni; per Euro 68.365.= per contributo GSE impianto fotovoltaico di Annone; per Euro 169.468.= da altri ricavi vari; per Euro 83.377.= per penalità e risarcimenti; per Euro 46.900 per ricavi per verifiche radioattività; per Euro 4.393.711.= per la vendita dei certificati verdi. Complessivamente la voce passa da Euro 5.185.959.= nel 2012 ad Euro 4.393.711.= nel 2013, con un decremento di Euro 792.248.= pari al 15,28%.

Il totale del valore della produzione passa da Euro 29.546.221.= del 2012.= ad Euro 29.165.900.= del 2013, con un decremento di Euro 380.321.=, pari all'1,29%.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Sul fronte dei costi operativi occorre considerare il continuo e capillare servizio di raccolta differenziata del vetro porta a porta che è stato incrementato ulteriormente nel corso dell'anno 2013, come già evidenziato precedentemente nel valore della produzione.

La composizione dei costi della produzione risulta così articolata, con il raffronto rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/12.

(Valori in euro)

| B) | COSTI DELLA PRODUZIONE | 2013 | 2012 | Var. % |
|-----|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| 6) | Acquisto materie prime sussidiarie merci | 1.438.146 | 1.252.321 | 14,84% |
| 7) | Costi per servizi | | | |
| | Costi per i servizi di raccolta e trasporto dei rifiuti | 1.761.343 | 1.675.498 | 5,12% |
| | Costi per i servizi di smaltimento dei rifiuti | 2.761.090 | 4.548.103 | (39,29)% |
| | Costi per i servizi di smaltimento di ceneri, polveri, fanghi | 1.101.207 | 1.136.280 | (3,09)% |
| | Costi per i servizi accessori ed ecologici | 3.077.786 | 3.350.540 | (8,14)% |
| | Manutenzioni e riparazioni degli impianti | 759.047 | 915.455 | (17,09)% |
| | Oneri di bonifica | - | 17.046 | (100,00)% |
| | Altri servizi | 2.253.339 | 1.717.114 | 31,23% |
| | Totale costi per servizi | 11.713.812 | 13.360.036 | (12,32)% |
| 8) | Costi per godimento beni di terzi | 44.840 | 24.819 | 80,67% |
| 9) | Costi del personale | 3.774.583 | 3.382.677 | 11,59% |
| 10) | Ammortamenti e svalutazioni | 6.733.999 | 6.115.519 | 10,11% |
| 11) | Variazioni delle rimanenze | (13.357) | 9.090 | (246,94)% |
| 12) | Accantonamento per rischi | 767.904 | 380.833 | 101,64% |
| 13) | Altri accantonamenti | 321.746 | 856.186 | (62,42)% |
| 14) | Oneri diversi di gestione | 1.571.285 | 983.348 | 59,79% |
| | Costi della produzione | 26.352.958 | 26.364.829 | (0,05)% |
| | Differenza fra valore e costi della produzione | 2.794.792 | 3.181.392 | (12,15)% |

Analizzando più nel dettaglio le voci relative ai costi della produzione si fanno rilevare le seguenti specifiche osservazioni.

Per quanto riguarda la voce 6) *Acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci*, complessivamente è risultata di Euro 1.438.146.=, con un incremento di Euro 185.825.= rispetto al 2012; tale costo è costituito da: Euro 86.891.= per l'acquisto di materiali per la raccolta differenziata poi ceduti ai Comuni; Euro 537.836.= per acquisti di prodotti chimici per la linea di trattamento di fumi e per l'impianto di depurazione delle acque reflue; per Euro 757.319.= per l'acquisto di ricambi vari, carburanti e materiali di consumo e per la restante parte di Euro 56.100.= da altri acquisti vari per la gestione degli impianti.

Per quanto riguarda la voce 7) *Costi per servizi*, si osserva che:

a) Il costo per i servizi di raccolta differenziata e trasporto dei rifiuti registra un aumento di Euro 85.845.=, passando da Euro 1.675.498.= nel 2012 ad Euro 1.761.343.= nel 2013.

Si è verificato un aumento dei costi relativi all'intercettazione di vetro e di alcuni rifiuti pericolosi, mentre i costi relativi alla raccolta della carta, plastica e RAEE sono diminuiti. Il quantitativo di verde e legno raccolto nei comuni è aumentato, con relativo aumento dei costi.

b) Il costo per i servizi di smaltimento rifiuti in altri impianti è passato da Euro Euro 4.548.103.= nel 2012 ad Euro 2.761.090.= nel 2013, con un decremento di Euro 1.787.013.=. A seguito della fusione per incorporazione di Compostaggio Lecchese spa in Silea spa nel 2013 non vi è costo di trattamento umido e verde all'impianto di Annone di Brianza.

Si rileva che le linee di incenerimento hanno funzionato per 307,75 giorni la linea 3 e per 284,75 la linea 1, senza necessità di conferire rifiuti residuali in altri impianti di mutuo soccorso, come per l'anno 2012. Si deve evidenziare che la linea 1 ha funzionato meno giorni rispetto la linea 3 non per un'inefficienza impiantistica ma per una limitazione di carattere autorizzativo.

La selezione della frazione secca multimateriale (sacco viola) è stata ricompresa tra le spese per la selezione dei rifiuti, mentre nel costo di smaltimento di rifiuti in altri impianti è compreso il costo relativo allo smaltimento degli scarti derivanti dalla selezione del sacco viola. Trattamento della frazione secca (2012: tonn. 18.499.=, 2013: tonn. 17.618.=), con una minor spesa di Euro 202.450.=.

Le altre voci più significative relative agli smaltimenti di rifiuti che hanno influenzato i costi operativi, analizzate in dettaglio, sono le seguenti:

1. trattamento degli ingombranti e imballaggi misti (2012: tonn. 8.595.= 2013: tonn. 9.035.=), con una maggior spesa di Euro 49.452.=
2. trasporto e smaltimento scarti della frazione secca (2012 tonn. 4.036.=; 2013 tonn. 4.388), trasporto scarti dall'impianto di compostaggio (2013 tonn. 525) trasporto per recupero energetico plasmix Corepla (2012: tonn 2.179.=; 2013 tonn. 4.564), con una maggior spesa di Euro 42.122.=. A seguito della fusione per incorporazione di Compostaggio Lecchese spa in Silea spa nel 2013 non vi è costo di trattamento umido e verde all'impianto di Annone di Brianza per l'anno 2013, mentre per l'anno 2012 ammontava rispettivamente ad Euro 1.675.527 ed Euro 223.625.=.
3. trattamento della terra da spazzamento strade (2012: tonn. 2.849.=, 2013: tonn. 3.385.=) con una maggior spesa di Euro 8.542.=;
4. trattamento del legno (2012: tonn. 4.813.=, 2013: tonn. 4.977.=) con una maggior spesa di Euro 17.344.=.
5. trattamento dei rifiuti inerti (2012: tonn. 5.236.=, 2013: tonn. 5.538.=), con una maggior spesa di Euro 4.617.=.
6. altri smaltimenti (rifiuti non pericolosi, pericolosi e vari) hanno comportato una spesa di Euro 194.637.= nell'anno 2012 e di Euro 184.699.= nell'anno 2013, con una minor spesa di Euro 9.938.=

Per le altre voci di costi per servizi si rileva che:

- a) Il trasporto e lo smaltimento di ceneri, polveri e fanghi passa da Euro Euro 1.136.280.= nel 2012 ad Euro 1.101.207.= nel 2013, presenta una minor spesa di Euro 35.073.=; la quantità smaltita è passata da tonn. 17.491.= nel 2012 a tonn. 17.316.= nel 2013, con un costo medio per tonn. di Euro 65.= nel 2012 e di Euro 63,60.= nel 2013.

Si precisa che nell'anno 2013 le scorie sono state smaltite tutte come non pericolose.

- b) I costi per servizi accessori ecologici si decrementano di Euro 272.754.= e riguardano i seguenti servizi: gestione della piattaforma ecologica provinciale, gestione delle aree ecologiche per conto di alcuni Comuni, servizio di selezione della raccolta differenziata, gestione del servizio di movimentazione dei rifiuti speciali ospedalieri e servizi di depurazione delle acque reflue.
- c) Le manutenzioni e riparazioni presentano una minor spesa di Euro 191.428.=.
- d) Gli oneri di bonifica si decrementano di Euro 17.046.=.
- e) Le spese per gli altri servizi presentano un incremento di Euro 571.245.=, essenzialmente legati ai costi relativi all'incorporata Compostaggio Lecchese Spa.

Complessivamente la voce 7) *Costi per servizi* passa da Euro 13.360.036.= ad Euro 11.713.812.= con un decremento di Euro 1.646.224.=.

Proseguendo nell'esame dei costi della produzione si rileva che: il costo per il godimento di beni di terzi ha un incremento di Euro 20.021.=, il costo del personale ha un incremento di Euro 391.906.= dovuto principalmente all'aumento del personale dipendente a fronte dell'incorporazione di Compostaggio Lecchese; la voce ammortamenti e svalutazioni si incrementa complessivamente di Euro 618.480.= come meglio esplicitato nella nota integrativa; la variazione delle rimanenze presenta un decremento complessivo di Euro 22.447.=; la voce accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti ha un decremento pari ad Euro 147.369.=

Infine, gli oneri diversi di gestione si incrementano di Euro 587.937.=, passando da Euro 983.348.= nel 2012 ad Euro 1.571.285.= nel 2013.

Complessivamente il totale dei costi della produzione passa da Euro 26.364.829.= nel 2012 ad Euro 26.352.958.= nel 2013 con un decremento di Euro 11.871.=, pari allo 0,05% .

GESTIONE FINANZIARIA

Il ricorso ai finanziamenti e l'impiego delle disponibilità finanziarie a sostegno della gestione degli investimenti, hanno comportato un risultato negativo della gestione finanziaria, anche se in miglioramento rispetto lo scorso esercizio, come già ampiamente esplicitato in precedenza, con un saldo che passa da Euro (1.272.495.=) del 2012 ad Euro (1.186.945.=) del 2013.

