

## RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO 2018 ex art 6 c.4 Dlgs 175 /2016

### 1. RISULTATO ECONOMICO DEL 2018 E QUADRO ATTUALE

L'esercizio 2018 è stato un anno nel corso del quale alcuni eventi straordinari hanno finito per accentuare in modo considerevole le debolezze strutturali già messe in evidenza nelle passate relazioni, risultando pertanto molto difficile per la società,

Nel corso dell'esercizio infatti la società ha incorporato, tramite fusione, la Valdorcìa S.r.l. - società a capitale interamente pubblico di proprietà dell'Unione dei Comuni Amiata Val d'Orcia, Comuni di Montalcino, Pienza, San Quirico d'Orcia, Radicofani - dando seguito alle volontà dei soci espresse nel Piano di razionalizzazione delle società partecipate redatto ai sensi del D.Lgs. 175/2016 ed alle relative deliberazioni dei consigli comunali. Il progetto di fusione è stato approvato dalle rispettive Assemblee Straordinarie il 22/03/2018 e l'atto di fusione è stato siglato il 18/09/2018.

Tale operazione straordinaria è stata approvata a larga maggioranza dalle due compagini sociali; i soci della Val d'Orcia S.r.l. con l'esclusione del Comune di Pienza che non ha approvato la fusione, hanno espresso nelle loro deliberazioni di consiglio la volontà utilizzare Terre di Siena Lab S.r.l., una volta completata la fusione, come importante strumento tecnico per la valorizzazione del territorio. Tuttavia, rispetto a queste dichiarazioni di intenti, nel corso dell'esercizio i soci della Val d'Orcia Srl, sebbene sollecitati più volte dal socio di maggioranza Amministrazione Provinciale, non sono riusciti a raggiungere un accordo sul ruolo e sui conseguenti servizi da affidare alla società.

In particolare, vista la divergenza di orientamenti dei suddetti Comuni, l'affidamento degli incarichi che avrebbe dovuto concretizzarsi in corso di esercizio, è stato formalizzato nei primi mesi del 2019; questo elemento pertanto penalizza fortemente il risultato economico del 2018, ma va a mitigare le difficoltà del 2019. Il risultato economico del 2018, vista la retroattività della fusione prevista all'01/01/2018, risente pesantemente di questa operazione ereditando un surplus di costi che non sono compensati da rispettivi ricavi.

Tali rischi erano già stati evidenziati sia nella Relazione degli Amministratori allegata al progetto di fusione, sia nei precedenti incontri ed assemblee, e messi ripetutamente all'attenzione dei comuni della Val d'Orcia.

**In finale, se scorporiamo il risultato economico delle due società, adesso configurabili come due diversi rami di azienda, vediamo che Terre di Siena Lab ha conseguito un utile di € 10.698, a testimonianza di un'attività intensa e remunerativa della struttura considerata ante-fusione, mentre la Valdorcìa S.r.l. apporta una perdita di esercizio di € 79.071 cui si sommano perdite degli esercizi precedenti portati a nuovo per € 40.420.**

Detta situazione comporta totale erosione delle riserve della società e dimezza il patrimonio netto di Terre di Siena Lab che passa dai 120.546 ante fusione ai 60.679 al 31.12.2018. Detta situazione è analiticamente rappresentata nel prospetto che segue.

PATRIMONIO NETTO	TERRE DI SIENA 2017	TERRE DI SIENA 2018	VAL D'ORCIA 2018	TOTALE 2018
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	<b>107.169</b>	<b>90.000</b>	-	<b>90.000</b>
<b>RISERVA LEGALE</b>	<b>882</b>	<b>882</b>	<b>707</b>	<b>1.589</b>
ALTRE RISERVE DI CAPITALE		17.169	40.545	
ALTRE RISERVE DI UTILI		655	3.562	
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>0</b>	<b>17.824</b>	<b>44.107</b>	<b>61.931</b>
UTILI PORTATI A NUOVO	11.841	11.841	11.284	
RECESSO CCIAA		(7.173)		
PERDITE PORTATE A NUOVO (VAL D'ORCIA)			(40.420)	
<b>UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO</b>	<b>11.841</b>	<b>4.668</b>	<b>-29.137</b>	<b>(24.468)</b>
PERDITA DELL'ESERCIZIO VAL D'ORCIA			(79.071)	
UTILE DELL'ESERCIZIO TSL	655	10.698		
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>655</b>	<b>10.698</b>	<b>(79.071)</b>	<b>(68.373)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>120.546</b>	<b>124.072</b>	<b>(63.393)</b>	<b>60.678</b>

