

# RETIAMBIENTE SPA

Codice fiscale 02031380500 – Partita iva 02031380500  
Sede legale: Piazza Vittorio Emanuele II, n° 2 - 56100 PISA PI  
Capitale Sociale Euro € 21.537.979 i.v.

## Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2020

Signori Soci,

Il bilancio che vi presentiamo si riferisce all'esercizio chiuso al 31/12/2020, il quale riporta un risultato d'esercizio positivo. Infatti si evidenzia un Utile netto pari a Euro **35.854**

### Condizioni operative e sviluppo dell'attività

L'anno 2020 è stato per Retiambiente decisivo e significativo poiché ha portato al conseguimento dell'affidamento del Contratto di Servizio per la gestione del ciclo integrato dei rifiuti urbani dell'ATO Toscana Costa, dando vita al gestore unico di Ambito Territoriale Ottimale nel territorio delle quattro Province di Livorno, Pisa, Lucca e Massa Carrara per 15 anni con decorrenza dal **01.01.2021**.

In data 13 novembre 2020 l'Assemblea dei Soci dell'Autorità ATO Toscana Costa ha deliberato, ad esito del procedimento avviatosi con la Delibera n.15/2019, l'affidamento diretto "in house providing" a RetiAmbiente S.p.a. del servizio di gestione dei rifiuti ed in data **17 novembre 2020 è stato sottoscritto il relativo contratto di servizio tra RetiAmbiente S.p.a. ed ATO Toscana Costa**. Pertanto a partire dal 01/01/2021 RetiAmbiente S.p.a. è il Gestore Unico dell'Ambito Territoriale della Toscana Costa avvalendosi delle Società Controllate per l'erogazione del servizio del ciclo integrato dei rifiuti urbani.

La società alla chiusura del presente esercizio risulta ancora inattiva in C.C.I.A.A. ed è stata attivata a decorrere dal 01.01.2021.

Per dare uno schema di più diretta e immediata lettura dell'andamento economico e patrimoniale dell'esercizio sono stati elaborati dei prospetti di riclassificazione e sintesi dei dati economici e patrimoniali. Pertanto i valori consuntivati e le variazioni più significative intervenute rispetto all'esercizio precedente saranno illustrati con riferimento ai suddetti prospetti di sintesi. La nota integrativa al bilancio illustrerà, motivandole, tutte le variazioni di dettaglio intervenute nel bilancio redatto secondo gli schemi tradizionali. Per l'analisi delle singole poste, oltre a quanto esposto nel presente documento, si fa rinvio al contenuto dello Stato Patrimoniale, del conto economico e alla disamina espressa nella nota integrativa.

### Sedi secondarie

Secondo quanto disposto dall'art. 2428 si precisa che non sussistono sedi secondarie

### Società controllate

Retiambiente S.p.A. controlla direttamente le seguenti Società di servizio pubblico locale deputate alla raccolta dei rifiuti urbani nel perimetro previsto dall'ATO Toscana Costa:

- **Geofor SpA**, con sede in Pontedera (PI), Viale America n. 105, con capitale sociale pari a euro 2.704.000 e C.F. 01153330509, controllata al 100%;
- **Rea Rosignano Energia Ambiente SpA**, con sede in Rosignano Marittimo (LI), Località Le Morelline Due, con capitale sociale pari a euro 2.520.000 e C.F. 01098200494, controllata al 100%;

- **Ersu SpA**, con sede in Pietrasanta (LU), Via Ponte Nuovo n. 22, con capitale sociale pari a euro 876.413 e C.F. 00269090460, controllata al 100%;
- **Esa Elbana Servizi Ambientali SpA**, con sede in Portoferraio (LI), Via Elba n. 149, con capitale sociale pari a euro 802.800 e C.F. 01280440494, controllata al 100%;
- **Ascit Servizi Ambientali SpA**, con sede in Capannori (LU), Via San Cristoforo n. 82, con capitale sociale pari a euro 557.062 e C.F. 01052230461, controllata al 100%;
- **SEA Ambiente SpA** con sede in Viareggio (LU), Vietta dei Comparini n. 186, con capitale sociale pari a euro 816.100,00 e C.F. 02143720460, controllata al 100%