Complessivamente l'analisi comparativa della gestione finanziaria è riportata nella tabella che segue:

(Valori in Euro)

| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | 2013 | 2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| Interessi attivi bancari ed altri | 125.771 | 145.084 |
| Totale proventi finanziari | 125.771 | 145.084 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | | |
| Interessi passivi su mutui | (1.312.646) | (1.417.579) |
| Altri interessi passivi | - | - |
| Totale oneri finanziari | (1.312.646) | (1.417.579) |
| Saldo della gestione finanziaria | (1.186.875) | (1.272.495) |

GESTIONE STRAORDINARIA

Nel complesso la gestione straordinaria passa dal saldo positivo di Euro 364.587.= del 2012, ad uno altrettanto positivo di Euro 653.251.= del 2013.

L'analisi comparativa della gestione straordinaria è riportata nella tabella che segue.

(Valori in Euro)

| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|----------------|
| 20) Proventi straordinari | | |
| Altri proventi straordinari | - | - |
| Sopravvenienze attive | 728.822 | 367.041 |
| Totale proventi straordinari | 728.822 | 367.041 |
| 21) Oneri straordinari | | |
| Minusvalenze per furti | (69.785) | - |
| Sopravvenienze passive | (5.786) | (2.454) |
| Totale oneri straordinari | (75.571) | (2.454) |
| Saldo della gestione straordinaria | 653.251 | 364.587 |

GESTIONE FISCALE

Per quanto riguarda la gestione fiscale si rimanda alla Nota integrativa da pagina 31 a pagina 35.

L'analisi comparativa della gestione fiscale si evidenzia nel prospetto sottoriportato.

(Valori in Euro)

| Risultato della gestione fiscale | | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|---|------------------|----------------|
| 22) | Imposte sul reddito dell'esercizio | 1.189.680 | 749.255 |
| a) | Imposte correnti | 1.015.553 | 1.172.835 |
| b) | Imposte differite | (11.415) | - |
| c) | Imposte anticipate | 185.542 | (423.580) |

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il bilancio di esercizio al 31/12/13 chiude con un utile di Euro 1.071.488.=, con una diminuzione di Euro 452.741.= rispetto all'utile di Euro 1.524.229.= conseguito nel 2012.

Gli indici reddituali evidenziano il seguente andamento:

| | 2.013 | | 2.012 | | 2.011 | |
|--|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| ROE: redditività capitale proprio (r n / PN) | 1.071.488 | 3,42% | 1.524.229 | 5,04% | 798.961 | 2,78% |
| | 31.298.170 | | 30.226.681 | | 28.702.452 | |
| ROI: redditività capitale investito (r o / attivo) | 2.794.792 | 4,21% | 3.181.392 | 4,47% | 2.646.041 | 3,82% |
| | 66.422.936 | | 71.218.277 | | 69.223.594 | |

La determinazione della redditività del capitale proprio (ROE) per fattori, mette in evidenza la sostanziale costanza del reddito operativo sul capitale investito, la forte incidenza delle componenti derivanti dalle gestione finanziaria, straordinaria e fiscale rispetto al risultato operativo e l'incidenza dei mezzi propri sul capitale investito.

| | 2.013 | | 2.012 | | 2.011 | |
|-------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| roe per fattori (a*b*c) | | 3,42% | | 5,04% | | 2,78% |
| a reddito operativo | 2.794.792 | 4,21% | 3.181.392 | 4,47% | 2.646.041 | 3,82% |
| capitale investito | 66.422.936 | | 71.218.277 | | 69.223.594 | |
| b capitale investito | 66.422.936 | 212,23% | 71.218.277 | 235,61% | 69.223.594 | 241,18% |
| capitale proprio | 31.298.170 | | 30.226.681 | | 28.702.452 | |
| c reddito netto | 1.071.488 | 38,34% | 1.524.229 | 47,91% | 798.961 | 30,19% |
| reddito operativo | 2.794.792 | | 3.181.392 | | 2.646.041 | |

CONDIZIONI OPERATIVE

QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO DEI SERVIZI PUBBLICI LOCALI

Il decreto legislativo 03/04/06, n. 152 riportante le norme in materia ambientali è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale in data 14/04/06. Nel 2010 tale decreto è stato oggetto di rielaborazione e il 3 dicembre è stato approvato il D.lgs. 205 che recepisce la direttiva europea 2008/98/CE.

Va inoltre evidenziato che nello stesso mese è stata approvata dalla Regione Lombardia la modifica alla L.R. 26/03 "Disciplina dei servizi locali di interesse economico generale. Norme in materia di gestione dei rifiuti, di energia, di utilizzo del sottosuolo e di risorse idriche" con nuova Legge Regionale n. 21 del 27/12/10. Tale legge è stata nuovamente rivista con la legge regionale n. 9/13.

A seguito del recepimento di tali normative, gli strumenti fondamentali per il governo del ciclo dei rifiuti sono, coerentemente con gli indirizzi comunitari in materia, il Piano Regionale e il Piano-programma Provinciale di organizzazione dei servizi di smaltimento, i quali secondo i rispettivi livelli di competenza devono definire:

a. Gli indirizzi, i criteri e gli obiettivi finalizzati:

- alla riduzione dei quantitativi destinati allo smaltimento finale,
- all'incremento del riciclo dei materiali e del recupero di energia,
- allo smaltimento dei rifiuti rimanenti;

b. Le azioni e gli interventi volti a realizzare un razionale sistema organizzativo ed impiantistico, congruo con gli indirizzi, i criteri o gli obiettivi definiti anche dalle indicazioni ministeriali.

c. Gli strumenti normativi e di incentivazione, nonché i modelli organizzativi e gestionali per l'attuazione delle previsioni di piano.

L'art. 179 del D.lgs. 152/06 , come modificato dal decreto 205/10, stabilisce la seguente gerarchia della gestione dei rifiuti:

- a) prevenzione;
- b) preparazione per il riutilizzo;
- c) riciclaggio;
- d) recupero di altro tipo (es. recupero di energia);
- e) smaltimento.

Per quanto attiene invece all'evoluzione normativa degli ultimi anni sull'affidamento dei servizi pubblici da parte degli enti locali la stessa è stata di enorme complessità ed ha fortemente limitato gli ambiti di azione delle società totalmente pubbliche al fine della tutela del mercato e della concorrenza.

L'art. 4 della legge 148/11 aveva reso infatti assai remota l'ipotesi dell'affidamento diretto dei servizi legandola al rispetto di una soglia commisurata al valore dei servizi stessi, il superamento della quale (200.000 euro) determinava automaticamente l'esclusione della possibilità di affidamenti diretti.

L'art. 4 della legge 148/11 prevedeva inoltre la scadenza al 31/12/12 di tutti gli affidamenti diretti in essere, senza necessità di deliberazione alcuna da parte dell'ente affidante.

In data 20/07/12, la Corte Costituzionale ha dichiarato incostituzionale il citato articolo 4 ritenendo che la norma violasse il divieto di ripristino dell'ex art. 23 bis della legge 133/08 abrogato dalla volontà popolare.

Rimangono pertanto attivi gli affidamenti dei servizi effettuati a Società pubbliche in house providing che soddisfano i requisiti fissati dalla giurisprudenza comunitaria, come quelli a favore di Silea (controllo sul gestore analogo a quello svolto sui propri organi, svolgimento dell'attività in via prevalente per l'amministrazione o le amministrazioni socie, capitale societario totalmente pubblico).

Presupponendo il rispetto di tali requisiti per la gestione in house providing, tutti i Comuni Soci hanno provveduto ad approvare una nuova convenzione che conferma gli affidamenti a Silea per il quinquennio 2013/2017 non precludendo tuttavia alla Società la possibilità di intraprendere per sopravvenute disposizioni legislative o per valutazioni di tipo economico altre strade, quali quella della società mista pubblico – privata.

Novità rilevanti in materia di organismi partecipati dagli enti locali sono poi state introdotte con la legge n. 147 del 27/12/13 (legge di stabilità 2014).

In primo luogo si prevede che, dall'anno 2015, per le Società partecipate che presentino un risultato di esercizio o un saldo finanziario negativo, gli enti locali partecipanti accantonino nell'anno successivo, in un apposito fondo vincolato, che per natura potrebbe essere considerato analogo a un fondo rischi, un importo equivalente al risultato negativo che non è stato riappianato. L'importo da accantonare è determinato in misura proporzionale alla quota di possesso nella partecipata.

Per le Società che svolgono servizi pubblici a rete di rilevanza economica, ivi compresa la gestione dei rifiuti come Silea spa, per risultato d'esercizio s'intende il risultato operativo lordo (M.O.L.) dato dalla differenza tra il valore della produzione e il costo della produzione.

Per evitare che l'impatto della norma porti a conseguenze non volute o troppo pesanti sulla programmazione di bilancio dell'ente locale, gli accantonamenti al fondo vincolato, che decorrono dall'esercizio 2015, sono effettuati con una particolare metodologia che tende a considerare non solo il risultato dell'esercizio precedente, ma anche, in sede di prima applicazione, la media dei risultati del triennio 2011-2013 distinguendo il caso nel quale il risultato medio triennale sia positivo o negativo.

Dall'esercizio 2015 le Società partecipate che siano titolari di affidamenti diretti senza gara da parte di soggetti pubblici per una quota superiore all'80% del valore della produzione, che nei tre esercizi precedenti abbiano conseguito un risultato economico negativo, sono tenute ridurre del 30% il compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione o dell'Amministratore Unico.

In presenza di un risultato economico negativo per due anni consecutivi si crea una giusta causa per la revoca degli Amministratori a meno che la perdita sia coerente con un piano di risanamento già approvato.

Silea, considerati i positivi risultati di bilancio, non rientra in nessuna di queste fattispecie.

Con la legge n. 147/13 sono inoltre abrogate molte delle disposizioni del D.L.95/12 (c.d. spending review) relative soprattutto alle Società strumentali ma non solo.

Infatti con l'abrogazione del comma 1 dell'articolo 9 del decreto legge 95/12 si dà nuovo vigore e legittimità alle Società *in house*, riallineando l'ordinamento giuridico ai principi comunitari in materia

di partecipazioni per i quali il modello dell'*in house providing* è un modello organizzativo legittimo cui gli enti locali possono ricorrere nel rispetto dei dettami comunitari.

Si rileva inoltre l'abrogazione della norma che imponeva agli enti locali la soppressione, l'accorpamento o la riduzione degli oneri finanziari in misura non inferiore al 20%, degli enti, delle agenzie e degli organismi comunque denominati e di qualsiasi natura giuridica che alla data del 15/08/12 esercitavano le funzioni fondamentali previste dall'art. 117, comma 2, lett. p) della Costituzione o funzioni amministrative spettanti a comuni, tra cui la gestione dei rifiuti.