**E' evidente che questo sollevi interrogativi importanti per il futuro della società, nonostante il fatto che gli affidamenti dei comuni della Val d'Orcia siano arrivati, anche se tardivamente, nei primi mesi del 2019 per un ammontare di circa 130.000 €. E' quindi indispensabile capire se in futuro i suddetti Comuni vorranno avvalersi dello strumento tecnico Terre di Siena Lab per le attività di valorizzazione del sito Unesco e sviluppo economico in genere, per capire se tale configurazione è sostenibile o meno. In caso di diversi orientamenti o atteggiamenti disomogenei è abbastanza chiaro che tale assetto non è sostenibile e che potenzialmente può causare danni economici e patrimoniali ai soci; pertanto la società andrebbe in tal caso ridimensionata e proporzionata ad una struttura compatibile con i servizi strumentali affidati nel medio periodo. L'erosione del capitale sociale rappresenta infatti un elemento su cui non possiamo continuare a navigare a vista, ma che richiede di intraprendere delle scelte da subito per il futuro della società.**

Di seguito riportiamo una riclassificazione sintetica del conto economico 2018 con evidenza dei ricavi per progetti e attività realizzate e dei costi per struttura e per progetti. Il valore della produzione complessivo è pari a 611 mila euro. A seguito della fusione per incorporazione realizzata in corso d'anno, la comparazione con l'anno precedente risulta non pienamente significativa.

Da sottolineare il peso dei progetti strumentali finanziati con risorse esterne (regionali, nazionali ed europee) che, con complessive 304 mila euro rappresentano circa la metà del valore della produzione della società e contribuiscono in modo fondamentale a coprire i costi di struttura. Questo aspetto, se da un lato testimonia la capacità della società di attingere a risorse di finanziamento esterne, è indice tuttavia di una potenziale debolezza strutturale della società, la cui sostenibilità è fortemente dipendente da bandi e conseguente allocazione di risorse non sempre prevedibile.

<b>CONTO ECONOMICO 2018 RICLASSIFICATO</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
<b>RICAVI E PROFITTI</b>	
<b>RICAVI DELLE VENDITE</b>	<b>3.549</b>
<b>RICAVI DA PRESTAZIONE DI SERVIZI</b>	
<i>SEAV</i>	<i>61.000</i>
<i>PROGETTO ETA BETA</i>	<i>82.307</i>
<i>TRENONATURA</i>	<i>31.672</i>
<i>GESTIONE E PROMOZIONE MERCATALE VALDELSA</i>	<i>4.800</i>
<i>GARA DISTRIBUZIONE GAS</i>	<i>10.908</i>
<i>START-UP</i>	<i>15.060</i>
<i>PROGETTI DIVERSI</i>	<i>26.335</i>
<i>RICAVI DELLE PRESTAZIONI (VAL D'ORCIA)</i>	<i>29.626</i>
<b>ATTIVITA' SU PROGETTI FINANZIATI DA STRUMENTI REGIONALI, NAZIONALI COMUNITARI</b>	
<i>PROGETTI SU FONDI REGIONALI/EUROPEI A GESTIONE INDIRETTA</i>	<i>25.332</i>
<i>PROGETTI SU FONDI NAZIONALI</i>	<i>156.789</i>
<i>PROGETTI SU FONDI DIRETTI EUROPEI</i>	<i>122.149</i>
<b>TOTALE PRESTAZIONI DI SERVIZI E CONTRIBUTI</b>	<b>565.976</b>
<b>GESTIONE START UP HOUSE E INCUBATORI</b>	<b>32.373</b>
<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI VARI</b>	<b>9.760</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>611.658</b>
<b>COSTI, SPESE E PERDITE</b>	
<b>VARIAZIONE RIMANENZE</b>	<b>4.230</b>
<b>ACQUISTI</b>	<b>1.132</b>
<b>COSTI PER SERVIZI DIVERSI</b>	<b>30.476</b>
<b>COMPENSI AMM.RE E SINDACO</b>	<b>18.341</b>
<b>TOTALE COSTI PER SERVIZI (STRUTTURA)</b>	<b>48.817</b>
<b>COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>372.394</b>
<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>4.476</b>
<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>10.243</b>
<b>INT. PASS.E ALTRI ONERI FINANZ.</b>	<b>2.248</b>
<b>TOTALE COSTI STRUTTURA</b>	<b>443.540</b>
<b>COSTI GESTIONE START UP HOUSE E INCUBATORI</b>	<b>33.762</b>
<b>COSTI DIRETTI PROGETTI</b>	<b>202.730</b>
<b>TOTALE COSTI AZIENDALI</b>	<b>680.031</b>
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>- 68.373</b>

