

## REA ROSIGNANO ENERGIA AMBIENTE S.P.A.

### Relazione sulla Gestione al 31/12/2019

Dati Anagrafici	
Sede in	ROSIGNANO MARITTIMO
Codice Fiscale	01098200494
Numero Rea	LIVORNO98420
P.I.	01098200494
Capitale Sociale Euro	2.520.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	381100
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	RetiAmbiente S.p.A
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	RetiAmbiente S.p.A
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti

l'esercizio chiude con un risultato positivo di €. 341.345 . L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di €. 430.904.

## Andamento del settore

L'attività della Società consiste nella raccolta, spazzamento e trasporto a impianti di trattamento di rifiuti solidi urbani.

## Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

<b>Conto Economico Riclassificato</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ricavi delle vendite	15.447.413	14.223.643
Produzione interna	0	146.974
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>15.447.413</b>	<b>14.370.617</b>
Costi esterni operativi	8.529.426	7.951.031
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.917.987</b>	<b>6.419.586</b>
Costi del personale	6.207.323	5.777.567
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>710.664</b>	<b>642.019</b>
Ammortamenti e accantonamenti	411.761	342.684
<b>Risultato Operativo</b>	<b>298.903</b>	<b>299.335</b>
Risultato dell'area accessoria	133.877	226.254
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	17.900	40.619
<b>Ebit normalizzato</b>	<b>450.680</b>	<b>566.208</b>
Risultato dell'area straordinaria	0	(7.590)
<b>Ebit integrale</b>	<b>450.680</b>	<b>558.618</b>
Oneri finanziari	478	1.826
<b>Risultato lordo</b>	<b>450.202</b>	<b>556.792</b>
Imposte sul reddito	108.857	125.888
<b>Risultato netto</b>	<b>341.345</b>	<b>430.904</b>

<b>Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Margine primario di struttura	4.162.821	3.274.939
Quoziente primario di struttura	3,24	2,35
Margine secondario di struttura	4.805.409	3.980.258
Quoziente secondario di struttura	3,58	2,64

<b>Indici sulla struttura dei finanziamenti</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Quoziente di indebitamento complessivo	0,71	0,68
Quoziente di indebitamento finanziario	0	0

<b>Stato Patrimoniale per aree funzionali</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
---	-------------------	-------------------

<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale Investito Operativo	10.118.083	9.407.143
- Passività Operative	4.282.414	3.863.511
Capitale Investito Operativo netto	5.835.669	5.543.632
Impieghi extra operativi	207.947	164.340
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>6.043.616</b>	<b>5.707.972</b>
<b>FONTI</b>		
Mezzi propri	6.024.706	5.699.904
Debiti finanziari	18.910	8.068
<b>Capitale di Finanziamento</b>	<b>6.043.616</b>	<b>5.707.972</b>

<b>Indici di redditività</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
ROE netto	5,67 %	7,56 %
ROE lordo	7,47 %	9,77 %
ROI	4,36 %	5,92 %
ROS	2,92 %	3,98 %

<b>Stato Patrimoniale finanziario</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>1.861.885</b>	<b>2.424.965</b>
Immobilizzazioni immateriali	20.838	8.161
Immobilizzazioni materiali	1.776.655	1.552.412
Immobilizzazioni finanziarie	64.392	864.392
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>8.464.145</b>	<b>7.146.518</b>
Magazzino	530.079	502.862
Liquidità differite	4.095.692	4.991.249
Liquidità immediate	3.838.374	1.652.407
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>10.326.030</b>	<b>9.571.483</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>6.024.706</b>	<b>5.699.904</b>
Capitale Sociale	2.520.000	2.520.000
Riserve	3.504.706	3.179.904
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>642.588</b>	<b>705.319</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.658.736</b>	<b>3.166.260</b>
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>10.326.030</b>	<b>9.571.483</b>

<b>Indicatori di solvibilità</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Margine di disponibilità (CCN)	4.372.964	4.296.585
Margine di tesoreria	4.275.330	3.477.396
Quoziente di tesoreria	2,20	2,36

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

In questa parte della 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 del 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.