Prima di esporre in modo specifico l'andamento della gestione e le future prospettive di essa, si vogliono evidenziare i principali costi e ricavi relativi alla gestione operativa che verranno di seguito esposti:

| Descrizione                                       | Importo |
|---|---------|
| Costo per il personale                            | 0       |
| Costo per materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.721   |
| Costo per servizi                                 | 140.816 |
| Interessi e oneri finanziari                      | 147     |

Il valore della produzione è stato di Euro 115 al quale va però sommata la componente positiva dei dividendi ( per competenza) di Euro 198.524

#### ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nell'esercizio 2020 non sono state sostenute spese a tale titolo

#### AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE

La fattispecie non ricorre

Nei prospetti seguenti vengono riepilogati, in sintesi e tramite riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico, i valori del bilancio d'esercizio.

Sulla base dei dati di bilancio e dei prospetti suddetti, sono stati calcolati e analizzati i più significativi indici di bilancio.

#### Prospetto in sintesi dello stato patrimoniale

Nel prospetto seguente la sintesi delle varie voci significative dello stato patrimoniale confrontate con i valori del periodo precedente. Per ogni voce elencata è indicata anche la percentuale di incidenza che ogni voce ha sul suo totale.

| SINTESI DI STATO PATRIMONIALE |                   |              |                   |              |
|-------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                               | 31/12/2019        |              | 31/12/2020        |              |
| <b>ATTIVO CORRENTE</b>        |                   |              |                   |              |
| Liquidità immediate           | 356.568,00        | 48,19%       | 108.912,00        | 22,75%       |
| Liquidità differite           | 383.428,00        | 51,81%       | 369.866,00        | 77,25%       |
| Disponibilità                 | 0,00              | 0,00%        | 0,00              | 0,00%        |
| <b>Totale Attivo corrente</b> | <b>739.996,00</b> | <b>3,33%</b> | <b>478.778,00</b> | <b>2,16%</b> |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>       |                   |              |                   |              |
| Immobilizzazioni immateriali  | 89.172,00         | 0,41%        | 254.719,00        | 1,17%        |
| Immobilizzazioni materiali    | 857.983,00        | 3,99%        | 869.799,00        | 4,01%        |

|                                |                      |                |                       |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Immobilizzazioni finanziarie   | 20.562.633,00        | 95,60%         | 20.562.633,00         | 94,81%         |
| <b>Totale immobilizzazioni</b> | <b>21.509.788,00</b> | <b>96,67%</b>  | <b>21.687.151,00</b>  | <b>97,84%</b>  |
| <b>TOTALI ATTIVO</b>           | <b>22.249.784,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>22.165.929,00</b>  | <b>100,00%</b> |
| <b>PASSIVO CORRENTE</b>        | <b>268.803,00</b>    | <b>1,21%</b>   | <b>149.169,00</b>     | <b>0,67%</b>   |
| <b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>     | <b>1.193,00</b>      | <b>0,01%</b>   | <b>1.117,00</b>       | <b>0,01%</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>          | <b>269.996,00</b>    | <b>1,21%</b>   | <b>150.286,00</b>     | <b>0,68%</b>   |
| <b>CAPITALE NETTO</b>          | <b>21.979.788,00</b> | <b>98,79%</b>  | <b>22.015.643,00</b>  | <b>99,32%</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVO E CN</b>     | <b>22.249.784,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>22.165.929,00</b>  | <b>100,00%</b> |
|                                |                      |                | <b>522.165.929,00</b> |                |

### Prospetto in sintesi del conto economico

Nel prospetto seguente la sintesi delle varie voci significative del conto economico confrontate con i valori del periodo precedente. Per ogni voce elencata è indicata anche la percentuale di incidenza che ogni voce ha sul suo totale.

