

COINGAS s.p.a.

Sede in: Via I. COCCHI, 14 - AREZZO

Capitale Sociale: Euro 14.850.000 interamente versato

Registro delle imprese di: AREZZO

R.E.A. n.: 62327

Partita IVA: 00162100515 Codice Fiscale: 00162100515

Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31.12.2018

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla vostra approvazione il bilancio chiuso al 31.12.2018, esercizio nel corso del quale Coingas, in linea con il mandato ricevuto dai soci, ha continuato a rivestire il ruolo di holding di partecipazione di un gruppo energetico complesso, soggetto industriale proiettato verso la crescita diversificata in un mercato sempre più liberalizzato.

Come è stato già rappresentato, il ruolo della vostra azienda è stato inizialmente solo orientato a svolgere la funzione di indirizzo e garanzia degli Enti locali aretini nella individuazione ed attuazione delle linee strategiche del gruppo industriale energetico più importante in ambito nazionale, Estra SpA.

Così come per l'esercizio 2017, anche per questo esercizio 2018 le recenti normative in merito al mantenimento in capo ai Comuni soci di società partecipate, ed in particolare all'integrazione e/o soppressione dei soggetti partecipati, hanno comportato la prosecuzione della ricerca di strumenti societari idonei al rispetto del dettato normativo.

Altro aspetto strategico e fondamentale è stata la continuazione, con sostegno e condivisione manifestato dai Comuni soci, del progetto di quotazione di Estra spa, progetto che continua a rappresentare l'obiettivo primario per un ulteriore sviluppo della nostra collegata.

Il progetto di quotazione, che ha rappresentato da sempre l'obiettivo primario per lo sviluppo di Estra Spa, in data 29.05.2018, riscontrate le condizioni dei mercati sfavorevoli, è stato deciso di rinviarlo.

Per un ulteriore sviluppo della nostra collegata, l'azienda si è dedicata alla ricerca ed all'attivazione di strumenti alternativi.

L'obiettivo è quindi diventato quello di valutare l'attivazione di una serie di servizi, ratificati dai soci, idonei a produrre un MODELLO DI RICAVI aggiuntivo a quello esistente.

A seguito dei risultati delle interviste individuali con molti soci e di una attività di ricerca su realtà italiane operanti nei servizi agli Enti Locali si è proceduto ad approfondire alcuni prodotti ritenuti strategici e velocemente attivabili nelle realtà degli Enti



Locali soci.

Ciò ha determinato la predisposizione di un piano di azione concernente le seguenti attività:

- Videosorveglianza finalizzata al controllo del territorio, ma principalmente al controllo dell'attività territoriale di raccolta rifiuti delegata a SEI TOSCANA, permettendo di collaborare direttamente con l'Università di Siena, Facoltà di Ingegneria Elettronica e Matematica ai fini di ricerca e sviluppo sistemi ICT.

In tale contesto è emersa la possibilità di costruire importanti sinergie con ESTRA COM, attuale fornitore del GRUPPO ESTRA delle telecamere ai Comuni per la videosorveglianza.

In questo ambito operativo ed all'interno di questo asse strategico è stata condotta una complessa trattativa per l'acquisizione di GESTIONE AMBIENTALE S.r.l. che avrebbe rappresentato l'ingresso operativo immediato, a partire dal mese di gennaio 2019. L'operazione non stata portata a conclusione per decisione assembleare.

- Attivazione di un servizio di newsletter sui bandi europei che dopo i primi mesi dall'attivazione ha consigliato la necessità di procedere con una società specializzata - selezionata sulla base delle chiare evidenze di risultati favorevoli raggiunti - al fine di accompagnare i Comuni su progetti specifici e soprattutto la possibilità di poter predisporre e presentare in tempo utile i progetti dei Comuni soci, singoli o congiunti, ai bandi nazionali o europei. In questo contesto l'azione avrebbe riguardato soprattutto l'acquisizione di risorse per gli Enti Locali finalizzata su MARKETING TERRITORIALE e sugli INTERVENTI TECNOLOGICI necessari per lo sviluppo del filone di intervento sulla gestione dei rifiuti .

La vostra società è intervenuta, a seguito del lavoro di feed back promosso con i Comuni soci, nell'area dei servizi generali identificando una serie di aree di potenziale intervento quali la gestione del verde, la gestione dei servizi/attività cimiteriali, la centrale unica di acquisto, l'attività di riscossione dei tributi minori e servizi connessi, il servizio di gestione bandi e gare.

Andamento della gestione

L'esercizio 2018 chiude con un risultato positivo di Euro 2.742.874,00.

Il valore della produzione si attesta ad euro 646.271,00 a testimonianza del costante andamento della gestione legata ai ricavi relativi ai contributi erogati dal GSE Spa per gli impianti di proprietà della società ed al contratto di locazione con Estra Spa per l'immobile di Arezzo.

Ad oggi residuano 2 impianti fotovoltaici situati presso la sede sociale e altri due di modeste dimensioni, ubicati nel Comune di Castiglion Fiorentino, con il quale esiste un atto di convenzione del 29/07/2010.