## 2. L'ATTIVITA' SVOLTA NEL 2018

Al di là dell'operazione straordinaria, anche il 2018 è stato un anno di attività molto intenso, su tutti i versanti dell'attività societaria, in cui la società ha conseguito importanti risultati per gli enti pubblici soci.

Tra questi, relativamente all'assistenza per finanziamenti, citiamo in particolare importanti risorse ottenute a valere sui Bandi del CIPE, del POR FESR Regione Toscana, del Gal Leader, di cui sotto si riportano i principali interventi finanziati negli ultimi 2 con l'assistenza tecnica di Terre di Siena Lab:

COMUNE	PROGETTO	CONTRIBUTO OTTENUTO	BANDO/PROGRAMMA
SIENA	Complesso Santa Maria della Scala	€ 3.500.000	BANDO POR FESR ATTRATTORI CULTURALI
MONTALCINO	Recupero Fortezza	€ 630.000	BANDO POR FESR ATTRATTORI CULTURALI
SAN GIMIGNANO	Recupero Mura e complesso Santa Chiara	€ 1.280.000	BANDO POR FESR ATTRATTORI CULTURALI
MONTERIGGIONI	Complesso Abbazia Isola e Porta Romea	€ 700.000	BANDO POR FESR ATTRATTORI CULTURALI
MONTEPULCIANO	Efficientamento edifici scolastici	€ 1.002.678	BANDO POR FESR EFFICIENTAMENTO ENERGETICO
MONTERIGGIONI	Efficientamento energetico sede comunale	€ 188.509	BANDO POR FESR EFFICIENTAMENTO ENERGETICO
PROVINCIA DI SIENA	Efficientamento energetico ITS Sarrocchi	€ 937.568	BANDO POR FESR EFFICIENTAMENTO ENERGETICO
COMUNE DI CASTELNUOVO BERARDENGA	Efficientamento scuola Papini	€ 395.587	BANDO POR FESR EFFICIENTAMENTO ENERGETICO
COMUNE DI MONTERONI D'ARBIA	Riqualificazione energetica sede comunale e asilo nido	€ 307.015	BANDO POR FESR EFFICIENTAMENTO ENERGETICO
COMUNE DI POGGIBONSI	Ristrutturazione impianti sportivi di Staggia	€ 639.000	FONDO SVILUPPO E COESIONE
COMUNE DI CHIUSI	Risanamento conservativo ex lavatoi	€ 490.000	FONDO SVILUPPO E COESIONE
COMUNE DI MONTERIGGIONI	Recupero cinta muraria	€ 1.503.000	FONDO SVILUPPO E COESIONE
COMUNE DI SOVICILLE	Riqualificazione viaria località Carpineto	€ 450.000	FONDO SVILUPPO E COESIONE

A questi interventi si aggiungono altre importanti risorse conseguite sui Bandi regionale videosorveglianza (finanziati i comuni di Poggibonsi, Castelnuovo Berardenga, Sovicille, Asciano, Unione dei comuni Valdimerse, Chianciano Terme, Sinalunga), Bando nazionale sport e periferie (finanziati i comuni di

Castellina in Chianti, Chiusi, San Gimignano), Bando regionale Centri commerciali naturali (finanziati i comuni di Monteroni d'Arbia, Castellina in Chianti, Castelnuovo Berardenga, Montalcino, Chiusi).