Infine con l'avvenuta abrogazione del comma 32 del decreto legge 78/10 sono eliminate le disposizioni che imponevano dei limiti al possesso di società partecipate, in relazione alle dimensioni demografiche dell'ente locale (nessuna società partecipata per i comuni sino ai trentamila abitanti, una sola partecipazione per i comuni compresi fra i trentamila e i cinquantamila abitanti).

E' abbandonato l'obiettivo di assoggettare le società partecipate alle regole del patto di stabilità e sviluppo interno, dall'esercizio 2014 tali società concorrono alla realizzazione degli obiettivi di finanza pubblica, attraverso la sana gestione dei servizi secondo criteri di economicità e di efficienza.

Si tratta di una disposizione di principio con la quale si vuole far partecipi anche gli organismi gestionali al risanamento dei conti pubblici evitando che essi incidano negativamente con le perdite di bilancio e obbligandoli a migliorare la capacità di utilizzo delle risorse limitate a fronte del soddisfacimento di bisogni pubblici.

A tal fine, per i servizi pubblici locali, dovranno essere individuati dei parametri *standard* dei costi e dei rendimenti costruiti nell'ambito della banca dati delle Amministrazioni pubbliche, di cui all'articolo 13 della legge 31/12/09, n. 196.

La nuova normativa si presenta innovativa, rispetto alle disposizioni cassate, poiché abbandona la regola della riduzione del numero delle partecipate sulla base di principi indifferenziati e generali, senza considerare la natura e le caratteristiche di ogni singolo organismo, adottando il criterio più razionale dell'efficienza economica (il risultato di bilancio).

Con la legge di stabilità 2014 sono inaspriti i vincoli in materia di personale.

Tuttavia le società che gestiscono servizi pubblici locali a rilevanza economica come Silea sono escluse dall'applicazione diretta di detti vincoli.

Per queste società, l'ente locale controllante, nell'esercizio delle prerogative e dei poteri di controllo, deve stabilire le modalità e l'applicazione dei vincoli assunzionali e di contenimento delle politiche retributive.

Esaminate le novità introdotte dalla legge di stabilità è necessario ribadire, in relazione al più generale sviluppo dei servizi pubblici locali che Silea, anche in coerenza con quanto previsto dall'art. 3 -bis della legge 148/11 e dal recente D.L. 150/13, è idonea per realizzare l'intero ciclo integrato dei rifiuti a livello di bacino territoriale, bacino che di norma deve coincidere con il territorio della provincia, territorio a favore del quale Silea eroga già, con alti livelli di efficienza e di economicità, i servizi di smaltimento e delle raccolte differenziate. La regione Lombardia è tenuta ad individuare l'ambito territoriale ottimale entro il 30/06/14, data oltre la quale interviene il Prefetto.

Silea pertanto è determinata a svolgere, direttamente o mediante affidamento a soggetto esterno individuato mediante procedura ad evidenza pubblica, tutti i servizi di igiene ambientale in modo da ottenere economie di scala e di completare quel ciclo integrato che permetterebbe di massimizzare l'efficienza del servizio.

L'affidamento a Silea dell'intero ciclo integrato dei rifiuti è coerente con la vigente legislazione che favorisce, per ovvi motivi di efficienza ed economicità, la gestione associata dei servizi e, a maggior ragione, la gestione in ambiti di area vasta quale è quella del territorio provinciale.

In tal modo Silea è certa di soddisfare un'esigenza più volte manifestata dai propri Comuni Soci, peraltro recepita nella convenzione in essere sotto forma di riserva di affidamento entro la validità della convenzione stessa, e di implementare quel sistema di agevolazioni che ha sempre comportato vantaggi non solo economici ma anche ambientali.

Per quanto attiene invece alla controllata Seruso spa il nuovo contesto normativo ha permesso a Silea di lasciare intatto l'assetto societario che vede una partecipazione da parte di Silea dell'80,50% mentre già a partire dal 2012, anche grazie alla scelta di individuare la stessa guida in entrambe le società, sono state riviste le condizioni contrattuali in essere tra Silea Spa e Seruso Spa rendendole maggiormente allineate a livelli di mercato.

Si ricorda infine che dal 01/03/13 Silea gestisce direttamente l'impianto di compostaggio di Annone Brianza a seguito della fusione per incorporazione di Compostaggio Lecchese Spa di cui deteneva il 100% del capitale.

Attività relative ai rifiuti urbani.

Il Gruppo Silea ricopre un ruolo primario nell'ambito provinciale delle attività relative alla gestione dei rifiuti urbani (che comprendono la raccolta, il trasporto dei rifiuti e le varie attività di recupero e di smaltimento rifiuti). Silea Spa gestisce infatti il servizio nella Provincia di Lecco, oltre che nei Comuni di Pusiano e Lasnigo, in Provincia di Como, coprendo un territorio di circa 825 km quadrati con circa 343.000.= abitanti e 193.776.= tonnellate di rifiuti.

Il Gruppo dispone dell'impianto di termovalorizzazione con produzione di energia elettrica di Valmadrera (Lc) , dell'impianto di trattamento della frazione umida e verde da raccolta differenziata e compost di Annone Brianza (Lc) acquisito attraverso la fusione per incorporazione di Compostaggio Lecchese Spa, oltre che, tramite la controllata Seruso Spa, dell'impianto di selezione della frazione secca riciclabile di Verderio Inferiore (LC). Si conferma in tal modo sempre di più la quasi totale autosufficienza nella gestione dei rifiuti prodotti dal bacino provinciale. Silea Spa esercita anche lo sfruttamento energetico dei rifiuti con il proprio impianto di combustione, che nel 2013 ha alimentato a trattamento termico circa 86.700 tonnellate assicurando così una produzione di energia elettrica pari a circa 65.000= MWh.

Anche l'impianto di Annone di Brianza è munito di una batteria fotovoltaica che nel 2013 ha generato 192, 00 MWh riducendo di circa 14% il consumo energetico dell'impianti di compostaggio.

Sostanzialmente con l'utilizzo dell'energia da fonti rinnovabili abbiamo realizzato un risparmio di circa Euro 100.000.=.

Occorre evidenziare che Silea, come già ampiamente illustrato lo scorso anno, a seguito della difficile situazione congiunturale che sta riducendo sempre più i consumi dei beni di prima necessità e conseguentemente anche i rifiuti, al fine di mantenere stabile la capacità ricettiva del termoutilizzatore, in data 12/03/12 aveva avanzato alla Regione Lombardia una richiesta di deroga.

Tale richiesta prevede di non considerare all'interno del limite quantitativo annuo previsto dall'AIA vigente per i rifiuti speciali (14.000 t/a di cui 7.200t/a di ospedalieri), quei rifiuti speciali derivanti dal trattamento di rsu ed ingombranti.

La Regione, con nota del 16/05/12 aveva concesso, nelle more della conclusione del procedimento di modifica sostanziale dell'AIA di cui sopra, esclusivamente per i codici CER 19.12.04, 19.12.12, 19.05.01 e limitatamente ai rifiuti decadenti dagli impianti di trattamento del ciclo regionale dei rifiuti urbani, la deroga di cui sopra. In tal modo Silea, anche quest'anno, è riuscita a recuperare circa 11.000 tonnellate di rifiuti speciali (di origine urbana) provenienti dagli impianti di Seruso Spa e di Compostaggio, nonché i rifiuti generati dal trattamento delle proprie terre di spazzamento stradale, che in assenza di deroga sarebbero dovuti essere avviati a smaltimento/recupero presso impianti terzi con un esborso economico di circa Euro 140.000.=. Infine ha permesso alla società di intercettare la frazione valorizzabile sotto forma energetica derivante dalla selezione degli imballaggi in plastica di proprietà del consorzio CO.re.pla lavorate presso l'impianto di SERUSO S.p.A.

Complessivamente questa deroga ha permesso a Silea di recuperare circa Euro 991.000.= fra ricavi ed economie.

La gestione dei servizi viene effettuata ponendo particolare attenzione all'impatto ambientale dell'attività. Anche per il 2013, il 97,45% circa dei rifiuti gestiti è stato sottoposto ad attività di recupero, ponendosi ad un livello di eccellenza in campo nazionale.

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Sul fronte degli investimenti si fa rilevare che nel corso del 2013, l'importo complessivamente investito è stato pari ad Euro 2.083.310.=, rispetto ad Euro 2.503.704.= registrato nell'anno precedente.

Tali investimenti sono essenzialmente finalizzati:

- Per quanto riguarda le immobilizzazioni immateriali: all'acquisto di licenze varie ed oneri sostenuti per l'ottenimento della certificazione Emas.
- Per le immobilizzazioni materiali: ad opere civili e tecnologiche relative all'ultimazione della piattaforma provinciale, all'acquisto surriscaldatori linee 1 e 3, alle migliorie dell'impianto di termovalorizzazione, alla realizzazione di impianti di ventilazione e di aspirazione.