I rischi così classificati vengono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

### **Rischi non finanziari**

Pur dopo un attento esame i rischi di natura non finanziaria possono essere esterni, ovvero provocati da eventi esogeni all'azienda quali la competizione, il contesto socio-economico e geo-politico, il contesto normativo e regolamentare, gli eventi naturali etc.

I rischi interni sono invece eventi dipendenti da fattori endogeni, quali la strategia aziendale, i modelli organizzativi e di governance e in generale collegati alle azioni poste dall'azienda per il perseguimento dei propri obiettivi. Non si riscontrano significativi rischi non finanziari. I rischi operativi sono identificati, presidiati e monitorati per mezzo di appropriate procedure.

### **Rischi finanziari**

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, punto 6-bis, l'organo amministrativo ha proceduto a calcolare i principali indici finanziari. L'azienda presidia i rischi finanziari con apposite procedure ed adeguati controlli.

## **Relazione sul governo societario ex art. 6 del D. Lgs 175/2016**

Per quanto concerne la valutazione del rischio di crisi aziendale si rinvia agli indici di bilancio sopra calcolati. La società svolge il servizio di raccolta, trasporto e trattamento/smaltimento dei rifiuti urbani e ad essi assimilati commissionato da alcuni Comuni della provincia di Livorno.

La compagine sociale è costituita da Retiambiente S.p.A. che ne costituisce l'unico socio, a sua volta costituita da 99 comuni delle province di Massa, Lucca, Pisa e Livorno. Pertanto, l'informativa prevista in questo paragrafo è rilasciata ancorché non si tratti di fattispecie a controllo pubblico.

L'organo amministrativo che ha governato il presente esercizio sociale è stato costituito da un amministratore unico, rimasto in carica fino al giorno 7 marzo 2020.

Attualmente l'organo amministrativo è costituito da un Consiglio di Amministrazione a tre membri, nominato con la delibera del 5 marzo 2020 e che rimane in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2022. L'organo di controllo legale dei conti è costituito dal revisore nominato con delibera assembleare del 19 Aprile 2017 e resta in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2019.

Il collegio sindacale è composto di tre membri nominati con delibera assembleare del 19 Aprile 2017 e resta in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2019.

Il modello di valutazione del rischio strutturato della società è il seguente:

- 1) Analisi quantitativa rispetto al quale è stato definito un set di indici
- 2) Analisi qualitativa concernente la gestione del personale ed il contesto ambientale di riferimento, attraverso considerazioni non quantificabili nelle valutazioni di bilancio.

### **Analisi quantitativa**

#### **1. Indici di redditività**

**ROE** (Return on Equity) dato dal rapporto tra il risultato netto dell'esercizio ed il capitale netto

Il ROE consente di apprezzare l'economicità complessiva della gestione svolta nell'esercizio nonché di valutare se l'investimento nell'impresa è, a parità di rischio, più o meno convenienti rispetto ad investimenti alternativi.

Indici di redditività	31/12/2019	31/12/2018
ROE netto	5,67 %	7,56 %
ROE lordo	7,47 %	9,77 %

**ROI** (Return On Investment) dato dal rapporto tra il Reddito operativo ed il capitale investito ed indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalla fonti utilizzate: esprime, in sostanza, quanto rende il capitale investito in azienda

Indici di redditività	31/12/2019	31/12/2018
ROI	4,36 %	5,92 %

## 2. Indici di liquidità

Capitale Circolante Netto dato dalla differenza tra le attività correnti e le passività correnti ed è una misura della capacità del management di gestire l'attività operativa corrente dell'impresa. Un risultato di indice positivo esprime il maggior valore delle attività che si trasformeranno nel breve periodo in mezzi finanziari necessari per sostenere le obbligazioni assunte nello stesso lasso temporale.

Indici di liquidità	31/12/2019	31/12/2018
Margine di disponibilità (CCN)	4.372.964	4.296.585

**Indice dei Tesoreria** dato dal rapporto tra la sommatoria della liquidità immediata e differita e le passività correnti. Esprime la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni finanziari temporalmente ravvicinati mediante l'utilizzo esclusivo di mezzi liquidi interni all'azienda immediatamente disponibili.

