

REA ROSIGNANO ENERGIA AMBIENTE S.P.A.

Sede in ROSIGNANO MARITTIMO - LOCALITA' LE MORELLINE DUE, SNC

Capitale Sociale versato Euro 2.520.000,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di LIVORNO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 01098200494

Partita IVA: 01098200494 - N. Rea: 98420

Relazione sulla Gestione al 31/12/2014

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di Euro 49.853 . L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di Euro 31.552 .

Il Consiglio di Amministrazione si è avvalso della facoltà prevista dall'articolo 2364, secondo comma, del codice civile, che prevede la possibilità di convocare l'assemblea per l'approvazione del bilancio entro il termine più ampio di centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio, dal momento che la Società è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

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.

Conto Economico Riclassificato	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi delle vendite	12.940.208	13.541.203
Produzione interna	0	0
Valore della produzione operativa	12.940.208	13.541.203
Costi esterni operativi	6.788.797	8.237.869
Valore aggiunto	6.151.411	5.303.334
Costi del personale	5.277.279	5.424.809
Margine Operativo Lordo	874.132	(121.475)
Ammortamenti e accantonamenti	456.597	946.446
Risultato Operativo	417.535	(1.067.921)
Risultato dell'area accessoria	194.532	36.710
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	495.512	2.169.194
Ebit normalizzato	1.107.579	1.137.983
Risultato dell'area straordinaria	0	(6.617)
Ebit integrale	1.107.579	1.131.366
Oneri finanziari	365.174	426.662
Risultato lordo	742.405	704.704
Imposte sul reddito	692.552	673.152
Risultato netto	49.853	31.552

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2014	31/12/2013
--	------------	------------

Margine primario di struttura	(2.911.572)	(3.410.043)
Quoziente primario di struttura	0,55	0,51
Margine secondario di struttura	(2.067.000)	(2.536.815)
Quoziente secondario di struttura	0,68	0,64

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2014	31/12/2013
Quoziente di indebitamento complessivo	3,66	4,91
Quoziente di indebitamento finanziario	0,22	0,09

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/2014	31/12/2013
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	12.961.471	17.435.853
- Passività Operative	12.350.050	17.067.604
Capitale Investito Operativo netto	611.421	368.249
Impieghi extra operativi	3.787.792	3.504.025
Capitale Investito Netto	4.399.213	3.872.274
FONTI		
Mezzi propri	3.594.400	3.544.546
Debiti finanziari	804.813	327.728
Capitale di Finanziamento	4.399.213	3.872.274

Indici di redditività	31/12/2014	31/12/2013
ROE netto	1,39 %	0,89 %
ROE lordo	20,65 %	19,88 %
ROI	6,61 %	5,43 %
ROS	8,56 %	8,4 %

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2014	31/12/2013
ATTIVO FISSO	6.505.972	6.954.589
Immobilizzazioni immateriali	1.273.714	1.793.518
Immobilizzazioni materiali	1.215.738	1.307.548
Immobilizzazioni finanziarie	4.016.520	3.853.523
ATTIVO CIRCOLANTE	10.243.291	13.985.289
Magazzino	166.903	168.543
Liquidità differite	10.028.170	12.609.196
Liquidità immediate	48.218	1.207.550
CAPITALE INVESTITO	16.749.263	20.939.878
MEZZI PROPRI	3.594.400	3.544.546
Capitale Sociale	2.520.000	2.520.000
Riserve	1.074.400	1.024.546
PASSIVITA' CONSOLIDATE	844.572	873.228

PASSIVITA' CORRENTI	12.310.291	16.522.104
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	16.749.263	20.939.878

Indicatori di solvibilità	31/12/2014	31/12/2013
Margine di disponibilità (CCN)	(2.067.000)	(2.536.815)
Quoziente di disponibilità	83,21 %	84,65 %
Margine di tesoreria	(2.233.903)	(2.705.358)
Quoziente di tesoreria	81,85 %	83,63 %

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:

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale Dipendenti
Numero medio	1	2	25	89	117

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

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

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.

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 ecc.

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 in essere dall'azienda per il perseguimento dei propri obiettivi.

Oltre alla crisi generalizzata del mercato, 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, riportati al precedente punto 3.

L'azienda presidia i rischi finanziari con apposite procedure ed adeguati controlli.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

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

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

A seguito dell'operazione di conferimento del ramo "impianti" eseguita con effetto dal 1° gennaio 2013, la Società possiede il 100% del capitale sociale della Rea Impianti srl Unipersonale con sede in Rosignano Marittimo, Località Le Morelline Due, con capitale sociale pari a euro 2.500.000. La partecipazione è stata valutata in base al metodo del patrimonio netto, secondo quanto previsto dall'art. 2426 n. 4 c.c. e dal principio contabile OIC 21.

La società detiene anche la partecipazione nella società G.eT.R.I. srl, in liquidazione, con capitale sociale sottoscritto e versato pari a euro 51.000. La partecipazione posseduta è pari al 52% del capitale sociale ed è stata integralmente svalutata in precedenti esercizi.

La Società detiene anche le seguenti partecipazioni:

- la partecipazione detenuta nella società Le soluzioni – società consortile a.r.l., con capitale sociale sottoscritto e versato pari a 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 S.p.A., 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.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Le informazioni relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

	Totale	1
Azioni emesse dalla società per categorie		
Descrizione		ordinarie
Consistenza iniziale, numero	180.000	180.000
Consistenza iniziale, valore nominale	14	14
Consistenza finale, numero	180.000	180.000
Consistenza finale, valore nominale	14	14

Per quanto riguarda le azioni proprie sono rappresentate nella seguente tabella:

Valore iniziale	€	253.164
incremento	€	-
decremento	€	-
valore al 31.12	€	253.164

L'assemblea della Società, in data 27/02/2012, ha autorizzato, ai sensi dell'art. 2357 c.c. l'acquisto di 12.600 azioni proprie, pari al 7% del capitale sociale al costo di 243.164.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si precisa che, si prevede che la REA SpA continuerà il proprio servizio di raccolta e trattamento rifiuti solidi urbani fino alla confluenza prevista nell'ATO della costa Toscana.

Destinazione del risultato dell'esercizio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2014.

Per quanto riguarda la destinazione dell'utile di esercizio, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno di proporre all'assemblea destinare il risultato di esercizio a riserva indisponibile ex art. 2426 n. 4 del c.c.

L'Organo Amministrativo

BENINI LILIA

BARBATO GIANLUCA

POTESTA' CAMILLA