

Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura della TOSCANA NORD-OVEST

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

Dati anagrafici dell'impresa aggiornati alla data di estrazione del documento: 23/10/2025

INFORMAZIONI SOCIETARIE

RETIAMBIENTE S.P.A.



2HKEVB

Il QR Code consente di verificare la corrispondenza tra questo documento e quello archiviato al momento dell'estrazione. Per la verifica utilizzare l'App RI QR Code o visitare il sito ufficiale del Registro Imprese.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale	PISA (PI) PIAZZA VITTORIO EMANUELE II 2 CAP 56125
Domicilio digitale/PEC	retiambiente@pec.it
Numero REA	PI - 175320
Codice fiscale e n.iscr. al Registro Imprese	02031380500
Forma giuridica	societa' per azioni

Indice

1 Allegati 3

1 Allegati

Bilancio

Atto

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO
Data chiusura esercizio 31/12/2024
RETIAMBIENTE S.P.A.

Sommario

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI
Capitolo 6 - ALTRO DOCUMENTO (VERBALE DI
ASSEMBLEA DESERTA)
Capitolo 7 - ALTRO DOCUMENTO (RELAZIONE SUL
GOVERNO SOCIETARIO)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2 RETIAMBIENTE S.P.A.

RETIAMBIENTE S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2024

Dati anagrafici	
Sede in	PIAZZA VITTORIO EMANUELE II 2 56125 PISA (PI)
Codice Fiscale	02031380500
Numero Rea	PI 175320
P.I.	02031380500
Capitale Sociale Euro	34.006.646 i.v.
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Raccolta di rifiuti non pericolosi (38.11.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	RETIAMBIENTE SPA
Paese della capogruppo	ITALIA

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Stato patrimoniale

	31-12-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	82.208	125.306
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	331.080	349.357
6) immobilizzazioni in corso e acconti	81.010	182.210
7) altre	362.116	251.495
Totale immobilizzazioni immateriali	856.414	908.368
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	4.518.544	6.546.006
2) impianti e macchinario	17.233	24.852
3) attrezzature industriali e commerciali	104.400	143.550
4) altri beni	49.025	254.456
5) immobilizzazioni in corso e acconti	7.529.812	413.781
Totale immobilizzazioni materiali	12.219.014	7.382.645
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	40.957.496	40.957.496
d-bis) altre imprese	170.236	170.000
Totale partecipazioni	41.127.732	41.127.496
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	814.978	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.748.264	4.477.350
Totale crediti verso imprese controllate	6.563.242	4.477.350
Totale crediti	6.563.242	4.477.350
Totale immobilizzazioni finanziarie	47.690.974	45.604.846
Totale immobilizzazioni (B)	60.766.402	53.895.859
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.393.581	38.299.402
Totale crediti verso clienti	73.393.581	38.299.402
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.296.468	15.136.765
Totale crediti verso imprese controllate	1.296.468	15.136.765
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.412	8.413
Totale crediti tributari	9.412	8.413
5-ter) imposte anticipate	5.957	5.957
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	58.438	768.620
Totale crediti verso altri	58.438	768.620
Totale crediti	74.763.856	54.219.157
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	14.069.164	10.214.592

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

3) danaro e valori in cassa	182	289
Totale disponibilità liquide	14.069.346	10.214.881
Totale attivo circolante (C)	88.833.202	64.434.038
D) Ratei e risconti	548.924	669.311
Totale attivo	150.148.528	118.999.208
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	34.006.646	32.777.474
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.426.196	5.426.196
IV - Riserva legale	48.960	47.872
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	719.680	699.017
Versamenti in conto aumento di capitale	-	1.229.172
Varie altre riserve	1	-
Totale altre riserve	719.681	1.928.189
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	937.996	21.751
Totale patrimonio netto	41.139.479	40.201.482
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	1.403	1.403
4) altri	2.349.960	109.960
Totale fondi per rischi ed oneri	2.351.363	111.363
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	79.647	49.272
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.021.711	10.050.618
esigibili oltre l'esercizio successivo	16.913.527	19.166.275
Totale debiti verso banche	38.935.238	29.216.893
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.191.877	1.993.953
Totale debiti verso fornitori	6.191.877	1.993.953
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	56.964.323	45.997.897
Totale debiti verso imprese controllate	56.964.323	45.997.897
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.213.739	496.560
Totale debiti tributari	1.213.739	496.560
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	103.976	66.958
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	103.976	66.958
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	334.626	249.281
Totale altri debiti	334.626	249.281
Totale debiti	103.743.779	78.021.542
E) Ratei e risconti	2.834.260	615.549
Totale passivo	150.148.528	118.999.208