| 1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | 30.617 |
|---|---------|------------------|
| <i>Software</i> | | 22.019 |
| - Software prometeo | 6.290 | |
| - Software di reportistica | 7.200 | |
| - Implementazione sito web silea | 2.200 | |
| - Licenze varie | 6.329 | |
| <i>Altri costi pluriennali</i> | | 4.160 |
| - Assistenza elaborazione Sga Emas | 4.160 | |
| <i>Immobilizzazioni in corso</i> | | 4.438 |
| - Implementazione sistema di gestione I8001 | 4.438 | |
| 2 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | 2.036.482 |
| <i>Fabbricati industriali</i> | | 690.143 |
| - Formazione basamento ecoparco | 2.916 | |
| - Fabbricato turbina Tosi | 2.200 | |
| - Piattaforma provinciale | 685.027 | |
| <i>Costruzioni leggere</i> | | 10.050 |
| - Copertura pompe uffici/ passerella camini | 1.400 | |
| - Container uffici,spogliatoi,bagno | 8.650 | |
| <i>Impianti specifici</i> | | 276.086 |
| - Sonda Impianto Annone | 1.213 | |
| - Impianto demineralizzazione | 1.226 | |
| - Carriponte | 8.500 | |
| - Compressore | 1.300 | |
| - Impianto rot | 5.000 | |
| - Turbina Tosi | 8.359 | |
| - Pozzo caldo turbina | 8.900 | |
| - Cabine elettriche | 2.192 | |
| - Denox | 35.001 | |
| - Impianto aerotermico | 14.470 | |
| - Gruppo frigorifero | 27.355 | |
| - Sistema Depurcal | 74.010 | |
| - Stazione metereologica per Annone | 4.914 | |
| - Impianti tecnologici piattaforma ecologica | 70.656 | |
| - Stazione fissa + centraline | 12.990 | |
| <i>Impianti generici</i> | | 58.939 |
| - Impianto audio sala conferenze | 630 | |
| - Sistema di videocontrollo | 6.532 | |
| - Impianto di aspirazione | 17.600 | |
| - Impianto di ventilazione | 20.800 | |
| - Gruppo di misura fiscale | 800 | |
| - Collegamento compressori/riscaldamento spogliatoi | 7.300 | |
| - Impianto segnalazione incendio piattaforma | 5.277 | |
| <i>Impianto Fotovoltaico</i> | | 57.000 |
| - Pannelli | 57.000 | |

| | | |
|---|---------|------------------|
| Parti apparecchiature alta pressione | | 644.850 |
| - Surriscaldatore sh2 linea 1 | 290.433 | |
| - Surriscaldatore sh2 linea 3 | 354.417 | |
| Autovetture | | 16.413 |
| - Opel Astra sport | 16.413 | |
| Attrezzature varie | | 30.669 |
| - Scala | 1.860 | |
| - Kit lavoro | 2.087 | |
| - Spettrofotometro | 4.569 | |
| - Bilancia/stufa | 1.959 | |
| - Dosimetro | 1.200 | |
| - Spettrometro | 11.520 | |
| - Ricetrasmittenti | 1.605 | |
| - Indicatori | 2.408 | |
| - Varie | 3.461 | |
| Mobili e macchine ordinari d'ufficio | | 2.847 |
| - Arredi ufficio/spogliatoi area ecologica | 1.347 | |
| - Totem per sala ricevimento | 1.500 | |
| Macchine d'ufficio elettroniche | | 11.484 |
| - Etichettatrici | 692 | |
| - Terminale | 854 | |
| - Calcolatrice/masterizzatore/stufa | 225 | |
| - Stampanti | 1.259 | |
| - wyse | 1.304 | |
| - Workstation | 1.310 | |
| - Gruppo di continuita' | 5.500 | |
| - Firewall | 340 | |
| Automezzi | | 5.000 |
| - Fiat Ducato | 5.000 | |
| Altri beni materiali | | 3.155 |
| - Arredi per ecoparco | 3.155 | |
| Acconti a fornitori | | 9.000 |
| - Modifica migliorativa impianto depurazione | 9.000 | |
| Immobilizzazioni in corso | | 220.846 |
| - Impianto antincendio fossa rifiuti | 12.000 | |
| - Parti raffreddate linea 1 | 156.168 | |
| - Ampliamento centro di raccolta | 6.706 | |
| - Filtro a maniche | 3.732 | |
| - Realizzazione rete teleriscaldamento | 10.000 | |
| - Revamping depuratore | 32.240 | |
| Totale degli investimenti effettuati in immobilizzazioni immateriali e materiali | | 2.067.099 |

Risulta inoltre che l'utilizzo di risorse interne all'azienda ha consentito di incrementare ulteriormente le immobilizzazioni materiali, come si rileva dalla voce A4 del conto economico e come specificato nel seguente prospetto.

(Valori in Euro)

| | | |
|-------------------------------------|--------|---------------|
| 2 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | 16.211 |
| <i>Impianti specifici</i> | | 16.211 |
| - Sistema Depurcal | 1.160 | |
| - Denox | 11.289 | |
| - Compressore | 3.762 | |

Il totale degli incrementi delle immobilizzazioni, operati nell'anno 2013, ammonta quindi a complessive Euro 2.083.310=.

Con riferimento a quanto riportato in nota integrativa alle pagine 6 e 8 si evidenzia quanto segue:

| | | |
|---|------|-------------|
| - Incrementi delle immobilizzazioni immateriali dell'esercizio 2013 | Euro | 30.617.= |
| - Incrementi delle immobilizzazioni materiali dell'esercizio 2013 | Euro | 2.052.693.= |
| Corrisponde al totale | Euro | 2.083.310.= |

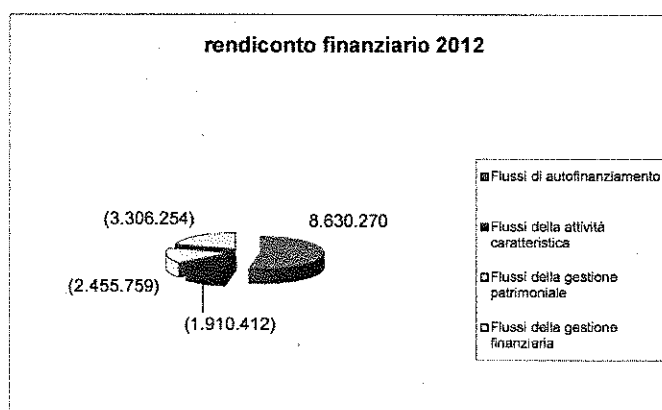
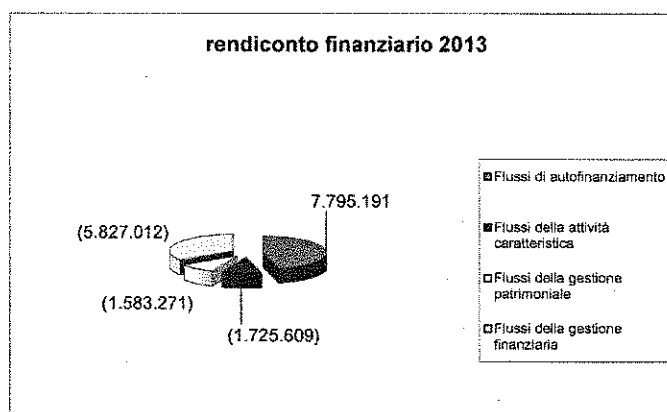
=====

RENDICONTO DELLE VARIAZIONI DELLA LIQUIDITA' E DELLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE

La situazione finanziaria della società evidenzia i flussi finanziari di periodo, generati rispettivamente dalla gestione reddituale, patrimoniale e finanziaria.

Nella tabella e nel grafico seguenti viene riportato il dettaglio del rendiconto finanziario:

| | anno 2013 | anno 2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Liquidità generata dalla gestione | | |
| Utile esercizio | 1.071.488 | 1.524.229 |
| Rettifiche (+/-) che non hanno influito sulla liquidità | | |
| Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali | 434.913 | 127.385 |
| Ammortamenti e svalutazioni Immobilizzazioni Materiali | 6.299.086 | 5.988.130 |
| Accantonamento (utilizzo) fondi rischi ed oneri | 1.089.650 | 1.098.189 |
| Accantonamento (utilizzo) al fondo imposte | (169.433) | 6.795 |
| Accantonamento (utilizzo) f.do svalutazione crediti Sacceccav | | (157.937) |
| Accantonamento (utilizzo) fondi rischi ed oneri futuri | (939.391) | 0 |
| Indennità T.f.r.: | | |
| Variazione netta dell'esercizio | 8.878 | 43.479 |
| Totale rettifiche | 6.723.703 | 7.106.041 |
| Flussi di autofinanziamento | 7.795.191 | 8.630.270 |
| (Aumento) diminuzione crediti v/clienti | (2.017.888) | (747.984) |
| (Aumento) diminuzione crediti v/controllate | (3.484) | (11.280) |
| (Aumento) diminuzione crediti tributari | (132.471) | (219.866) |
| (Aumento) diminuzione crediti imposte anticipate | 185.542 | (412.165) |
| (Aumento) diminuzione altri crediti | 120.020 | (87.951) |
| (Aumento) diminuzione rimanenze | (5.955) | 1.688 |
| (Aumento) diminuzione ratei e risconti | 30.707 | (16.872) |
| Aumento (diminuzione) acconti clienti | 2.464 | |
| Aumento (diminuzione) fornitori | (398.131) | (698.294) |
| Aumento (diminuzione) debiti v/controllate | (92.553) | 134.435 |
| Aumento (diminuzione) debiti tributari | 430.197 | 154.794 |
| Aumento (diminuzione) debiti istituti previd. | 6.964 | 13.076 |
| Aumento (diminuzione) altri debiti | 148.979 | (19.993) |
| Flussi della attività caratteristica | (1.725.609) | (1.910.412) |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale | 6.069.582 | 6.719.858 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (30.617) | (53.561) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (2.052.693) | (2.450.139) |
| Valore netto contabile cespiti alienati o dismessi | 500.039 | 47.941 |
| Flussi della gestione patrimoniale | (1.583.271) | (2.455.759) |
| Rimborso di mutui | (4.292.109) | (1.755.233) |
| Finanziamento controllata Compostaggio L. S.p.A. | | (1.200.000) |
| Aumento (diminuzione) fornitori per investimenti | (1.534.316) | 1.493.205 |
| Incasso crediti finanziamento società SACCECCAV | - | 157.937 |
| Acquisto partecipazioni in altre imprese | (587) | |
| Ulteriore acquisto partecipazione COMPOSTAGGIO L. S.p.A. | | (2.002.163) |
| Flussi della gestione finanziaria | (5.827.012) | (3.306.254) |
| VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' | (1.340.701) | 957.845 |
| LIQUIDITA' ALL'INIZIO ESERCIZIO (disponibilità e banche c/c (-)) | 6.333.500 | 5.353.174 |
| LIQUIDITA' A FINE ESERCIZIO (disponibilità banche cc (-) e titoli) | 4.992.799 | 6.311.019 |



Più nel dettaglio preme evidenziare i seguenti aspetti:

➤ **Gestione reddituale o caratteristica:**

I flussi finanziari auto generati attraverso l'attività caratteristica, ammontano complessivamente ad Euro 7.795.191.=, rispetto ad Euro 8.630.270.= del 2012. L'autofinanziamento è rappresentato dal risultato netto dell'esercizio, di Euro 1.071.488.= e dalle altre componenti prive di manifestazione monetaria, come gli ammortamenti e gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri. Il valore così ottenuto, depurato dalle plusvalenze e sopravvenienze attive di carattere finanziario e degli utilizzi dei fondi rischi ed oneri, costituisce in buona sostanza, la massa monetaria generata dalla società attraverso la sua attività caratteristica e registra una flessione di circa il 10%, - 835.079 Euro, rispetto al 2012 in gran parte legata all'utilizzo dei fondi rischi stanziati negli anni precedenti. La capacità di autofinanziamento rispetto al valore della produzione, risulta essere del 26,75% rispetto al 28,67% dello scorso esercizio, con una leggera flessione ma con la conferma del progressivo consolidamento della gestione reddituale a beneficio del rafforzamento patrimoniale della società.

