

# **REA ROSIGNANO ENERGIA AMBIENTE SpA**

## **Bilancio consolidato al 31.12.2014**

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Soci,

il Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014, dopo le rettifiche di consolidamento, evidenzia un utile di euro 82.219.

#### **1. L'operazione di riorganizzazione aziendale**

Ricordiamo che con effetto dal 1° gennaio 2013, la Società Capogruppo Rea spa ha provveduto a conferire in una nuova Società, denominata Rea Impianti SrL, il proprio ramo relativo alla "gestione impianti". Tale operazione è stata effettuata perché, per espressa previsione di Legge, occorre operare una separazione fra l'attività di gestione dei rifiuti urbani (raccolta, spazzamento ed altre attività ancillari) e l'attività di gestione degli impianti. La prima è destinata a confluire nel processo di costituzione del gestore unico dell'ATO Costa della Regione Toscana, che vede come momento finale l'assunzione di tutte le attività degli attuali gestori che operano a livello di ambito, in capo ad un unico soggetto appositamente costituito dai soli comuni facenti parte dell'ATO, la cui quota di capitale di minoranza verrà attribuita – previo espletamento di tutte le fasi previste dal progetto di riordino delle attività di gestione dei rifiuti urbani dell'ATO Costa – ad un soggetto privato scelto con procedura di evidenza pubblica.

Alla luce del passaggio che precede, l'attività di gestione degli impianti, doveva essere scorporata da REA S.p.A. E' stata quindi attribuita ad una società di nuova costituzione (appunto Rea Impianti srl) tramite conferimento di ramo d'azienda che ha avuto effetto dal 1° gennaio 2013. A seguito di tale operazione la Capogruppo possiede il 100% di Rea Impianti srl che è stata inclusa nel perimetro di consolidamento.

#### **2. L'attività svolta**

L'attività del Gruppo consiste nel:

##### **A) Trattamento e smaltimento rifiuti**

Nel corso del 2014 sono stati trattati dagli impianti Ton. 425.000

Il fatturato complessivo di tutta l'attività relativa al trattamento e smaltimento rifiuti è

ammontato a Euro 30.977.027.

**B) Impianto di cogenerazione**

La produzione di EE ammonta a KWh 21.968.716.

Il ricavo relativo alla produzione di energia complessiva dell'anno 2014 ammonta a Euro 2.416.981.

**C) Manutenzione Verde Pubblico**

Nel corso del 2014 Rea Impianti ha svolto il servizio di gestione del verde pubblico per il Comune di Rosignano Marittimo per un ammontare di Euro 600.000.

**D) Raccolta, spazzamento e trasporto a impianti di trattamento di rifiuti solidi urbani.**

**3. Attività di ricerca e sviluppo**

Non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo.

**4. Azioni proprie**

Il capitale sociale della Caogruppo è pari a euro 2.520.000, composto da n. 180.000 azioni ordinarie del valore di euro 14,00 ciascuna.

L'assemblea della Capogruppo, 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.

**5. Situazione generale della società**

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si fornisce di seguito alcuni indicatori ritenuti idonei a fornire una rappresentazione ancora più chiara della situazione patrimoniale aziendale:

Analisi composizione		
	2014	2013
indice rigidità impieghi	22%	22%
indice elasticità impieghi	78%	78%
indice liquidità totale	78%	77%
indice liquidità immediata	1%	3%
indice di autonomia finanziaria	8%	7%
indice di indebitamento	92%	93%
indice di indebitamento a breve	83%	81%
quoziente di indebitamento	11,59	12,38
Analisi correlazione		
	2014	2013
quoziente di struttura	0,76	0,87
quoziente di tesoreria	0,93	0,96
Analisi redditività		
	2014	2013
ROE Rn/Mp	2,23%	-46,12%
ROI Ro/CI	3,66%	-1,59%
Ro/V indice reddit. vendite	3,57%	-1,79%
V/CI produttività ci	1,0233	0,8915