Sono aumentate le spese per prestazione di servizi da 416.092 (nel 2017) a 746.293 (nel 2018) per il sostegno alla quotazione in Borsa di ESTRA e a seguito l'entrata in vigore del D Lgs 175/2016 (Legge Madia) .La Società quindi ha attivato una serie di attività idonee a produrre un modello di ricavi aggiuntivo a quello esistente .In riferimento a quest'ultimo sono stati quindi



eseguiti progetti per lo sviluppo delle convenzioni del progetto Europa, lo sviluppo del rapporto di collaborazione con l'Università di Siena finalizzato alla stipula della convenzione utile inizialmente alla promozione del servizio di videosorveglianza, nonché all'acquisizione di Gestione Ambientale e l'affidamento dei servizi amministrativi ad un consulente esterno dando disdetta del contratto di service ad Estra (nella seconda metà del 2018).

Nel corso dell'anno è proseguita l'attività di ricerca e di strutturazione organizzativa idonea a rendere operativa la società con una propria organizzazione autonoma e funzionale per lo sviluppo delle nuove attività.

I soci, anche disciplinando i propri reciproci obblighi, hanno continuato a garantire alla gestione di Estra, al suo management, ai dipendenti ed a tutti gli stakeholders, una compagine di riferimento stabile e coesa, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione dell'attività di impresa della Società e del gruppo Estra nel medio-lungo periodo.

Coingas, anche nell'esercizio in corso, ha potuto integralmente assolvere ai propri obblighi nei confronti di Estra Spa e dei Comuni soci senza ulteriori ricorsi a fonti esterne.

Analisi di bilancio

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale riclassificato, dal conto economico riclassificato e da una serie di indici di bilancio.

Lo stato patrimoniale è riclassificato secondo un criterio di liquidità crescente e riporta il totale delle attività a breve e il totale delle passività a breve onde consentire una puntuale valutazione della situazione finanziaria complessiva.

Stato patrimoniale riclassificato

Attività	31/12/2018	%	31/12/2017	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	1.189.454		1.424.715		-235.261	-16,51%
Crediti verso clienti	664.313		316.564		347.749	109,85%
Giacenze di magazzino						
Ratei e risconti attivi	15.264		3.938		11.326	287,61%
Altre attività a breve	185.000		185.000			
Totale attività a breve	2.054.031	3,00%	1.930.217	2,81%	123.814	6,41%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. tecniche	1.767.895		1.853.307		-85.412	-4,61%
Immobilizzaz. immateriali	5.299		0		5.299	
Partecipazioni e titoli	63.796.286		63.796.286		0	
Altre attività fisse	925.000		1.110.000		-185.000	-16,67%
Totale attività immobilizzate	66.494.480	97,19%	66.759.593	98,39%	-219.982	-0,40%
Totale attività	68.548.511	100,00%	68.689.810	100,00%	-141.299	-0,21%



Passività e Patrimonio netto	31/12/2018	%	31/12/2017	%	variaz.	variaz. %
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	115.628		116.231		-603	-0,52%
Fornitori	450.944		131.572		319.372	272,74%
Altri debiti	6.509		52.830		-46.321	-87,68%
Ratei e risconti passivi	6.464				6.464	
Debiti per imposte	16.154		37.072		-20.980	56,43%
Totale passività a breve	595.699	0,87%	337.705	0,56%	257.994	76,40%
PASSIVITA' A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine	555.315		659.029		-103.714	-15,74%
Fondo tratt. di fine rapporto						
Fondi per rischi e oneri	35.000					
Totale passività a M/L termine	590315	0,81%	659.029	1,13%	-112.475	-15,74%
Totale passività	1.186.014	1,68%	996.734	1,69%	154.280	15,48%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	14.850.000		14.850.000			
Riserve	49.769.623		49.769.625		-2	
Utile netto	2742874		3.073.451		-295.577	-9,62%
Totale patrimonio netto	67.362.497	98,32%	67.693.076	98,31%	295.579	-0,44%
TOTALE	68.548.511	100,00%	68.689.810	100,00%	517.730	0,76%

Il conto economico è stato redatto in forma scalare e, rispetto al conto economico civilistico, mostra gli aggregati che formano il margine operativo rispettando, tuttavia, l'esposizione dei costi per natura.

Conto economico riclassificato

Conto economico	31/12/2018	31/12/2017	variaz.	variaz. %
Vendite nette				
costi capitalizzati				
costi operativi:				
acquisti	-1.273	-1.897	624	-32,89%
prestazioni di servizi	-746293	-416.092	330201	79,35%
ammortamenti	-94.202	-92.332	-1.870	2,03%
costo del lavoro				
Accantonamento per rischi	-35000			
altri costi di gestione	-155.728	-47.602	108.126	227,15%
risultato operativo	-1039444	-557.923	446.521	80,03%
	31/12/2018	31/12/2017	variaz.	variaz. %
proventi finanziari	3.124.879	3.112.528	12.351	0,40%
oneri finanziari	-23.381	-23.580	-199	-0,84%
proventi diversi	646.271	640.460	5.811	0,91%

oneri diversi					
risultato prima delle imposte	2708325	3.171.485	428.160	-	-13,50%
imposte sul reddito:					
correnti	0	-94.306	-94.306		
relative a esercizi precedenti	0	8.822	-8.822		
differite	-34.549	-12.550	21.999		-70,13%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.742.874	3.073.451	295.577	-	-9,62%

Indici di bilancio

Gli indici di bilancio sono calcolati sui dati del bilancio finale.