I flussi di capitale circolante netto, evidenziano invece una contrazione di Euro 184.803.= rispetto al 2012 passando da Euro -1.910.412.= del 2012 ad Euro -1.725.609.= del 2013. La durata media dei crediti passa dai 75 giorni del 2012 a 101 giorni del 2013: questo dato ha subito l'influenza dei maggiori termini di pagamento concessi soprattutto a fronte di smaltimenti di rifiuti ospedalieri per restare concorrenziali sul mercato. Occorre inoltre sottolineare che l'aumento dei crediti commerciali deriva principalmente dal fatto che a differenza degli anni precedenti, quando i certificati verdi venivano accreditati dal GSE verso la fine del primo semestre, dandoci la possibilità di venderli e conseguentemente incassare il corrispettivo, nel 2013 sono stati accreditati solamente verso metà dicembre e pertanto a fine esercizio l'importo relativo alla vendita (Euro 3.381.840) non risulta ancora incassato.

Il *cash flow* generato dalla gestione caratteristica risulta pari ad Euro 6.069.582.=, rispetto ad Euro 6.719.858.= del 2012.

- **Gestione patrimoniale-investimenti:** gli investimenti realizzati nell'esercizio per Euro 1.583.271.= (al netto del valore residuo dei beni dismessi o alienati), con una flessione rispetto al 2012 il cui valore era di Euro 2.455.759.=.
- **Gestione finanziaria:** l'assorbimento di liquidità attribuibile a questa gestione ammonta ad euro 5.827.012.= rispetto a Euro 3.306.254.= del 2012, con un incremento di impieghi di Euro 2.520.758.=. Oltre all' utilizzo di risorse per la restituzione dei finanziamenti ottenuti, va evidenziata l'operazione effettuata in data 20/11/13 di estinzione parziale anticipata del mutuo concesso con Banca San Paolo per un ammontare di Euro 2.500.000 di quota capitale e il pagamento dei fornitori per investimenti per Euro 1.534.316.=.
- **Risultato netto:** per effetto delle dinamiche gestionali descritte, i flussi finanziari della gestione evidenziano un assorbimento di risorse di Euro 1.340.701.=, rispetto invece al dato positivo del 2012 con risorse finali nette per Euro 957.845.=.
- **Liquidità a fine esercizio:** il saldo netto finale delle risorse liquide passa dunque da Euro 6.333.500.= , dato comprensivo della liquidità di Compostaggio di Euro 22.481.=, a Euro 4.992.799.=.

A) Attività di ricerca e sviluppo.

Nel corso dell'anno 2013 si è conclusa l'attività interna di miglioramento della regolazione della combustione tramite affinamento della programmazione delle logiche del sistema DCS, con lo scopo di migliorare il grado di automazione del sistema di controllo della combustione in particolare per quanto riguarda:

- Affinamento della gestione del sistema griglie/alimentatore in automatico e parallela regolazione delle arie
- Automatizzazione degli interventi di aria secondaria, ricircolo fumi, aria primaria sopra-volta, preriscaldamento aria primaria al fine di regolare e mantenere corretti i parametri di conduzione e di emissione delle linee

Durante l'anno trascorso sono stati effettuati diversi interventi di miglioramento dell'efficienza energetica su diversi fronti (illuminazione, coibentazione tubazioni vapore, consumi elettrici, rendimento e consumo macchine elettriche ecc ecc).

Individuate le attività passibili di interventi di miglioramento si è proceduto con l'approvvigionamento, il montaggio e la regolazione di inverter sui motori delle pompe di alimento caldaia e la sostituzione di un compressore aria con un modello dotato di scambiatore per il recupero dei cascami termici. Altri interventi verranno studiati e organizzati in futuro.

Nel mese di maggio 2013 è stato ottenuto nullaosta da parte di Regione Lombardia per poter procedere con la sperimentazione, mediante impianto pilota, alla sperimentazione del grafene come additivo per sistemi di abbattimento fumi alternativo al carbone attivo. L'attività di sperimentazione inizierà nell'anno 2014.

Il trattamento contabile riservato a questi costi è stato quello della loro imputazione integrale a conto economico.

B) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

Il grado di integrazione e connessione delle attività operative delle società appartenenti al gruppo, con quella della capogruppo, evidenziano il ruolo fondamentale che Silea S.p.A. riveste in ambito Provinciale nella politica di gestione dei rifiuti. Il patrimonio di conoscenze acquisite nell'ambito delle tematiche ambientali, pone il Gruppo Silea come punto di riferimento e come esempio.

Nel corso dell'esercizio, per effetto della sua incorporazione, Compostaggio Lecchese S.p.A. è stata integrata in Silea S.p.A.

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo:

| Società | Altri crediti | Crediti finanziari | Crediti Comm.li | Debiti comm.li | Ricavi | Costi |
|---------------|---------------|--------------------|-----------------|----------------|---------------|------------------|
| Seruso S.p.a. | 3.484 | 510.000 | 0 | 620.843 | 71.015 | 2.159.040 |
| TOTALE | 3.484 | 510.000 | 0 | 620.843 | 71.015 | 2.159.040 |

Tali rapporti non comprendono operazioni atipiche e inusuali.

C) Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni e quote di società controllanti possedute, acquistate e alienate.

Si segnala che per tutto il corso dell'esercizio 2013, la società Silea S.p.a. non ha acquistato, alienato o detenuto azioni proprie o di società controllanti.

Alla data del 31/12/13 pertanto non esistono in bilancio azioni proprie o di altre società controllanti.

Il capitale Sociale risulta di Euro 10.968.620.=, costituito da n. 210.935.= azioni da nominali 52.= Euro cadauna.

D) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

In data 16/01/14, a seguito dell'incasso dei certificati verdi del 2013, constatato il perdurare di liquidità eccedente il normale fabbisogno, in grado di estinguere totalmente anticipatamente il mutuo dell'importo originario di Euro 7.000.000.= contratto con Banca Intesa, al tasso di interesse annuo del 4,729% e con scadenza 31/12/2028, già oggetto di estinzione anticipata parziale in data 20/11/13, si è proceduto al rimborso totale della quota residua di capitale ammontante ad Euro 3.364.098.=. Tale operazione produrrà un risparmio di interessi passivi pari ad Euro 2.372.725.= a fronte di un importo complessivo di Euro 3.901.117.= previsto dal piano di ammortamento del mutuo.

In data 22/01/14 l'Agenzia delle Entrate ha provveduto al risarcimento di Euro 4.260.= come definito dalla sentenza della Corte di Cassazione in data 10/04/13 che ha rigettato il ricorso promosso dall'Agenzia stessa, accogliendo le difese oggetto del nostro controricorso. Si è pertanto conclusa positivamente la vicenda legata all'accertamento del 07/02/07.

A seguito delle richieste pervenute da parte di alcuni Comuni Soci di affidare a Silea i servizi di raccolta dei rifiuti urbani sul territorio, in data 29/01/14 Silea ha inviato comunicazione agli stessi di voler dar corso alla gara d'appalto per l'esecuzione di tali servizi con decorrenza 01/06/14 e invitando gli Stessi, qualora ancora interessati ad inviare formale adesione.

In data 30/01/14 si è tenuto in Regione Lombardia l'ultimo incontro per la definizione dell'allegato tecnico per il rinnovo dell'autorizzazione AIA di Silea. Presenti, oltre la Regione Lombardia e Silea anche ARPA di Lecco. La fase conclusiva sfocerà nella conferenza di servizi decisoria.

In data 02/02/14 il legale incaricato a rappresentarci e difenderci dagli avvisi di accertamento relativi al recupero delle accise per il periodo gennaio/settembre 2013 e relativi avvisi di pagamento emessi dall'Agenzia delle Dogane di Como, ha comunicato che la Commissione Tributaria Provinciale di Como

ha accolto l'istanza di sospensiva formulata nei ricorsi depositati in data 11/12/13, concedendo la sospensione dell'esecuzione e fissando l'udienza di merito per il giorno 26/03/14. Nonostante ciò Equitalia ha notificato in data 20/03/14, a mezzo posta certificata, cartella di pagamento.

In data 06/02/14, come previsto dal Piano Nazionale Anticorruzione, in applicazione della Legge 190 del 06/11/12 Silea ha adottato il Piano Triennale 2014/2016 per la Prevenzione della Corruzione, predisposto dell'Organismo di Vigilanza, ed ha provveduto a pubblicare il documento, limitatamente alla Parte Generale, sul proprio sito istituzionale all'interno dell'area "Amministrazione Trasparente".

Altri fatti di rilievo:

In data 05/03/14 ci è stato notificato il ricorso presentato al TAR della Lombardia da Acsm-Agam Spa nei confronti del Comune di Grandate e Silea Spa per l'annullamento, previa sospensione, dell'aggiudicazione definitiva alla ns. Società, della gara bandita dal Comune anzidetto per l'affidamento, tramite procedura di cottimo fiduciario, del servizio di smaltimento dei rifiuti solidi urbani indifferenziati per il periodo 01/01/14 – 31/12/16. Silea Spa, tramite il proprio legale incaricato ha depositato in data 14/03/14 memoria di costituzione in giudizio. Il TAR non ha ancora fissato l'udienza.

In data 06/03/14 abbiamo avuto notifica del ricorso in appello di Acsm-Agam Spa nei confronti di Service 24 Spa e Silea Spa per l'annullamento della sentenza del TAR Lombardia del 05/11/13 che dichiarava irricevibile il ricorso presentato da Acsm-Agam per l'annullamento dell'aggiudicazione definitiva del servizio di smaltimento RSU – frazione tal quale – proveniente da raccolta differenziata dei Comuni Soci di Service 24, disposta in favore di Silea Spa. Silea si è attivata per resistere in giudizio.