**Il tutto per oltre 30 progetti finanziati negli ultimi 2 anni ed un ammontare di risorse complessive ottenute che si aggira sui 15 milioni di €. Un risultato che mette ancora il risalto il ruolo prezioso di questa società, in un periodo di scarsità di risorse, come strumento in grado di attivare investimenti e politiche strategiche presso i comuni soci.**

Sono inoltre proseguiti progetti importanti per la sostenibilità economica e per lo sviluppo di attività e servizi strategici per il territorio, tra i quali:

- Il Progetto MOSAICO, finanziato dal Programma Sperimentale Mobilità dolce del Ministero dell'Ambiente e della tutela del territorio e del mare (MATTM) e finalizzato allo sviluppo di infrastrutture e servizi innovativi per la mobilità nei comuni di Siena, Colle di Val d'Elsa, Monteriggioni, Poggibonsi, San Gimignano e Sociville, finanziato per complessive 997.000 €;
- Il progetto GRASPINNO, per l'efficientamento energetico degli edifici pubblici, finanziato dal Programma europeo Interreg Med per 330.000 €;
- Il progetto di filiera corta "Mangiare corto per guardare lontano", finanziato dal PSR Regione Toscana per oltre 400.000 €.

E' stata consolidata l'attività di supporto agli enti pubblici per la promozione e la valorizzazione del territorio, in particolare relativamente ai nuovi ambiti turistici individuati ai sensi della L.R. 86/2016 "Terre di Val d'Elsa e dell'Etruria Volterrana" e "Val d'Orcia", per i quali sono state ottenute complessivamente 170.000 di finanziamenti da utilizzare nel 2019 per la valorizzazione dei territori.

E' proseguita la gestione del Centro Tecnologico di Torrita di Siena e delle start up house di Torrita di Siena, Chiusi e Poggibonsi, dove sono state insediate nuove imprese.

E' stata realizzata l'attività prevista nel SEAV (Servizio Europa Area Vasta) consistente nel monitoraggio, informazione e assistenza al fund raising che ha coinvolto 22 comuni della Provincia oltre all'Amministrazione Provinciale.

E' stato inoltre siglato un accordo con ASEV (Agenzia di Sviluppo Empolese valdelsa) tramite il quale la società ha svolto attività di assistenza anche agli 11 comuni del circondario; tale attività rientra nel 20% di fatturato extra soci consentita dal T.U.S.P. (D.Lgs. 175/2016).

#### PRINCIPALI PROGETTI E ATTIVITA' REALIZZATE NEL 2017

PIF MANGIARE CORTO PER GUARDARE LONTANO			
Descrizione	Committente	Stato	Termine progetto
E' un progetto integrato finalizzato a sviluppare la filiera corta, in partenariato con l'ATS che gestisce il marchio La Bottega di Stigliano, l'Università di Siena, il CNR e Indaco2, spin off universitario. Il progetto prevede.	Regione Toscana - Piano Sviluppo Rurale	Progetto approvato dalla Regione Toscana il 15/04/2016	10/2018
-			
PROGETTO MOSAICO			
Descrizione	Committente	Stato	Termine progetto

L'obiettivo è quello di realizzare alcune infrastrutture nei 6 comuni partner (stazioni bike sharing, pedonalizzazioni, tratti ciclabili) e implementare piattaforme e software innovativi per la gestione e l'incentivazione di pratiche di mobilità dolce (car pooling, trasporto pubblico, bike sharing etc..)	Comune di Siena-MATTM	Progetto in corso di svolgimento	12/2020
---	-----------------------	----------------------------------	---------