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Conto economico

	31-12-2024	31-12-2023
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	278.412.647	241.743.247
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	60.928
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	104.334	-
altri	1.279.280	307.115
Totale altri ricavi e proventi	1.383.614	307.115
Totale valore della produzione	279.796.261	242.111.290
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.910	10.950
7) per servizi	268.818.305	236.892.394
8) per godimento di beni di terzi	287.930	331.784
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.571.811	939.168
b) oneri sociali	495.535	287.225
c) trattamento di fine rapporto	94.957	57.605
e) altri costi	444.831	540.547
Totale costi per il personale	2.607.134	1.824.545
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	118.899	106.931
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	188.077	154.664
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.091.947	629.178
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.398.923	890.773
12) accantonamenti per rischi	2.240.000	-
14) oneri diversi di gestione	747.520	480.197
Totale costi della produzione	276.114.722	240.430.643
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.681.539	1.680.647
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	285.853	311.259
Totale proventi diversi dai precedenti	285.853	311.259
Totale altri proventi finanziari	285.853	311.259
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	1.838.676	1.538.072
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.838.676	1.538.072
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.552.823)	(1.226.813)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.128.716	453.834
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.190.720	432.083
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.190.720	432.083
21) Utile (perdita) dell'esercizio	937.996	21.751

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2024	31-12-2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	937.996	21.751
Imposte sul reddito	1.190.720	432.083
Interessi passivi/(attivi)	1.552.823	1.226.813
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	206.336	35.096
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.887.875	1.715.743
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.240.000	23.472
Ammortamenti delle immobilizzazioni	306.976	261.595
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(2.085.892)	(1.527.350)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(184.555)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	276.529	(1.242.283)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.164.404	473.460
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(35.094.179)	(9.413.526)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.197.924	2.728.315
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	120.387	(336.275)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.218.711	343.582
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	25.602.375	(770.623)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.954.782)	(7.448.527)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.209.622	(6.975.067)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.552.823)	(1.226.813)
(Imposte sul reddito pagate)	(437.647)	(320.821)
(Utilizzo dei fondi)	30.375	-
Totale altre rettifiche	(1.960.095)	(1.547.634)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(750.473)	(8.522.701)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(4.746.692)	(4.948.124)
Disinvestimenti	8.000	71.632
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(168.144)	(232.551)
Disinvestimenti	(206.336)	(35.304)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(236)	(1.970.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.113.408)	(7.114.347)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	11.971.093	4.521.099
Accensione finanziamenti	-	13.531.454
(Rimborso finanziamenti)	(2.252.748)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1	1.800.000

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	9.718.346	19.852.553
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.854.465	4.215.505
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	10.214.592	5.999.257
Danaro e valori in cassa	289	118
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	10.214.881	5.999.375
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	14.069.164	10.214.592
Danaro e valori in cassa	182	289
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	14.069.346	10.214.881

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2024

Nota integrativa, parte iniziale

SignoriAzionisti,

ilprogettodiBilanciodelleserciziochiusoal31/12/2024,chevienesottopostoalVostro esame, si compone dei seguenti documenti:

1. Statopatrimoniale;
2. Contoeconomico;
3. Notaintegrativa;
4. Rendicontofinanziario;

ed evidenzia un utile di euro 937.996 contro un utile di euro 21.751 dell'esercizio precedente. Ciò premesso, passiamo a fornirvi i dati e le indicazioni di corredo, nel rispetto dell'attuale normativa. Ilbilancio chiuso al31.12.2024èstato redatto in baseaiprincipiecritericontabilidicuiagliartt.2423e seguenti del Codice civile, in linea con quelli predisposti dai Principi Contabili Nazionali, aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e con l'accordo del Collegio Sindacale, nei casi previsti dalla legge.