E) Ulteriori informazioni di cui all' Art. 2428 Cod. Civ. Comma 2 - Valutazione della significatività degli aspetti ambientali

Silea Spa ha provveduto ad individuare gli aspetti ambientali diretti ed indiretti correlati alle proprie attività e servizi. Tali aspetti sono stati valutati al fine di definire gli aspetti ambientali significativi. Nelle tabelle di seguito sono riportati gli aspetti ambientali diretti ed indiretti significativi.

| Aspetto ambientale diretto | Impatti ambientali derivanti |
|--|--|
| Attività pregressa di gestione rifiuti | Contaminazione del suolo/acque sotterranee |
| Consumi idrici da acquedotto | Esaurimento risorsa idrica potabile |
| Emissioni in atmosfera da Termovalorizzatore | Immissione di macro e micro inquinanti in aria |
| Scarico idrico industriale da impianto di trattamento acque reflue | Immissione di inquinanti nelle acque scaricate |
| Produzione di energia elettrica | Aumento dell'energia elettrica disponibile |
| Dispersione di calore in eccesso prodotto dal ciclo termico | Dispersione di energia termica |
| Residui decadenti dall'attività di incenerimento | Produzione di rifiuti pericolosi |
| Rumore | Inquinamento acustico |
| Intrusione visiva insediamento | Impatto paesaggistico |
| Illuminazione aziendale | Inquinamento luminoso |

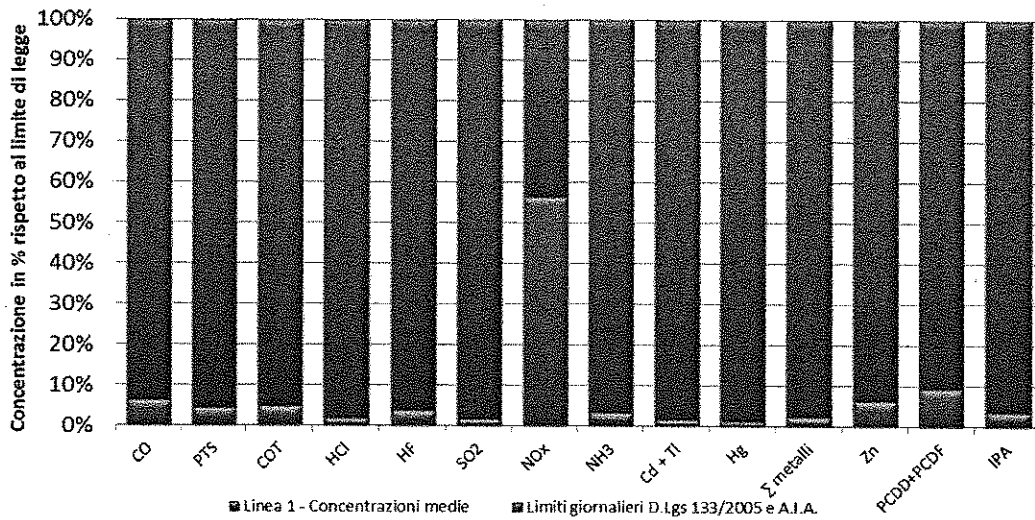
Di seguito gli aspetti ambientali indiretti significativi:

| Aspetto ambientale indiretto | Impatti ambientali derivanti |
|---|--|
| Comportamento ambientale di fornitori e appaltatori | Potenziale contaminazione delle matrici ambientali |
| Comunicazione | Integrazione dell'azienda con la comunità locale |
| Gestione territoriale dei rifiuti | Qualità della Raccolta Differenziata |

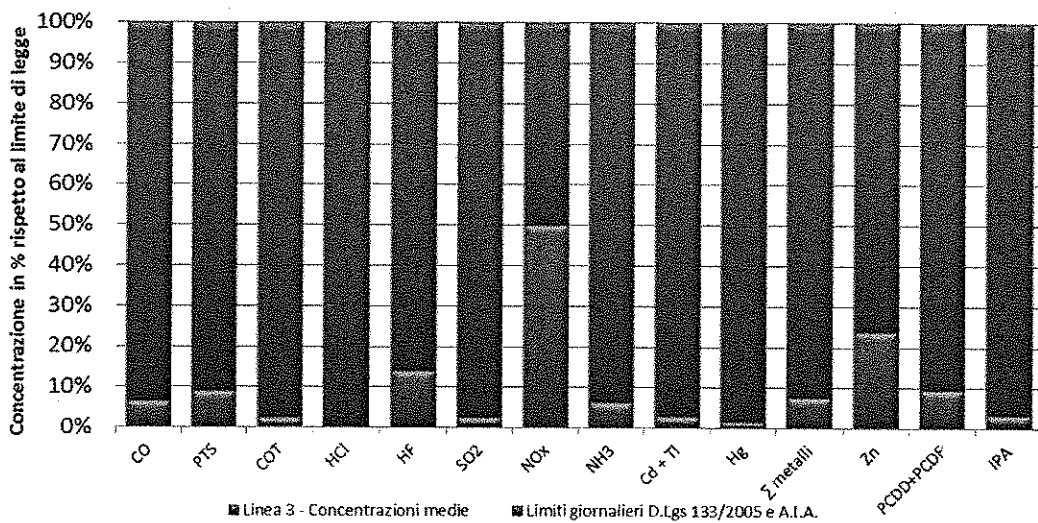
In fase di definizione degli obiettivi di miglioramento dell'organizzazione sono stati considerati, in via prioritaria ove possibile, interventi sugli aspetti ambientali diretti ed indiretti significativi. I piani di perfezionamento comprendono anche obiettivi che nascono da input provenienti dalla cittadinanza e dai Comuni soci e da necessità di miglioramento tecnologico.

CONFRONTO LIVELLI EMISSIONE IN ATMOSFERA RISPETTO AI LIMITI DI LEGGE

Linea 1 - Confronto limiti e prestazioni emissioni - anno 2013

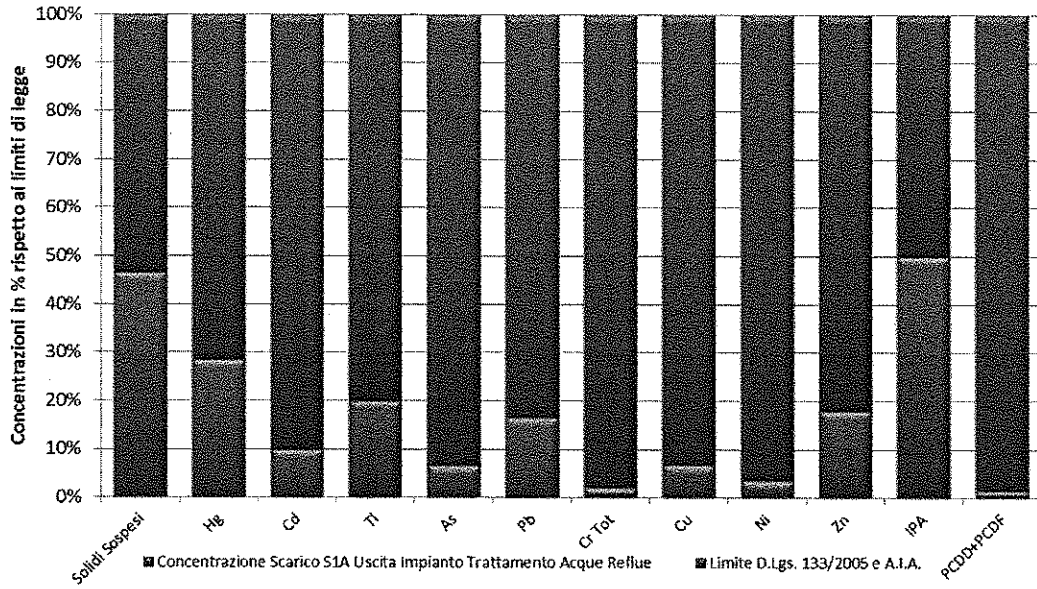


Linea 3 - Confronto limiti e prestazioni emissioni - anno 2013

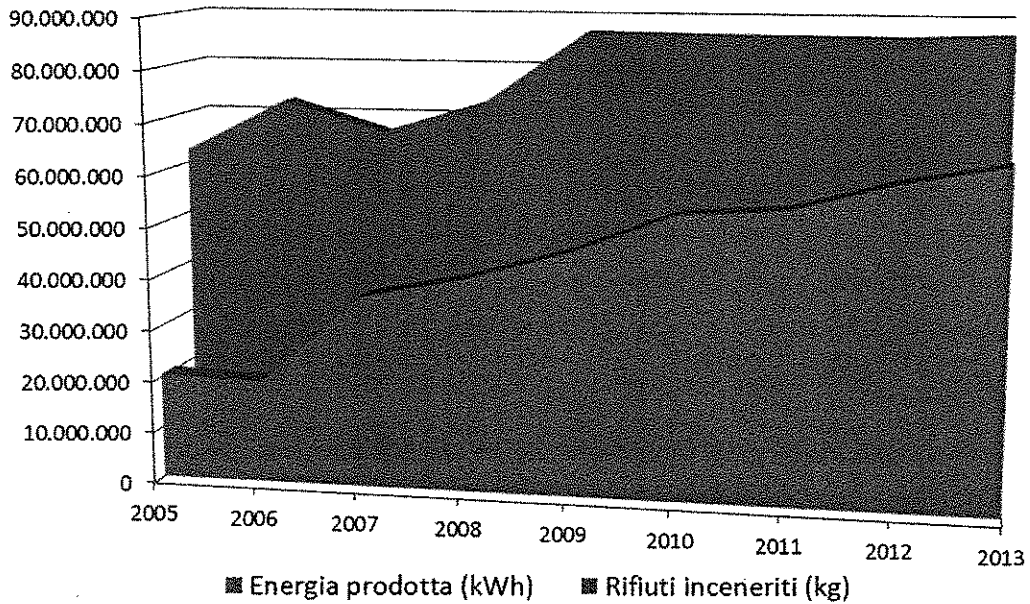


CONFRONTO LIVELLI EMISSIONI IN ACQUE RISPETTO AI LIMITI DI LEGGE

Scarico S1A - Confronto limiti e prestazioni scarichi - 2013



ENERGIA PRODOTTA e RIFIUTI INCENERITI ANNO



PERSONALE

Durante il 2013 è proseguita la cura nel rispetto delle norme sulla sicurezza del lavoro mediante il proprio Servizio di Protezione e Prevenzione interna, oltre che la collaborazione di società esterne di consulenza e controllo con le quali si è proceduto nell'impostazione del sistema di gestione della sicurezza ai sensi della norma OHSAS 18001, con l'obiettivo di certificare il sistema nel corso dell'anno 2014.