### GRASP-INNO

Descrizione	Committente	Stato	Termine progetto
Il progetto ha l'obiettivo di creare un modello transnazionale per il supporto strategico e decisionale per Enti Pubblici e reti o cluster d'impresa che si occupano di sviluppo sostenibile con una particolare attenzione al Green Public Procurement finalizzato all'efficientamento energetico degli edifici pubblici.	Commissione Europea - Programma MED	Progetto iniziato a Novembre 2016	10/2019

### Progetto Start Up House

Descrizione	Committente		
Gestione di spazi allestiti dai Comuni di Poggibonsi, Torrita di Siena finalizzati all'incubazione di start up. Terre di Siena Lab, mettendo a frutto l'expertise sviluppata con Terre di Siena Creative, svolge una serie di servizi finalizzati all'avvio e accelerazione di impresa.	Comuni di Poggibonsi, Torrita di Siena	In corso	12/2020

### PROGETTO EFFICIENTAMENTO ENERGETICO EDIFICI SCOLASTICI DELLA PROVINCIA

Progetto finalizzato all'efficientamento energetico degli edifici scolastici di proprietà dell'Amministrazione Provinciale attraverso una serie di azioni:

- Partecipazione a bandi di finanziamento regionali;
- Predisposizione di procedure per il Partenariato pubblico privato;
- Attività di sensibilizzazione e diffusione buone pratiche all'interno delle scuole.

- **REALIZZAZIONE DEI PROGETTI "ARCHIVIO FOTOGRAFICO DELLA VAL D'ORCIA" E "STUDIO DI FATTIBILITA' PER LA REALIZZAZIONE DI UNA BORSA DEI PRODOTTI TIPICI DELLA VAL D'ORCIA**, finanziati dalla Legge 77/2006 per la tutela e la valorizzazione dei siti Unesco;
- **GESTIONE DELL'UFFICIO TURISTICO** del comune di San Quirico d'Orcia fino a Marzo 2018;
- **GESTIONE E COORDINAMENTO DEL PROGETTO TRENO NATURA**, che coinvolge 11 comuni della Provincia;
- **GESTIONE DEL CENTRO TECNOLOGICO DI TORRITA DI SIENA**: TS Lab gestisce il Centro di Torrita in seguito alla concessione in comodato da parte del comune di Torrita di Siena avvenuta nel 2009. Nel 2012, Terre di Siena Lab (allora APSLO), si è aggiudicata un Bando regionale PAR FAS in seguito al quale il centro è divenuto un Centro di Competenza regionale nella prototipazione rapida, ingegnerizzazione, collaudi e test di prodotto, ed ha ottenuto un finanziamento di 1.270.000 € per il completamento e l'allestimento tecnologico. La struttura è stata poi affidata in gestione alla società Art Lab, attraverso bando pubblico
- **GESTIONE MERCATALE DELLA VALDELSA**: attività di supporto svolta a favore dei comuni di Monteriggioni, San Gimignano e Poggibonsi nell'organizzazione e nella promozione del Mercatale.

- **GESTIONE CENTRO ESTIVO ETA BETA:** Terre di Siena Lab ha svolto, in collaborazione con la Cooperativa il Prato, attività di gestione del centro estivo destinato ai bambini dei comuni dell'Amiata Val d'Orcia.

Relativamente alla Val d'Orcia, sono state realizzate le seguenti attività:

- Collaborazione con il Centro per lo Studio del Paesaggio e del Giardino Fondazione Alessandro Tagliolini coordinamento del progetto europeo Erasmus + partecipazione agli incontri internazionali e stesura relazioni e rendicontazione finale;
- Organizzazione per 3 giorni di visita e assistenza logistica in Val d'Orcia per Master Dyclam dell'Università Federico II di Napoli;
- Assistenza logistica, invio di materiale ed informazioni (e-mail e posta) a laureandi di università italiane e straniere per tesi sul sito UNESCO Val d'Orcia;
- Collaborazione con Toscana Promozione per assistenza e accompagnamento giornalisti sul territorio: Alexis Wiklund rivista Gute Reise; Stefanie Flamm rivista Die Zeit;
- Collaborazione con Toscana Promozione per inserimento Val d'Orcia nella rivista "Tuscany Adventure Times";
- Assistenza logistica per servizi tv (Rai Cultura, Sky1 "Sei in un paese meraviglioso");
- Redazione testi turistici e informativi Strade Bianche;
- Promozione campagna social network "Val d'Orcia on my mind";
- Redazione di nuovi testi sugli eventi, le ricette, gli itinerari trekking e approfondimento storico-culturale sul Patrimonio inseriti settimanalmente nel sito web Val d' Orcia e nella pagina facebook;
- Promozione e vendita "Mappa dei sentieri della Val d'Orcia"
- Visite guidate per il comune di San Quirico per l'evento "Orcia Wine Festival"
- Visite guidate presso il "Museo della Biodiversità" di Monticiano