Indici di liquidità	31/12/2019	31/12/2018
Margine di tesoreria	4.275.330	3.477.396
Quoziente di tesoreria	2,20	2,36

**Indice di durata media dei crediti** dato dal rapporto tra i crediti verso clienti ed il totale delle vendite che fornisce l'importante informazione della dilazione media accordata alla clientela in giorni.

INDICE DURATA MEDIA DEI CREDITI	31/12/2019	31/12/2018
	65	90

Si precisa che l'indice è stato calcolato non tenendo conto della posizione creditoria oltre i 12 mesi.

**Indice di durata media dei debiti** dato dal rapporto tra i debiti verso fornitori ed il totale degli acquisti che fornisce l'importante informazione della dilazione media riconosciuta dai fornitori in giorni.

INDICE DURATA MEDIA DEI DEBITI	31/12/2019	31/12/2018
	73	82

Si precisa che sono esclusi i debiti verso altri.

### 3. Indici di solidità

**Indice di struttura secco** dato dal rapporto tra patrimonio netto e le immobilizzazioni. Questo indice esprime la capacità dell'azienda di autofinanziare le immobilizzazioni.

INDICE DI STRUTTURA SECCO	31/12/2019	31/12/2018
	2,63	2,70

**Indice di struttura allargato** dato dal rapporto tra i mezzi propri e le passività consolidate da una parte e le attività immobilizzate dall'altra. Esprime la misura in cui le fonti di finanziamento permanenti e a medio/lungo termine coprono il fabbisogno finanziario originato dagli investimenti di medio/lungo termine.

INDICE DI STRUTTURA ALLARGATO	31/12/2019	31/12/2018
	2,91	3,04

**Indice di rigidità degli impieghi** dato dal rapporto tra l'attivo immobilizzato ed il totale degli impieghi ed esprime il peso degli impieghi a lungo termine sul capitale investito. Questo indice fornisce il grado di rigidità o di liquidità del capitale investito nell'azienda.

INDICE DI RIGIDITA' DEGLI IMPIEGHI	31/12/2019	31/12/2018
	0,22	0,22

**Indice di indebitamento** dato dal rapporto tra il capitale netto ed i mezzi di terzi ed esprime il grado di dipendenza dell'impresa dai terzi.

INDICE DI INDEBITAMENTO	31/12/2019	31/12/2018
	1,40	1,47

**Indice di disponibilità** dato dal rapporto esistente tra le attività e le passività di breve termine e consente di valutare la capacità dell'impresa di far fronte agli impieghi assunti nel breve termine utilizzando i flussi monetari generati dalle attività correnti: un valore superiore a 1 esprime un equilibrio finanziario di breve termine.

INDICE DI DISPONIBILITA'	31/12/2019	31/12/2018
	2,20	2,36

Inoltre, la società ha in essere un adeguato assetto organizzativo, amministrativo e contabile, monitora costantemente i processi e le procedure con le quali si svolgono le diverse attività aziendali, opera sulla base del budget economico e si prefigge di adeguare il sistema contabile così da avere un controllo di gestione economico e finanziario ricorrendo all'analisi e alla valutazione degli scostamenti con cadenza periodica.

Al consiglio di amministrazione è sottoposto per la sua approvazione il budget economico e finanziario e con frequenza almeno trimestrale è sottoposto l'andamento sia da un punto di vista industriale che da un punto di vista economico e finanziario.

Inoltre, la società si è dotata di un regolamento aziendale per l'acquisizione di lavori, servizi e forniture in ottemperanza alle disposizioni di legge.

Opera, altresì, l'Organismo di Vigilanza che riceve ed esamina i flussi informativi trimestrali provenienti dagli uffici, nonché il Responsabile della Prevenzione della corruzione che, per quanto di competenza, riceve i flussi informativi dagli stessi uffici.

### **Ambiente e personale**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale:

codice civile:

#### **Numero medio**

Quadri	2
Impiegati	23
Operai	101
Totale Dipendenti	126

Per quanto riguarda l'Organizzazione e l'ambiente la Società possiede le seguenti certificazioni:

ISO 9001:2008

ISO 14001:2004

OHSAS 18001:2007

REG.EMAS III 1221/2009

### **Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio**

L'emergenza sanitaria conseguente alla pandemia del Covid -19 (coravirus) ha visto la società impegnata nella riorganizzazione del servizio di raccolta rifiuti e differenziata, anche per attuare tutte le necessarie prescrizioni previste in materia per proteggere la salute dei lavoratori e adeguare le procedure ed luoghi di lavoro evitando il contagio.