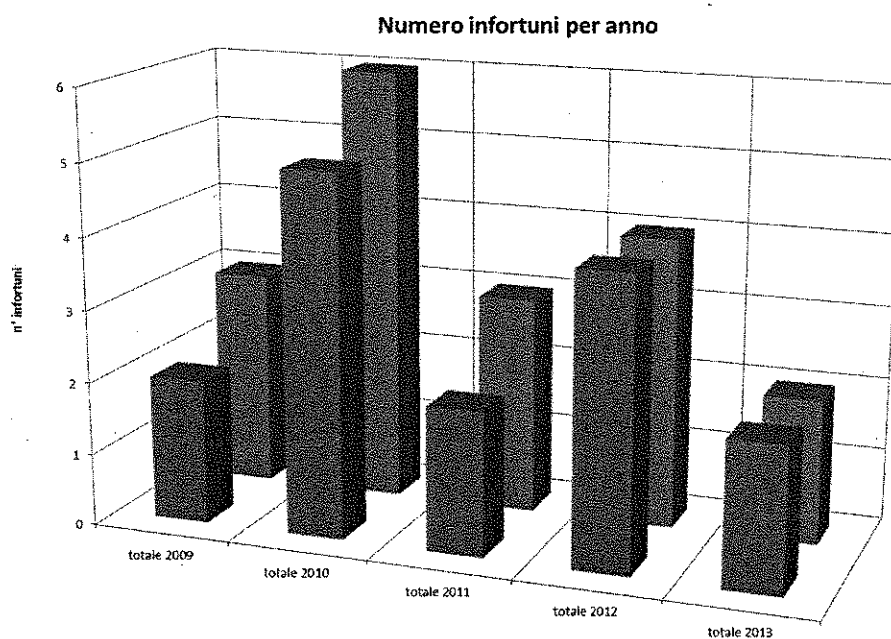
Il numero degli infortuni non è stato rilevante; la Società anche per il 2013 ha ottenuto la riduzione del tasso medio di tariffa INAIL, concessa alle aziende in regola con gli adempimenti inerenti la tutela di igiene e sicurezza sul lavoro.

SICUREZZA FATTI DI RILIEVO 2013

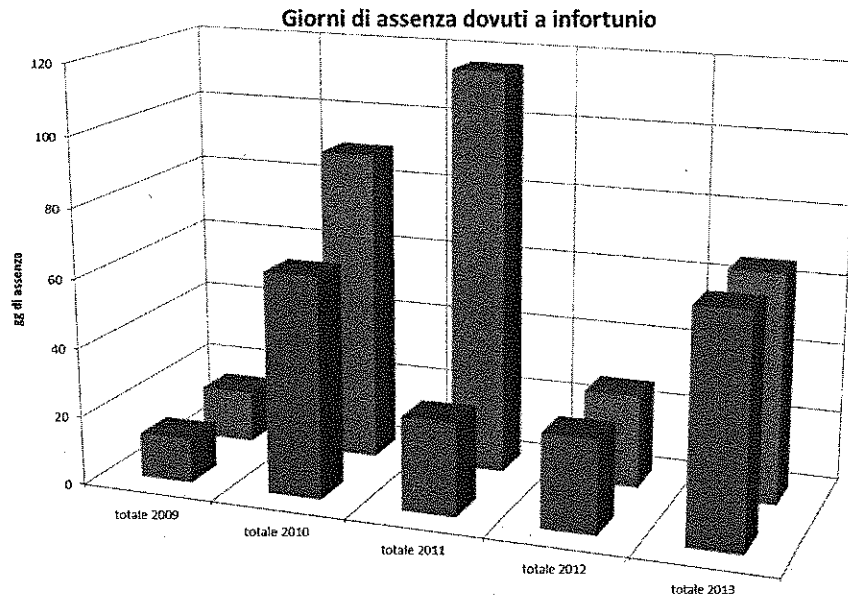
Andamento degli infortuni

Nel corso dell'anno sono avvenuti n. 2 infortuni non gravi di cui nessuno in itinere.

I grafici che seguono indicano i numeri degli infortuni ed i giorni di assenza del personale coinvolto. I dati 2013 comprendono il personale dedicato all'impianto di compostaggio sito in Annone Brianza



| | totale 2009 | totale 2010 | totale 2011 | totale 2012 | totale 2013 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ■ n° inf anno escluso itinere | 2 | 5 | 2 | 4 | 2 |
| ■ n° totale inf. anno | 3 | 6 | 3 | 4 | 2 |



| | totale 2009 | totale 2010 | totale 2011 | totale 2012 | totale 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ■ n° giorni di assenza escluso itinere | 13 | 64 | 27 | 27 | 66 |
| ■ n° totale giorni di assenza | 15 | 90 | 116 | 27 | 66 |

Dispositivi di protezione individuale

E' proseguita l'attività di distribuzione dei DPI per tutti i lavoratori, in particolare per i lavoratori in turno anche durante i turni lavorativi notturni e festivi. Il capoturno provvede a prelevare una scorta del materiale necessario presso il magazzino e lo tiene a disposizione della squadra di conduzione. Quando il capoturno effettua la consegna del materiale, annota le relative quantità sull'apposito registro facendolo controfirmare dal lavoratore: in questo modo si ha la certezza che tutto il personale in turno abbia a disposizione i DPI necessari allo svolgimento della propria mansione in sicurezza.

Formazione e informazione

Nel 2013 si sono effettuate circa 1500 ore di formazione; i corsi hanno coinvolto buona parte del personale dipendente, e nello specifico hanno riguardato le seguenti attività formative:

In ambito sicurezza:

- Corso di formazione generale e specifica sulla sicurezza per i lavoratori delle aziende a rischio alto / basso secondo il programma previsto l'accordo Stato-Regioni;
- Corso di formazione particolare aggiuntiva per il preposto secondo il programma previsto dall'accordo Stato-Regioni;
- Inizio della formazione di aggiornamento triennale per il responsabile del servizio di protezione e prevenzione;

- Corso per i rischi derivanti da attività svolte in spazi confinati;
- Corso di abilitazione per i componenti le squadre addetti alla lotta antincendio;
- Formazione e informazione in materia di radioprotezione;
- Aggiornamento per l'abilitazione alla conduzione dei carrelli elevatori semoventi a forza e per la piattaforma elevatrice;
- Corso di formazione e addestramento sui dispositivi di protezione individuale e sui dpi di 3a categoria anticaduta;
- Corso di aggiornamento sulle normative ADR;
- Corso su rischi e precauzioni da radiazioni ionizzanti, ottiche artificiali e campi elettromagnetici;
- Corso gestione appalti e imprese terze.

In altri ambiti:

- Il nuovo tributo comunale su rifiuti e servizi;
- I nuovi obblighi delle società di gestione dei servizi pubblici locali nei rapporti con l'ente locale Socio;
- Dal bilancio civilistico al rendiconto finanziario;
- Gli strumenti e le tecniche di analisi di bilancio;
- SISTRI e AUA;
- MUD 2013;
- Le nuove regole della gestione dei rifiuti: responsabilità, autorizzazioni e sanzioni.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, si intende rendere conto dei rischi, cioè di quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali, e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari, ma anche in base alla fonte di provenienza del rischio stesso.

Come già enunciato gli scorsi anni, un importante fattore di criticità è costituito dai cambiamenti che stanno coinvolgendo il mercato dei rifiuti: da oltre due anni si sta verificando sull'intero territorio regionale una riduzione di oltre il 10% dei rifiuti solidi urbani dovuta principalmente alla crisi economica. Ad impattare negativamente sulle dinamiche di mercato è stata anche l'apertura di diversi impianti di pretrattamento meccanico-biologico (tmb) che, congiuntamente alla crisi economica, hanno determinato una drastica riduzione dei prezzi di smaltimento.

Anche per quanto riguarda i rifiuti ospedalieri trattati, i prezzi hanno subito anche quest'anno una notevole riduzione dovuta a una politica fortemente aggressiva da parte di alcuni impianti simili al nostro, portando una riduzione del fatturato pari a circa il 16%.

Una ulteriore rilevante criticità risiede nella delibera della Regione Lombardia del 03/12/13 ad oggetto "Risoluzione inerente al programma regionale dei rifiuti (PRGR)" che, per effetto della riduzione progressiva del rifiuto urbano dovuta all'incentivazione delle raccolte differenziate, ha approvato la disattivazione progressiva di alcuni impianti di termovalorizzazione e delle singole linee di incenerimento, penalizzando la realizzazione di nuove reti di teleriscaldamento. Questa situazione pone la nostra società in una fase critica in quanto vi è incertezza normativa sul futuro e conseguentemente sugli sviluppi industriali intrapresi. Inoltre da oltre un anno (16.10.2012) è scaduta l'AIA di Silea, siamo in una fase di *prorogatio*, ammessa dalla norma. Siamo pertanto in attesa del nuovo decreto e fino ad allora tutte le scelte previste dal piano industriale di Silea sono sospese.

Tipologia di rischi finanziari

Rischio cambio

Silea Spa non è esposta a tale tipologia di rischio.

Rischio di liquidità

La politica di gestione del rischio liquidità di Silea Spa è basata sulla disponibilità di un significativo ammontare di linee di credito bancarie.

Tali affidamenti sono superiori al fabbisogno medio necessario per fronteggiare gli esborsi pianificati e consentono di minimizzare il rischio delle uscite straordinarie.

Gli affidamenti bancari relativi alle linee utilizzabili da Silea Spa ammontano a circa Euro 2.000.000.=, tutte di natura auto liquidante e non utilizzate nel corso dell'esercizio; le linee di credito a breve termine non sono assistite da garanzie rilasciate dalla Società o da terzi.

Al fine della ottimizzazione del rischio di liquidità, Silea Spa ha prestato assistenza finanziaria alla Società controllata Seruso Spa per l'importo di Euro 510.000.=.

Con le società controllate non sono stati posti in essere contratti di tesoreria.

Rischio tasso di interesse

Silea Spa ha in corso finanziamenti a lungo termine caratterizzati dal tasso fisso, volto a stabilizzare i flussi finanziari per il rientro del debito, al fine di garantire la loro certezza in funzione del cash flow operativo generato dalla gestione caratteristica.