### **3. MISURAZIONE DEL RISCHIO AI SENSI DELL'ART. 6, C. 2 E DELL'ART. 14, C. 2 DEL D.LGS. 175/2016**

La società si è dotata di un sistema di controllo interno al fine di monitorare l'andamento economico- finanziario.

Sotto il profilo economico:

- Il risultato della gestione operativa della società, rappresentata dal valore dell'EBITDA è pari a -62.876 in netto peggioramento rispetto all'anno precedente. Come già rilevato tale situazione è determinata dall'assorbimento, nel corso dell'esercizio, dei costi della società incorporata Val D'Orcia Srl non adeguatamente coperti dai ricavi generati dalla società. La società incorporata apporta infatti una perdita di esercizio di 79 mila euro solo parzialmente mitigata dal margine positivo generato dalla incorporante.
- Analogamente il Reddito operativo (EBIT) evidenzia un risultato negativo pari ad euro - 65.245 , decisamente inferiore rispetto all'anno precedente.



- il peso degli oneri finanziari è minimo (2.248 euro), ma in aumento rispetto all'anno precedente;
- Le prospettive operative, tradotte nel budget 2019 della società evidenziano una situazione di continuità aziendale a condizione che gli enti soci, che hanno deliberato la fusione delle due società, assumano impegni per circa €110.000

Dal punto di vista finanziario:

- l'indice di liquidità primaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti è pari a 2,2 che testimonia la capacità dell'azienda di far fronte all'indebitamento a breve con i crediti correnti; il rapporto è in peggioramento rispetto all'anno precedente;
- il Rapporto di indebitamento (mezzi di terzi /totale fonti) appare in netto peggioramento rispetto all'anno precedente: l'analisi della composizione dell'indebitamento espressa dagli indici di indebitamento corrente e di indebitamento per TFR (quota prevalente dell'indebitamento a medio e lungo termine) evidenzia l'innalzamento di entrambe le componenti rispetto all'anno precedente;
- l'indice di autonomia finanziaria, dato dal rapporto tra mezzi propri e totale fonti restituisce valori ancora sufficienti ma in netto peggioramento rispetto all'anno precedente
- L'indice di durata media dei crediti a breve evidenzia la presenza di un valore piuttosto elevato determinato principalmente dalla presenza di crediti per contributi comunitari i cui tempi di incasso sono condizionati dalle procedure comunitarie. Il valore appare comunque in miglioramento rispetto all'anno precedente.

Indici finanziari	2018	2017
<i>Indice secco di liquidità</i>	0,40	0,16
<i>Indice di liquidità primaria</i>	2,20	2,75
<i>Rapporto di indebitamento</i>	82%	68%
<i>Rapporto di indebitamento corrente</i>	37%	28%
<i>Rapporto di indebitamento per TFR</i>	37%	30%
<i>Indice di autonomia finanziaria</i>	10%	28%
<i>Tempo medio di incasso dei crediti commerciali</i>	214,71	304,45

  

Indici Economici	2018	2017
E.B.I.T.D.A. (margine operativo lordo)	- 60.770	4.188
E.B.I.T. (reddito operativo)	- 65.245	1.819
Risultato ante imposte	- 68.373	1.812
Risultato netto	- 68.373	655



Siena, 29/04/2018  
L'Amministratore Unico  
Massimo Magrini