Il Consiglio di Amministrazione ha inteso avvalersi del maggior termine dei 180 giorni per la convocazione dell'assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019, così come previsto dall'art 106 del DL 18/2020, anche per meglio analizzare i presumibili effetti patrimoniali, finanziari ed economici portati dall'evento straordinario sopradetto. Ad oggi, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'evento sanitario straordinario a portata mondiale del Covid -19, non abbia influenzato direttamente la situazione economico-patrimoniale e finanziaria rappresentata nel bilancio dell'esercizio 2019. Quanto alla valutazione attuale della prospettiva di continuità aziendale, dovuta alla pandemia del coravirus, si ritiene che permangano i presupposti sia dal punto di vista economico (contratti attivi con i Comuni territorialmente serviti relativi ad un servizio di utilità pubblica) che finanziario stante la struttura del patrimonio aziendale, e la partecipazione della società al gruppo RetiAmbienti spa.

Non si sono manifestati altri eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

## **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate**

La società detiene le seguenti partecipazioni:

- la partecipazione detenuta nella società Le soluzioni - società consortile a.r.l. con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad euro 250.678. La partecipazione posseduta è pari al 0,48% del capitale sociale ed è stata valutata al costo.
- la partecipazione detenuta nella società ECO srl, con capitale sociale sottoscritto e versato pari a euro 30.600. La partecipazione posseduta è pari al 20% del capitale sociale ed è stata valutata al costo.
- la partecipazione detenuta nella società Revet spa, con capitale sociale sottoscritto e versato pari a euro 2.895.767. La partecipazione posseduta è pari al 0,36% del capitale sociale ed è stata valutata al costo.
- la partecipazione per euro 250 a Confidi Finance.

In merito ai rapporti con Geofor SpA si rimanda a quanto indicato in nota integrativa.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

La società proseguirà nel processo di conversione del servizio di raccolta stradale con servizi di raccolta domiciliare più o meno spinta secondo le caratteristiche dei territori e le densità abitative. Tutto ciò nell'ottica di aumentare la percentuale di raccolta differenziata in ottemperanza a quelle che sono le indicazioni rilevabili dal Piano d'Ambito redatto dall'ATO Toscana Costa.

Da qui la necessità di valutare e ponderare, nei prossimi anni, un adeguato programma d'investimenti strutturali che riguarderà gli impianti i mezzi di raccolta ed personale.

Dal punto di vista dell'organizzazione interna la società proseguirà nel progetto di valorizzazione, da una parte delle risorse interne e, dall'altra, di cercare nuove figure da introdurre nell'organigramma così da aumentare l'adeguatezza di rispondere alle nuove richieste che ci pervengono dai Comuni serviti.

In questa ottica è stata condivisa anche per l'anno 2020 con la società ASCIT S.p.A., sempre appartenente al gruppo RetiAmbienti S.p.A., la risorsa del direttore nella persona del Dott. Roger Bizzarri a cui è stata demandata la gestione operativa e tecnica dell'azienda.

Inoltre, la società intensificherà lo sviluppo dei processi interni finalizzati all'adeguamento della società alle norme pubblicitiche.

Dal punto di vista finanziario la virtuosa gestione positiva che ha consentito all'azienda di raggiungere l'obiettivo del debito zero e di poter operare in regime di autofinanziamento della gestione corrente, subirà, nei prossimi anni, delle variazioni, vedendo l'impiego delle attuali risorse finanziarie negli investimenti sia strutturali che organizzativi, finalizzati alla realizzazione dei processi di conversione del servizio di raccolta sopra illustrato. Processo che vedrà coinvolta la società quale strumento operativo del socio Unico RetiAmbienti spa, e dei Comuni clienti richiedenti il servizio.



**Destinazione del risultato di esercizio**

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2019 e di voler destinare il risultato per il 5% a Riserva Legale, come previsto dalla vigente legge, e a Riserva straordinaria la restante parte.

Il Consiglio di Amministrazione