| SINTESI DI CONTO ECONOMICO           |                     |              |                     |              |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                                      | 31/12/2019          |              | 31/12/2020          |              |
| <b>GESTIONE CARATTERISTICA</b>       |                     |              |                     |              |
| Ricavi Netti                         | 0,00                |              | 0,00                |              |
| Costi                                | 149.727,00          | 0,00%        | 205.512,00          | 0,00%        |
| <b>REDDITO OP. CARATTERISTICO</b>    | <b>- 149.727,00</b> | <b>0,00%</b> | <b>- 205.512,00</b> | <b>0,00%</b> |
| <b>GEST. EXTRA - CARATTERISTICA</b>  |                     |              |                     |              |
| Oneri fin. e Ricavi e altri proventi | 153.606,00          | 0,00%        | 198.524,00          | 0,00%        |
| <b>REDDITO OPERATIVO</b>             |                     |              |                     |              |
| Interessi e altri oneri Finanziari   | 41,00               | 0,00%        | 147,00              | 0,00%        |
| Utile (perdite) su cambi             | 0,00                |              | 0,00                |              |
| <b>REDDITO LORDO DI COMPETENZA</b>   | <b>3.838,00</b>     | <b>0,00%</b> | <b>- 7.135,00</b>   | <b>0,00%</b> |
| Componenti straordinari              | 0,00                | 0,00%        | 0,00                | 0,00%        |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>          | <b>3.838,00</b>     | <b>0,00%</b> | <b>- 7.135,00</b>   | <b>0,00%</b> |
| Imposte sul reddito d'esercizio      | - 66.342,00         | 0,00%        | - 42.989,00         | 0,00%        |
| <b>REDDITO NETTO</b>                 | <b>70.180,00</b>    | <b>0,00%</b> | <b>35.854,00</b>    | <b>0,00%</b> |

### Stato patrimoniale riclassificato

Il prospetto dello stato patrimoniale riclassificato è un particolare strumento di analisi del patrimonio d'impresa, in quanto mette in evidenza con immediatezza i caratteri più salienti della composizione degli impieghi e delle fonti di capitale, nonché le relazioni che intercorrono tra caratteristiche classi di investimenti e di finanziamenti.

Nel seguente prospetto viene riportato lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente. Per ogni voce del prospetto viene calcolata ed evidenziata la percentuale di variazione rispetto all'esercizio precedente.

| STATO PATRIMONIALE           |            |            |         |
|------------------------------|------------|------------|---------|
|                              | 31/12/2019 | 31/12/2020 | VAR. %  |
| <b>ATTIVO FISSO</b>          |            |            |         |
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 89.172,00  | 254.719,00 | 185,65% |

|                                      |                      |                      |                |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI           | 857.983,00           | 869.799,00           | 1,38%          |
| Terreni e Fabbricati                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Altre immobilizzazioni               | 857.983,00           | 869.799,00           | 1,38%          |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE         | 20.564.133,00        | 20.564.133,00        | 0,00%          |
| Partecipazioni                       | 20.562.633,00        | 20.562.633,00        | 0,00%          |
| Crediti v/control., coll. e altre    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Altre immob.ni finanziarie           | 1.500,00             | 1.500,00             | 0,00%          |
| <b>TOTALE ATTIVO FISSO</b>           | <b>21.511.288,00</b> | <b>21.688.651,00</b> | <b>0,82%</b>   |
| <b>ATTIVO CORRENTE</b>               |                      |                      |                |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE               | 356.568,00           | 108.912,00           | -69,46%        |
| CREDITI                              | 377.042,00           | 801.919,00           | -3,54%         |
| Crediti v/clienti                    | 0,00                 | 55.921,00            | 100,00%        |
| Crediti v/altri                      | 377.042,00           | 745.998,00           | 97,07%         |
| Ratei e risconti                     | 4.886,00             | 9.889,00             | 102,39%        |
| Altre attività finanz. A breve       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| RIMANENZE                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Materie prime                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Prodotti in corso di lav.            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Lavori su ordinazione                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Prodotti finiti                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Acconti                              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| <b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>        | <b>743.382,00</b>    | <b>920.720,00</b>    | <b>23,85%</b>  |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>               | <b>22.249.784,00</b> | <b>22.609.371,00</b> | <b>1,6%</b>    |
| <b>PASSIVO CORRENTE</b>              |                      |                      |                |
| Debiti v/ banche                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Debiti v/ fornitori                  | 267.023,00           | 141.704,00           | -46,93%        |
| Acconti                              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Altri debiti a breve                 | 374,00               | 5.834,00             | 1459,89%       |
| Ratei e risconti                     | 1.406,00             | 1.631,00             | 16,00%         |
| <b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>       | <b>268.803,00</b>    | <b>149.169,00</b>    | <b>-44,51%</b> |
| <b>PASSIVO CONSOLIDATO</b>           |                      |                      |                |
| Fondi per rischi ed oneri            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Fondo TFR                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Debiti v/Banche                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%          |
| Altri debiti a M/L termine           | 1.193,00             | 1.117,00             | -6,37%         |
| <b>TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO</b>    | <b>1.193,00</b>      | <b>1.117,00</b>      | <b>-6,37%</b>  |
| <b>CAPITALE NETTO</b>                |                      |                      |                |
| Capitale sociale                     | 21.537.979,00        | 21.537.979,00        | 0,00%          |
| Ris. E utili/perdite portati a nuovo | 371.629,00           | 885.252,00           | 138,21%        |
| Utile perdita dell'esercizio         | 70.180,00            | 35.854,00            | -48,91%        |
| <b>TOTALE CAPITALE NETTO</b>         | <b>21.979.788,00</b> | <b>22.459.085,00</b> | <b>2,18%</b>   |
| <b>TOTALE FONTI</b>                  | <b>22.249.784,00</b> | <b>22.609.371,00</b> | <b>1,6%</b>    |

## Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

L'analisi della situazione economica si propone in primo luogo di valutare la redditività aziendale. Essa si può definire come l'attitudine del capitale di impresa a produrre redditi. Appare evidente allora come il reddito netto possa essere estremamente adatto a tale scopo. Tuttavia la redditività aziendale non può semplicemente essere misurata dal valore del reddito netto, come indicato in bilancio nel suo valore assoluto. La situazione economica può inoltre essere apprezzata anche da altri angoli visuali; le diverse riclassificazione del conto economico, con i valori espressi in termini percentuali, possono fornire indicazioni interessanti e di notevole valenza pratica anche da un punto di vista prospettico. Nel seguente prospetto viene riportato il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente. Per ogni voce del prospetto viene calcolata ed evidenziata la percentuale di variazione rispetto all'esercizio precedente.

| <b>CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>      |                     |                     |               |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
|   | <b>31/12/2019</b>   | <b>31/12/2020</b>   | <b>VAR. %</b> |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                |                     |                     |               |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni      | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| Variazione rimanenze finali e sem             | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| Variazione lavori in corso                    | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| Incremento imm. Per lav. Interni              | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00%</b>  |
| <b>COSTI</b>                                  |                     |                     |               |
| Costi per materie prime                       | 4.656,00            | 1.721,00            | -63,04%       |
| Costi per servizi                             | 93.649,00           | 140.816,00          | 50,37%        |
| Costi per il godimento di beni di terzi       | 15.207,00           | 18.685,00           | 22,87%        |
| Variazione delle rimanenze materie prime      | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| Oneri diversi di gestione                     | 16.183,00           | 36.343,00           | 124,58%       |
| <b>TOTALE COSTI</b>                           | <b>129.695,00</b>   | <b>197.565,00</b>   | <b>52,33%</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                        | <b>- 129.695,00</b> | <b>- 197.565,00</b> | <b>52,33%</b> |
| Costi per il personale                        | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>       | <b>- 129.695,00</b> | <b>- 197.565,00</b> | <b>52,33%</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 20.032,00           | 7.947,00            | -60,33%       |
| Accantonamento per rischi                     | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| Altri accantonamenti                          | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| <b>REDDITO OPERATIVO - EBIT</b>               | <b>- 149.727,00</b> | <b>- 205.512,00</b> | <b>37,26%</b> |
| <b>PROVENTI E ONERI GESTIONE PATRIMONIALE</b> |                     |                     |               |
| Altri ricavi e proventi                       | 54.220,00           | 115,00              | -99,79%       |
| Proventi da partecipazione                    | 99.386,00           | 198.409,00          | 99,63%        |
| <b>Altri proventi finanziari</b>              |                     |                     | 0,00%         |
| Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni     | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| da titoli iscritti nell'attivo circolante     | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| <b>Rivalutazioni</b>                          |                     |                     | 0,00%         |
| di partecipazioni                             | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| di titoli iscritti nell'attivo circolante     | 0,00                | 0,00                | 0,00%         |
| <b>Svalutazioni</b>                           |                     |                     | 0,00%         |