L'approccio alla gestione del rischio di tasso di interesse è pertanto prudente e la modalità di gestione dello stesso, che risulta tendenzialmente statica, prevede un'analisi ed un controllo periodico della posizione sulla base di specifiche esigenze.

Obiettivi e politiche di gestione del rischio finanziario

Gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del (limitato) rischio finanziario sono indicate nel seguente prospetto.

Vi precisiamo che, ai fini dell'informativa che segue, non sono stati considerati suscettibili di generare rischi finanziari i crediti e i debiti di natura commerciale, la totalità dei quali ha scadenza contrattuale non superiore ai 18 mesi.

| Strumenti finanziari | Politiche di gestione del rischio |
|----------------------------|---|
| Crediti finanziari | Trattandosi di attività di supporto finanziario alla controllata Seruso S.p.A., si considera il rischio minimo, stante la solvibilità del debitore. |
| Depositi bancari e postali | Non sussistono rischi |
| Denaro e valori in cassa | Non sussistono rischi |
| Altri debiti | Non sussistono rischi |

La società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

Rischio normativo e regolatorio

Una potenziale fonte di rischio significativa è la costante - e non sempre prevedibile - evoluzione del quadro legislativo e normativo sulla regolamentazione dei servizi pubblici locali, come ampiamente evidenziato a pagina 17 della presente relazione, ove si descrivono i principali temi che influenzano l'attuale evoluzione legislativa. Questo rischio viene fronteggiato in modo sistematico, attraverso la metodica attenzione e studio con i comuni soci per garantire il rispetto sostanziale della normativa nell'ottica del mantenimento della continuità aziendale.

Rischi non finanziari

I rischi di fonte esterna derivano in buona sostanza dalla continua evoluzione della normativa riguardante l'assetto dei servizi pubblici locali e da norme Regionali restringenti in merito alla pianificazione ed alla gestione dei rifiuti (proposta PRGR approvata con d.g.r. n° 576/2013). Tale elemento di rischio può essere fronteggiato con la continua attenzione dell'evoluzione della normativa per un rispetto costante e sostanziale della stessa.

I rischi non finanziari risiedono essenzialmente nelle dinamiche del mercato dei Certificati Verdi e dell'energia elettrica che portano alla determinazione dei prezzi di contrattazione degli stessi. La riduzione di detto rischio di prezzo viene realizzata mediante una procedura ad evidenza pubblica alla quale segue la stipula di contratti che definiscono con precisione quantità e prezzi di trasferimento dei certificati verdi ed energia elettrica. Altro elemento di rischio connesso alla gestione dei certificati verdi riguarda l'aspetto degli usi di centrale come già ampiamente illustrato nella relazione degli scorsi esercizi, ai cui si aggiunge la comunicazione da parte del GSE del 13/03/13, in risposta ad una nostra richiesta di chiarimenti in ordine alla data di scadenza degli incentivi, che sostiene il termine al 31/10/14 per l'energia prodotta dal 100% dei rifiuti, mentre dall'1/11/14 e per i successivi quattro anni, il riconoscimento legato alla sola energia prodotta dalla frazione biodegradabile dei rifiuti al netto dei servizi ausiliari. Il legale incaricato da Silea sostiene l'illegittimità della dichiarazione del GSE ed ha presentato ricorso al TAR del Lazio volto ad ottenere il riconoscimento dei certificati verdi sull'integrale energia prodotta in quanto la qualifica IAFR, confermata dalla comunicazione del Gestore in data 07/09/06, concerne l'impianto nella sua totalità senza differenziazione dei rifiuti, con diritto ai certificati verdi per tutta l'energia elettrica prodotta.

F) Evoluzione prevedibile della gestione.

Come già evidenziato, a causa della diminuzione dei prezzi di mercato, il fatturato subirà ancora una sensibile flessione. Per questo motivo la Società, per incrementare i ricavi, vuole impegnarsi a gestire per conto dei Comuni Soci, il servizio di raccolta dei rifiuti urbani.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il bilancio al 31/12/13 chiude con un utile pari ad Euro 1.071.488.= che proponiamo di accantonare integralmente alle riserve patrimoniali della società.

In particolare, in conformità a quanto previsto dalla legge e dallo statuto sociale, Vi proponiamo di destinare l'utile conseguito come segue:

| | | |
|----------------------------------|------|-------------|
| - a Riserva Legale il 5%, pari a | Euro | 53.574.= |
| - a Riserva straordinaria | Euro | 1.017.914.= |
| | | |
| TOTALE | Euro | 1.071.488.= |

Inoltre l'Amministratore Unico propone all'Assemblea degli Azionisti:

- di svincolare dalla "Riserva vincolata crediti per imposte anticipate ", l'importo di Euro 185.542.= destinandolo alla "Riserva straordinaria", in modo tale che la "Riserva vincolata per crediti per imposte anticipate" risulterà pari all'ammontare dei crediti per imposte anticipate, iscritti all'attivo dello stato patrimoniale per un importo di Euro 1.055.755.=, e potrà essere svincolata in misura corrispondente agli importi dei crediti per imposte anticipate che nei futuri esercizi troveranno imputazione a conto economico.

Nell'invitarVi pertanto ad approvare il progetto di bilancio e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, resto a disposizione per fornire in Assemblea i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Valmadrera, 26 Marzo 2014

L'Amministratore Unico
Mauro Colombo



SILEA S.p.A.

Società Intercomunale Lecchese per l'Ecologia e l'Ambiente per Azioni

Sede in Valmadrera (LC) –Via Leonardo Vassena n. 6

Capitale sociale Euro 10.968.620 i.v.

Codice fiscale ed iscrizione

al Registro delle Imprese di Lecco

n. 83004000135

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Ai signori Azionisti della società Silea S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2013 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle *Norme di comportamento del collegio sindacale* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

▪ **Attività di vigilanza**

A far data dal 1 Agosto 2013, giorno nel quale l'Assemblea degli Azionisti della Vostra società ha nominato il presente Collegio Sindacale, abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni con l'Amministratore Unico, nelle quali in relazione alle operazioni deliberate, sulla base delle informazioni acquisite, non sono state riscontrate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'Amministratore Unico, durante gli incontri svoltisi con cadenza mensile, informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuate dalla società e dalla società controllata Seruso S.p.A. sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dall'Amministratore Unico e dal Direttore Generale, durante i suddetti incontri, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalla sua controllata e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



In data 21 Novembre 2013, abbiamo incontrato il rappresentante della Società di Revisione incaricata del controllo legale dei conti e, da quanto da esso riferito, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Durante la riunione del 21 Novembre 2013 con l'Amministratore Unico della Vostra società, abbiamo incontrato gli Organi sociali della controllata Seruso S.p.A. per la consueta attività di direzione e coordinamento e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Per quanto indicato nei documenti di bilancio, non si evidenziano operazioni inusuali ed atipiche con la parte correlata.

In data 24 febbraio 2014, abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza e, dalla relazione dallo stesso effettuata, non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale attesta che nella frazione d'anno di propria competenza, sono state regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte dall'articolo 2404 c.c., durante le quali si è potuto verificare il controllo sulla corretta tenuta della contabilità, del libro giornale, del libro inventari e degli altri libri sociali, nonché dei registri fiscalmente obbligatori.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto anche al controllo dei valori di cassa e degli altri titoli e valori posseduti dalla società, come anche si è potuto verificare il corretto tempestivo adempimento dei versamenti delle ritenute e delle altre somme dovute all'erario, dei contributi dovuti agli enti previdenziali e la presentazione di tutte le dichiarazioni fiscali.

Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c..

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

▪ **Bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2013, messo a nostra disposizione nei termini di cui

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, located in the bottom right corner of the page.

all'art 2429 c.c., evidenzia i seguenti dati di sintesi:

Stato Patrimoniale

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| Immobilizzazioni | Euro | 50.487.136 |
| Attivo Circolante | Euro | 15.867.016 |
| Ratei e risconti | Euro | 68.784 |
| TOTALE ATTIVO | Euro | 66.422.936 |
| Patrimonio Netto | Euro | 31.298.170 |
| Fondi rischi ed oneri | Euro | 4.701.364 |
| TFR | Euro | 875.278 |
| Debiti | Euro | 29.548.124 |
| Ratei e risconti | Euro | 0 |
| TOTALE PASSIVO | Euro | 66.422.936 |
| Conti d'Ordine | Euro | 5.659.044 |
| Conto Economico | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | Euro | 24.173.837 |
| Differenza tra valore e costi della produzione | Euro | 2.794.792 |
| Utile dell'esercizio (già compreso nel P.N.) | Euro | 1.071.488 |

Riferiamo, dunque, quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo, quindi, verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, l'Amministratore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

La Società di Revisione ha rilasciato in data 24 Aprile 2014 la propria relazione esprimendo un giudizio senza rilievi, attestando che il bilancio di esercizio chiuso il 31 Dicembre 2013 della Silea S.p.A. è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. La Società di Revisione ha, inoltre, attestato la coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio stesso.

Nello svolgimento della nostra attività, siamo stati informati che il 28 febbraio 2013 si è conclusa l'operazione di fusione per incorporazione della controllata Compostaggio Lecchese S.p.A., dalla quale è emerso un disavanzo di fusione per Euro 1.490.858. Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2426 c.c. punto 6), preso atto della documentazione fornita dalla società, in particolare della perizia asseverata di stima dell'incorporata



Compostaggio Lecchese S.p.A. redatta dal Dott. Francesco Puccio di Lecco in data 8 Giugno 2012, esprime parere favorevole all'imputazione del suddetto importo nell'attivo di Stato Patrimoniale alla voce "Avviamento".

▪ **Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, ritiene che il bilancio di esercizio sopra menzionato, corredato della Relazione sulla Gestione, presenti la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico secondo corrette norme di Legge e invita, pertanto, l'Assemblea ad approvare il bilancio così come formulato e la destinazione del risultato di esercizio come proposta dall'Amministratore Unico.

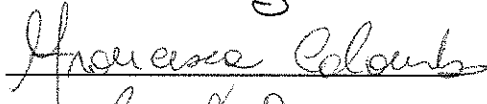
Valmadrera, li 24 Aprile 2014

Il collegio Sindacale

Chiara Cogliati



Francesca Colombo



Luigi Dell'Oro