## Rendiconto finanziario

	2014	2013
<b>A. Disp. (indebitamento) fin.netto iniziale</b>	<b>-6.795.873</b>	<b>-2.919.628</b>
<b>B. Flusso monet. da (per) att. d'esercizio</b>	<b>1.329.689</b>	<b>2.990.796</b>
Utile (perdita) di periodo	86.474	-1.644.321
Ammortamenti	1.214.543	1.161.603
Svalutazione crediti commerciali	1.236.671	681.898
Variazione netta fondi rischi ed oneri	906.169	848.280
Variazione netta fondo tfr	-39.493	19.095
<b>Utile (perdita) prima delle variaz. CC</b>	<b>3.404.364</b>	<b>1.066.555</b>
(incr.) decremento capitale circolante netto	-2.074.675	1.924.241
<b>Flusso monetrio da variazioni CC</b>	<b>-2.074.675</b>	<b>1.924.241</b>
<b>C. Flusso monet. da (per) investimenti</b>	<b>-1.462.237</b>	<b>-3.796.635</b>
investimenti per immobilizz. materiali	-1.363.144	-3.374.014
investimenti per immobilizz. immateriali	-99.093	-436.376

Investimenti per immobilizzazioni finanziarie	-	13.755
<b>D. Flusso monet. da (per) att. Finanz.</b>	<b>404.822</b>	<b>-3.250.406</b>
erogaz. finanz. da terzi	404.822	
rimborsi finanz. da (a) società del gruppo		
aumenti di capitale		
Conferimento Rea Impianti srl		-3.250.406
distribuzione dividendi		
incasso dividendi		
<b>E. Flusso finanziario del periodo (B + C + D)</b>	<b>272.274</b>	<b>-4.056.245</b>
<b>F. Disp. (indebitamento) fin.netto finale</b>	<b>-6.703.599</b>	<b>-6.975.873</b>
di cui		
disponibilità bancarie e di cassa	623.205	1.236.588
indebitamento bancario a breve	-4.931.109	-5.605.333
finanziamenti oltre il breve	-2.395695	-2.607.128

## 6. Le Società controllanti, controllate e collegate

Come già ricordato precedentemente, tramite l'operazione di conferimento d'azienda posta in essere con effetto dal 1° gennaio 2013, la società Capogruppo ha trasferito alla società Rea Impianti srl con il ramo d'azienda, il controllo totalitario della società Redeco spa, che svolgeva l'attività di gestione di un impianto di trattamento e recupero di rifiuti nel Comune di Cecina. Con effetto dal 1° ottobre 2013 la società Rea Impianti srl ha fuso per incorporazione la controllata Redeco SpA.

Come specificato in nota integrativa, nell'area di consolidamento fanno parte:

- La società Rea Impianti srl Unipersonale con sede in Rosignano Marittimo, Località Le Morelline Due, con capitale sociale pari a euro 2.500.000, controllata al 100%.
- La 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 Capogruppo 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. Il patrimonio netto della società al 31/12/2014 è pari a euro 1.514.207.
- 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.

## **7. Informazione sui principali rischi ed incertezze**

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 geopolitico, 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.

## **8. L'evoluzione prevedibile della gestione**

In conseguenza a tutto il riassetto societario di cui al punto 1 della presente relazione, si prevede che la Capogruppo continuerà il proprio servizio di raccolta e trattamento rifiuti solidi urbani fino alla confluenza prevista nell'ATO della costa Toscana, e la controllata Rea Impianti a gestire la

discarica ubicata nel comune di Rosignano Marittimo in località Scapigliato.

## **9. La gestione del personale**

Il personale ha subito variazioni quantitative nel corso del 2014, come illustrato dalla tabella che segue:

	<b>valore iniziale</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Media dell'es.</b>
Dirigenti	1	1	1
Impiegati	51	56	54
Operai - intermedi	137	142	140
<b>Totale</b>	<b>189</b>	<b>199</b>	<b>194</b>

## **10. Informativa relativa alle relazioni con l'ambiente**

Le Società appartenenti al gruppo operative possiedono le seguenti certificazioni:

ISO 9001:2008

ISO 14001:2004

OHSAS 18001:2007

REG. EMAS III 1221/2009

28 maggio 2015

Il Consiglio di Amministrazione