Indici di bilancio

	31/12/2018	31/12/2017
INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA		
INDICE DI LIQUIDITÀ		
att. corr./pass. corr.	3,45	5,72
INDICE DI DISPONIBILITÀ		
att.corr.-magazz./pass.cor.	3,45	5,72
INDIPENDENZA FINANZIARIA		
patr.netto/totale attivo	0,98	0,99
COPERTURA CAPITALE PROPRIO		
patr.netto/tot.immobilizz.	1,02	1,01
COP.CAPITALE IMMOBILIZZATO		
p.netto+deb.m/l /tot.immob.	1,02	1,02
INDICI DI REDDITIVITA'		
R.O.I.		
utile operativo/tot.attivo	-1,47%	-0,81%
R.O.E.		
utile netto/patr.netto	4,12%	4,54%

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Vostra società non ha sostenuto costi di ricerca e sviluppo.

Investimenti

L'Azienda non ha effettuato investimenti nell'esercizio se non importi marginali.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2018 la società partecipata **ESTRA** ha deciso, visto l'andamento sfavorevole dei mercati, di rinviare la



quotazione in Borsa.

La società ha programmato una serie di azioni, volte a dare concretezza alle strategie per il futuro sviluppo delle attività idonee a produrre nuovi ricavi.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La necessità di nominare un nuovo amministratore unico in sostituzione del precedente che ha dovuto rassegnare le proprie dimissioni per incompatibilità del ruolo direzionale di una società pubblica con il codice etico della banca per la quale lavora.

La Società ha proseguito una significativa riduzione dei costi.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti, consociate e correlate.

La vostra società ha sviluppato i progetti richiamati valorizzando il coinvolgimento delle società del gruppo ESTRA.

Ha inoltre sostenuto le iniziative di sostegno promozionale e culturale al territorio secondo gli indirizzi decisi dall'assemblea.

	COSTI	RICAVI	DEBITO	CREDITO
ESTRA SPA	37.294	3.542.546	73562	1.364.552
NUOVE ACQUE		19.550		

Il service di Estra è stato mantenuto per la sola attività di segreteria insieme al contratto d'affitto dell'immobile utilizzato da parte delle società del Gruppo Estra.

Azioni proprie e azioni /quote di società controllanti

Alla chiusura dell'esercizio la Società non possiede azioni proprie.

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Vengono di seguito fornite una serie di informazioni qualitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Risk management ed utilizzo di strumenti finanziari

Nell'esercizio della sua attività la Società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.



Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia al netto di quanto già stanziato negli appositi fondi svalutazione.

Rischio di liquidità

La società non è soggetta a particolari rischi di liquidità in quanto non ha più scoperti di conto corrente, essendo i debiti nei confronti del settore bancario rappresentati da mutui chirografi a media scadenza, ed essendo i debiti a breve termine ampiamente coperti dalla liquidità.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio successivo alla chiusura del Bilancio al 31.12.2018 sarà caratterizzato dall'impegno nell'individuare obiettivi strategici da perseguire nel processo di autonomia e nel rispetto delle linee guida indicate nelle delibere dei Consigli Comunali dei soci.

La diversificazione del rischio vede la Società impegnata un contesto complesso ed in continuo mutamento.

Sedi secondarie

L'azienda non dispone di sedi secondarie attive.

Proposta dell'Amministratore Unico

Signore e Signori Azionisti,

fiducioso di avere il Vostro consenso sui criteri di valutazione adottati e sull'impostazione dei valori dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, Vi invito a prendere atto del Bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2018 che chiude con un utile netto di esercizio pari ad Euro 2.742.874 e che ha questi valori di sintesi:

L'attivo circolante (liquidità + crediti a breve) ammonta ad euro 1.853.767;

La liquidità (presente sui conti correnti bancari non vincolati) ammonta ad euro 1.189.434,75;

Il totale debiti (compresi quelli a medio/lungo termine) ammontano a 1.144.550 (di cui oltre l'esercizio successivo euro 555.315);

Le passività a breve termine (rimborsabili entro un anno dalla chiusura) ammontano complessivamente ad 1.089.235;

I componenti positivi (valore della produzione e proventi finanziari) si attestano complessivamente ad euro 3.747.769;

Il risultato prima delle imposte è pari ad euro 2.708.325.

L'Amministratore Unico propone di distribuire ai Comuni Soci la totalità dell'utile d'esercizio.

Arezzo 14/06/2019

Coingas Spa
L'Amministratore Unico
Franco Scorfecchi

