

**REA ROSIGNANO ENERGIA AMBIENTE S.P.A. – a Socio Unico**

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 31/12/2016**

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di Euro 1.080.734. L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di Euro 457.376 .

**Andamento del settore**

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

La Società nell'esercizio in chiusura è stata interessata da due principali accadimenti, da una parte, la liquidazione del socio industriale con la conseguenza di diventare partecipata esclusivamente da soci pubblici e, dall'altra, il successivo conferimento dei soci pubblici dell'azienda in RetiAmbiente S.p.A., società individuata dall'ATO Toscana Costa per la gestione unica del servizio di raccolta dei rifiuti urbani per le provincie di Massa, Lucca, Pisa e Livorno.

L'esercizio in chiusura si è caratterizzato principalmente dallo sviluppo dei processi interni finalizzati all'adeguamento della società alle norme pubblicistiche che sono, tuttora, in atto. La gestione finanziaria positiva, ha fatto sì, che la società riuscisse ad autofinanziare la gestione corrente portando quasi all'annullamento del fabbisogno del capitale bancario.

In prospettiva, la società deve avviare quel processo d'investimenti già previsti, finalizzati alla reintegrazione delle attrezzature, così che sia garantito il ricambio dei mezzi e l'adeguamento dei medesimi alle esigenze del panorama di servizi da garantire.

Infine, l'obiettivo principale è quello dell'aumento della raccolta differenziata ai minimi previsti dal piano d'ambito.

## Andamento della gestione

Ai fini di fornire un miglior 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>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ricavi delle vendite	13.446.092	13.152.130
Produzione interna	0	0
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>13.446.092</b>	<b>13.152.130</b>
Costi esterni operativi	6.772.006	6.644.001
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.674.086</b>	<b>6.508.129</b>
Costi del personale	5.068.313	5.085.963
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.605.773</b>	<b>1.422.166</b>
Ammortamenti e accantonamenti	462.277	540.833
<b>Risultato Operativo</b>	<b>1.143.496</b>	<b>881.332</b>
Risultato dell'area accessoria	368.399	(73.517)
Risultato dell'area finanziaria	-10.683	72.565
<b>Ebit normalizzato</b>	<b>1.501.212</b>	<b>1.080.381</b>
Risultato dell'area straordinaria	0	0
<b>Ebit integrale</b>	<b>1.501.212</b>	<b>1.080.381</b>
Oneri finanziari	0,00	237.247
<b>Risultato lordo</b>	<b>1.501.212</b>	<b>843.134</b>
Imposte sul reddito	420.478	385.758
<b>Risultato netto</b>	<b>1.080.734</b>	<b>457.376</b>

<b>Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Margine primario di struttura	(437.405)	(159.790)
Quoziente primario di struttura	0,90	0,96
Margine secondario di struttura	522.662	1.640.124
Quoziente secondario di struttura	1,12	1,37

<b>Indici sulla struttura dei finanziamenti</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Quoziente di indebitamento complessivo	1,26	1,87
Quoziente di indebitamento finanziario	0	0,69

<b>Stato Patrimoniale per aree funzionali</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale Investito Operativo	8.527.473	11.967.790
- Passività Operative	4.847.634	5.070.266
Capitale Investito Operativo netto	3.679.839	6.897.524
Impieghi extra operativi	180.754	122.194
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>3.860.593</b>	<b>7.019.718</b>

<b>FONTI</b>		
Mezzi propri	3.860.593	4.051.775
Debiti finanziari	0	2.967.943
<b>Capitale di Finanziamento</b>	<b>3.860.593</b>	<b>7.019.718</b>

<b>Indici di redditività</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
ROE netto	27,99 %	10,62 %
ROE lordo	38,89 %	19,59 %
ROI	17,99 %	6,12 %
ROS	11,65 %	5,62 %

<b>Stato Patrimoniale finanziario</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>4.297.998</b>	<b>4.464.729</b>
Immobilizzazioni immateriali	9.818	31.639
Immobilizzazioni materiali	1.020.607	1.155.822
Immobilizzazioni finanziarie	3.267.573	3.277.268
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.410.229</b>	<b>7.625.255</b>
Magazzino	756.394	1.087.736
Liquidità differite	2.890.001	6.534.578
Liquidità immediate	763.834	2.941
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>8.708.227</b>	<b>12.089.984</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>3.860.593</b>	<b>4.304.939</b>
Capitale Sociale	2.520.000	2.520.000
Riserve	1.340.593	1.784.939
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>960.067</b>	<b>1.799.914</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.887.567</b>	<b>6.238.295</b>
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>8.708.227</b>	<b>12.343.148</b>

<b>Indicatori di solvibilità</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Margine di disponibilità (CCN)	522.662	1.386.960
Quoziente di disponibilità	113,44 %	122,23 %
Margine di tesoreria	(233.732)	299.224
Quoziente di tesoreria	93,99 %	104,8 %

## 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:

	Numero dipendenti 2015	Numero dipendenti 2016
Quadri a tempo indeterminato	2	2
Impiegati a tempo indeterminato	23	24
Operai a tempo indeterminato	88	90
<b>Totale con contratto a tempo indeterminato</b>	<b>113</b>	<b>116</b>
<b>Totali</b>	<b>113</b>	<b>116</b>

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 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.

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. 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**

La società detiene 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 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.

La società nel 2016 ha svalutato le partecipazioni possedute del Consorzio Toscana ricicla, società in liquidazione.

## **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 sono desumibili dai prospetti seguenti:

**Valore all' 1/1/2016**

Capitale sociale: euro 2.520.000

Numero azioni: n. 180.000

Valore unitario: euro 14,00

**Valore al 31/12/2016**

Capitale sociale: euro 2.520.000

Numero azioni: n. 124.200

Valore unitario: azioni emesse senza il loro valore nominale

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

Valore iniziale € 253.164

Incremento € 920.000

decremento € 1.173.164

Valore al 31/12/2016 € 0,00

Si ricorda che con assemblea dei soci del 9 febbraio 2016 si è proceduto ad annullare azioni proprie per euro 253.164, attraverso l'utilizzo dell'apposita riserva presente nel patrimonio, nonché ad autorizzare l'acquisto di n. 43.200 azioni proprie dal socio Enertech srl al corrispettivo di euro 920.000. Successivamente, l'assemblea dei soci del 26 maggio 2016 ha deliberato l'annullamento delle azioni proprie in portafoglio procedendo all'azzeramento della corrispondente riserva.

A seguito di tali operazioni il capitale sociale di euro 2.520.000 è diviso in numero 124.200 azioni senza fissazione del valore nominale.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

L'evoluzione della gestione della REA spa prevede che il servizio di raccolta e trattamento rifiuti urbani continuerà fino alla confluenza prevista nell'ATO Toscana Costa a mezzo della società controllante RetiAmbiente SpA.

**Destinazione del risultato dell'esercizio**

In relazione alla necessità negli anni 2017 e 2018 di effettuare rilevanti investimenti per la sostituzione del parco automezzi, nonché altre immobilizzazioni materiali, pare opportuno destinare

l'utile di esercizio a patrimonio, al fine di ottimizzare la gestione finanziaria dell'impresa.

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2016 e di voler destinare il risultato come segue:

- 5% pari ad € 54.037 a Riserva Legale
- per la restante parte pari ad € 1.026.697 a Riserva Straordinaria

*L'Organo Amministrativo*

Dott. Matteo Trumpy