|  |                   |                   |                 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| di partecipazioni                            | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| di titoli iscritti nell'attivo circolante    | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| <b>RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE</b>       | <b>153.606,00</b> | <b>198.524,00</b> | <b>29,24%</b>   |
| <b>PROVENTI E ONERI GESTIONE FINANZIARIA</b> |                   |                   |                 |
| Prov. da crediti iscritti nelle immob.ni     | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| Prov. diversi dai precedenti                 | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| Interessi e altri oneri finanziari           | 41,00             | 147,00            | 258,54%         |
| Utili perdite su cambi                       | 0,00              | 0,00              |                 |
| Rivalutazioni di imm. finanziarie            | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| Svalutazioni di imm. Finanziarie             | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>  | <b>- 41,00</b>    | <b>- 147,00</b>   | <b>258,54%</b>  |
| Proventi e oneri straordinari                | 0,00              | 0,00              | 0,00%           |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>         | <b>3.838,00</b>   | <b>- 7.135,00</b> | <b>-285,90%</b> |
| Imposte sul reddito d'esercizio              | - 66.342,00       | - 42.989,00       | -35,20%         |
| <b>UTILE PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>          | <b>70.180,00</b>  | <b>35.854,00</b>  | <b>-48,91%</b>  |

Dalla riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020, si evidenziano i seguenti dati:

| Descrizione                      | 31/12/2019   | 31/12/2020   | Var. %   |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------|
| Valore aggiunto                  | - 129.695,00 | - 197.565,00 | 52,33%   |
| Margine operativo netto - EBIT   | - 149.727,00 | - 205.512,00 | 37,26%   |
| Margine operativo lordo - EBITDA | - 129.695,00 | - 197.565,00 | 52,33%   |
| Risultato prima delle imposte    | 3.838,00     | - 7.135,00   | -285,90% |
| Risultato d'esercizio netto      | 70.180,00    | 35.854,00    | -48,91%  |

| Stato patrimoniale finanziario    | 31/12/2019           | 31/12/2020           |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>IMPIEGHI</b>                   |                      |                      |
| Immobilizzazioni Immateriali      | 89.172,00            | 254.719,00           |
| Immobilizzazioni Materiali        | 857.983,00           | 869.799,00           |
| Immobilizzazioni Finanziarie      | 20.562.633,00        | 20.562.633,00        |
| Rimanenze                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Liquidità differite               | 383.428,00           | 369.866,00           |
| Liquidità immediate               | 356.568,00           | 108.912,00           |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>            | <b>22.249.784,00</b> | <b>22.165.929,00</b> |
| <b>FONTI</b>                      |                      |                      |
| Patrimonio netto                  | 21.979.788,00        | 22.015.643,00        |
| Passivo consolidato               | 1.193,00             | 1.117,00             |
| <b>Totale Capitale Permanente</b> | <b>21.980.981,00</b> | <b>22.016.760,00</b> |
| Passivo corrente                  | 268.803,00           | 149.169,00           |
| <b>TOTALE FONTI</b>               | <b>22.249.784,00</b> | <b>22.165.929,00</b> |

| <b>INDICATORI</b>                                |          |           |
|--|----------|-----------|
| Peso delle immobilizzazioni (I/K)                | 96,67    | 97,84     |
| Peso del capitale circolante ( C/K)              | 3,33     | 2,16      |
| Peso del capitale proprio (N/K)                  | 98,79    | 99,32     |
| Peso del capitale di terzi (T/K)                 | 1,21     | 0,68      |
| Copertura immobilizzi (I/P)                      | 97,86    | 98,50     |
| Indice di disponibilità (C/Pc)                   | 275,29   | 320,96    |
| Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]                 | 275,29   | 320,96    |
| Indice di autocopertura del capitale fisso (N/T) | 8.140,78 | 14.649,16 |

### **INDICI DI MISURAZIONE DEL GRADO DI INDEBITAMENTO**

Le fonti di finanziamento sono rappresentate dal capitale di rischio e dal capitale di terzi, costituito quest'ultimo dai debiti a breve e dagli impieghi finanziari a medio/lungo termine. I rapporti di composizione mostrano in quale misura le diverse categorie di fonti incidono sull'intero importo della sezione di appartenenza. Lo studio del livello di indebitamento della gestione inizia da tre fondamentali indici di composizione delle fonti:

- **Indice di autonomia finanziaria**
- **Rapporto di indebitamento**
- **Equity ratio/ assets ratio**

#### **Equity/assets ratio**

L'Equity ratio o assets ratio, ottenuto dal rapporto tra il Patrimonio netto e l'Attivo fisso, indica in che misura le immobilizzazioni vengono finanziate con risorse dell'azienda.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 1,02. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice non ha subito variazioni

#### **Autonomia finanziaria**

L'indice di autonomia finanziaria, ottenuto dal rapporto tra il patrimonio netto e il totale impieghi, Indica quanta parte di finanziamenti proviene da mezzi propri dell'azienda.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 99,32%. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice non ha subito variazioni

Dato che il valore della percentuale di autofinanziamento è superiore al 33%, si evidenzia una adeguata capitalizzazione della società.

#### **Rapporto di indebitamento**

Il rapporto di indebitamento è ottenuto dal rapporto tra i debiti e capitale netto.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 0,01. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice non ha subito variazioni

Il valore dell'indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 indica un'ottima struttura finanziaria

### **INDICI DI LIQUIDITA'**

Gli **indici di liquidità** sono rapporti calcolati tra varie grandezze del bilancio riclassificato al fine di evidenziare la **situazione di liquidità dell'impresa**. L'analisi della situazione di liquidità mira ad evidenziare in quale misura la composizione impieghi - fonti sia in grado di produrre, nel periodo breve, equilibrati flussi finanziari.

Nell'ambito delle analisi sulla liquidità aziendale, due sono i rapporti maggiormente utilizzati:

- **indice di liquidità primaria.**

## - Indice di liquidità generale;

### Liquidità primaria

Tale indice è anche conosciuto come quick test ratio ed indica la capacità dell'azienda di coprire le passività di breve periodo con il capitale circolante lordo, ossia con tutte le attività prontamente disponibili e/o comunque velocemente liquidabili. Esprime in definitiva, l'attitudine della gestione aziendale a soddisfare impegni finanziari a breve. Il suo valore, quindi, dovrebbe essere ampiamente positivo.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 3,21. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento

Il valore dell'indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 indica una situazione di elevata liquidità

### Indice di liquidità generale

L'indice di liquidità generale detto anche **current ratio** è dato dal rapporto tra le *attività correnti* e le *passività correnti* dell'impresa.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 3,21. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento.

Il valore dell'indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 indica una situazione di liquidità ottimale

## ANALISI PER MARGINI

Dalla riclassificazione dello Stato patrimoniale sono stati calcolati i dati necessari per il calcolo dei margini di struttura.

### I principali margini di struttura sono:

- il capitale circolante netto;
- il margine di tesoreria;
- il margine di struttura.

### Margine di struttura

Il margine di struttura rappresenta una delle grandezze differenziali desumibili dal bilancio. Il valore di tale margine si ottiene come differenza tra il capitale netto e le attività immobilizzate.

Il valore del margine di struttura, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 328.492. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore

Il valore del margine di struttura, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 indica che il capitale proprio copre non solo le attività immobilizzate, ma anche una parte delle attività correnti.

### Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra il capitale circolante e le passività correnti. Questo indice evidenzia il grado d'indipendenza delle attività correnti dalle fonti a breve.

Il valore del Capitale Circolante Netto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 329.609. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore

Il valore del Capitale Circolante Netto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 esprime una situazione di equilibrio in quanto indica quanto in più delle risorse si verrà a trasformare in denaro nel breve periodo rispetto agli impegni in scadenza nello stesso periodo..

## **Margine di tesoreria**

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda di coprire le passività correnti a breve termine con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Pertanto il margine di tesoreria è un indicatore, in termini assoluti, della liquidità netta dell'impresa, prescindendo dagli investimenti economici e dalle rimanenze.

Il valore viene calcolato dalla differenza tra le liquidità (immediate e differite) e le passività correnti.

Il valore del Margine di tesoreria, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 è uguale a 329.609. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore

Il valore del Margine di tesoreria, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2020 esprime una situazione di equilibrio. Il valore positivo indica la capacità dell'impresa di far fronte alle uscite future connesse con l'esigenza di estinguere le passività a breve.

Per motivi di opportunità e per il profilo di scarsa rilevanza in quanto gli indici avrebbero valore ZERO , si omettono gli indicatori relativi a :

- 1. ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA**
- 2. INDICATORI DI PRODUTTIVITA' ED EFFICIENZA**
- 3. INDICI DI ROTAZIONE**

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Tutte le attività propedeutiche all'ottenimento dell'affidamento del contratto di servizio sono state coordinate e gestite dal Temporary Manager Ing. Aldo Iacomelli - individuato ad esito di procedura ad evidenza pubblica per l'affidamento di incarico della durata di un anno – che, con il supporto dello staff presente in Retiambiente (Dott.ssa Elisa Cuccuru – Referente Area Gare ed Approvvigionamenti, Affari Legali, Risorse umane e Relazione OOSS, Dott. Sandro Gallo Responsabile Referente Area Affari Generali e relazioni Infragrupo, Contratto di Servizio e infragrupo e Dott.ssa Tamara Toto Referente Area Controllo di Gestione e MTR Arera) ha coordinato le attività connesse alla realizzazione del Piano Industriale, si è interfacciato con l'ATO Toscana Costa per il raccordo con la pianificazione in materia di ciclo integrato di gestione dei rifiuti, ha coordinato la predisposizione del budget annuale, la redazione del bilancio consolidato e la predisposizione di tutte le procedure interne aziendali ed ha elaborato l'organigramma ed il funzionigramma aziendale.

Il lavoro è stato organizzato anche attraverso la costituzione di gruppi di lavoro composti da personale di tutte le controllate, sia per avviare un percorso di armonizzazione delle procedure operative delle aziende del Gruppo, sia per un supporto amministrativo dalle stesse per il rispetto delle tempistiche imposte da ATO. I suddetti gruppi di lavoro sono stati convocati anche nell'ottica di redigere il Piano Industriale con dati e progetti condivisi. Nella stessa ottica sono stati effettuati sopralluoghi su tutto il territorio del perimetro dell'ATO Toscana Costa, intensificando gli incontri nei comuni con situazioni più complesse dovute anche al passaggio della gestione finora effettuata in economia. Dal punto di vista economico – finanziario la redazione del piano industriale ha visto un'intensa attività di ricognizione dei dati delle SOL avvenuta sia mediante il gruppo di lavoro Budget sia con richieste di integrazioni e fornitura dei dati economici. I dati sono stati utilizzati per la produzione dei documenti richiesti dall'Ente di Ambito ovvero: Sviluppo Del Piano Tariffario - "Pef Mtr" per L'intero Periodo di Concessione 2021-2035, Prospetto di Rendiconto Finanziario del Gestore Unico Retiambiente S.P.A, Prospetto di Stato Patrimoniale del Gestore Unico Retiambiente S.P.A, Andamento Prospettico dei Valori Economici Aggregati Società Gestore Unico e Indici di Redditività.

Il percorso ha previsto una prima scadenza al 28.02.2020 entro la quale sono stati consegnati gli Statuti di Reti Ambiente e quelli delle società operative locali oltre altri atti (convenzioni, contratto infragrupo, regolamento ecc.), una seconda scadenza al 30.06.2020 entro la quale è stato consegnato il Piano Industriale e la definizione dell'assetto societario (società singola o gruppo) ed infine un terzo aggiornamento

del Piano Industriale consegnato il 31.10.2020.

Propedeutici all'ottenimento dell'affidamento, vi è stata la preventiva approvazione, da parte dei Consigli Comunali dei Comuni Soci, degli statuti di Retiambiente e delle Società Operative Locali adeguati e conformi alla normativa sul controllo analogo.

Successivamente alla presentazione del piano industriale, l'Autorità ha dovuto compiere tutte le valutazioni di legge (la relazione ex art. 34 c 20 DL 179/2012 e le verifiche relative alla coerenza dell'assetto in house di RetiAmbiente o del gruppo in relazione alla normativa vigente e già sopra citata) al fine di presentare all'Assemblea gli atti deliberativi conseguenti per compiere in via definitiva la scelta della forma di gestione ex art. 36, co. 1, lett. d), LRT 69/2011, per approvare il contratto di servizio, ex art. 36, co. 1, lett. e), LRT 69/2011, e ogni altra convenzione ed approvare, altresì, la carta della qualità del servizio, ex art. 36, co. 1, lett. f), LRT 69/2011.

Considerata l'esigenza finanziaria necessaria fin dal primo mese di avvio dell'anno 2021, durante gli ultimi mesi dell'anno 2020 è stata indetta procedura di confronto concorrenziale per l'affidamento di servizi finanziari ex art 17 D.Lgs 50/2016, esperito mediante il portale DigitalPA, a seguito del quale Retiambiente s.p.a., ha sottoscritto con MPS in data 11/01/2021 il Contratto per l'affidamento dei servizi di finanziamento di fabbisogno di liquidità Lotto 1 e con Banco BPM sempre in data 11/01/2021. Retiambiente ha preso atto che le offerte pervenute per la linea di credito "Anticipo liquidità mediante anticipo fatture con messa disposizione fondi" ed aggiudicate rispettivamente alla Banca Monte dei Paschi di Siena e al Banco Popolare di Milano, seppur cumulate ai sensi degli art. 2.5 e 14 della Lettera di invito, non avevano interamente soddisfatto il fabbisogno e le esigenze della Stazione Appaltante pari ad € 60 milioni.

Retiambiente pertanto ha deliberato, in data 28/12/2020, l'avvio di trattative private interpellando in primis quegli Istituti bancari che avevano risposto positivamente alla procedura presentando un'offerta. Ad esito della trattativa privata con MPS, Retiambiente ha sottoscritto in data 26/03/2021 ulteriore Contratto di finanziamento avente ad oggetto solo ed esclusivamente la Linea di credito "Anticipo fatture" alle condizioni sopra esplicitate.

## **EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Sulla base dell'affidamento decorrente dal 01.01.2021 la società è subito entrata nella gestione operativa procedendo ad ottemperare agli adempimenti previsti dal Contratto di Servizio ed emettendo mensilmente il ciclo attivo di fatturazione verso le amministrazioni comunali, gestendo il ciclo passivo della fatturazione da parte delle SOL, coordinando le attività delle SOL e gestendo i flussi finanziari attivi e passivi compresi il sistema di anticipo delle fatture.

L'anno 2021 sarà contraddistinto dalle attività ordinarie di gestione ma soprattutto da quelle straordinarie di progettazione e creazione della tecnostruttura per far fronte a tutti gli adempimenti previsti dal contratto di Servizio e dal Piano industriale.

## **INFORMAZIONI SULL'AMBIENTE E SUL PERSONALE**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

### **Personale**

La società nel corso del 2020 non ha avuto personale dipendente.

### **Ambiente**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

### **TERMINE DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA**

Ai sensi dell'art. 2364, comma 2, c.c. si precisa che la convocazione dell'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio 2019 avviene entro i 180 giorni (anziché gli ordinari 120) successivi alla data di chiusura dell'esercizio sociale per la seguente motivazione: causa emergenza sanitaria imposta dal Covid-19

In ogni caso, la società avrebbe beneficiato del maggior termine in quanto obblata alla redazione del bilancio consolidato.

### **CONCLUSIONI**

Signori soci, vi invitiamo pertanto a deliberare l'approvazione del bilancio, così come composto.

Specificatamente per quanto attiene la destinazione dell'utile di esercizio di Euro **35.854** vi invitiamo a deliberare quanto segue :

- accantonamento al fondo di riserva legale per la somma di Euro **1.793**
- accantonamento al fondo di riserva straordinaria per la rimanente somma di Euro **34.061**

**Per il CDA**

**Il Presidente**

**Daniele Fortini**