Attività svolta

La società svolge prevalentemente l'attività di gestione del ciclo integrato dei rifiuti urbani in forza di affidamento "in house" effettuato da parte dell'Autorità di ambito A.T.O. Toscana Costa dando vita al gestore unicodi AmbitoTerritoriale nel territoriodelle quattroprovince di Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa.

Il servizio di gestione rifiuti di Retiambiente coinvolge 96 comuni appartenenti alle provinciedi Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa edè svoltotramite le Società Operative Locali (S.O.L.) Aamps Spa, Ascit Spa, Ersu Spa, Esa Spa, Gea Srl, Geofor Spa, Lunigiana Ambiente Srl, ReaSpa, Sea Ambiente Spa.

La durata dell'affidamento è di 15 anni con decorrenza dal 1° gennaio 2021 e quindi l'esercizio 2024 è il quarto nel quale è stata esercitata l'attività affidata.

Il servizio comprende la raccolta dei rifiuti, il trasporto e il conferimento agli impianti, i servizi di decoro urbano compreso lo spazzamento manuale e meccanizzato e la vuotatura cestini,la gestione dei Centridi Raccolta, la gestione di alcuni impianti.

Durante l'esercizio l'attivitàsiè svolta regolarmente; non sisono verificatifattiche abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale ed a causa dei quali si sia dovuto ricorrere alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 5, Codice civile.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'esercizio 2024, quarto anno di attività gestionale, ha rappresentato una fase di consolidamento e crescita per la Società, sia sotto il profilo strategico che operativo. Le attività svolte nel corso dell'anno si sono inserite in un più ampio percorso di rafforzamento del ruolo di Capogruppo e di progressiva integrazione delle funzioni gestionali a livello di sistema.

Parallelamente, si è registrato un consolidamento nella gestione operativa, contraddistinto dai seguenti principali fatti dell'esercizio:

- dal 1° gennaio ingresso della società Garfagnana Ecologia Ambiente S.r.l. nel Gruppo Retiambiente S.p.A.;
- rinnovo dell'incarico al Direttore Generale per un ulteriore triennio;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

- avvio del percorso di partecipazione societaria in Novatosc Srl; quale newco deputata a realizzare e gestire l'impianto di ossicombustione presso Peccioli;
- monitoraggio economico e gestionale delle SOL con incontri periodici presso Retiambiente;
- consolidamento del sistema di controlli interni e verifica da parte dell'Organismo di Vigilanza;
- in attuazione della delibera dell'ATO n. 16 del 20 dicembre 2023, è stata applicata, a livello di Gruppo, la *tariffa unica* per il trattamento dei rifiuti urbani indifferenziati.
- approfondimento sullo sviluppo dell'impiantistica e del cronoprogramma del Piano Industriale con particolari aggiornamenti riguardo gli impianti "pesanti" ritenuti strategici;
- predisposizione della manovra finanziaria a valere fino al termine della concessione, a sostegno del Piano Industriale;
- sviluppo dei progetti finanziati con i fondi PNRR ed avvio gare per la realizzazione degli impianti;
- con riferimento alla linea di intervento C prevista dall'Avviso M2C.1.1I1.1 del PNRR:
 - è stato sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisto dell'immobile industriale ubicato nel Comune di Capannori (LU) destinato alla realizzazione dell'impianto per lo *smaltimento di materiali assorbenti ad uso personale (PAD) e materiali tessili*;
 - è stato formalizzato il contratto di acquisto dell'area ubicata nel Comune di Cecina (LI), adiacente all'immobile di via Pasubio già di proprietà, dove sorgerà l'impianto per il *trattamento dei rifiuti spiaggiati e delle terre di spazzamento*;
- relativamente a entrambi gli impianti, si è conclusa la fase di progettazione e la procedura di verifica di assoggettabilità a VIA che si è chiusa con provvedimento di esclusione. È stato quindi avviato l'iter autorizzativo ai sensi dell'art. 208 del D.Lgs. 152/2006 e s.m.i., e sono state indette le gare per l'affidamento dei lavori edili e di realizzazione degli impianti;
- attivazione del progetto "Waste to Bag" finalizzato alla realizzazione di sacchetti biodegradabili e compostabili utilizzando il rifiuto organico. Con Determina Dirigenziale n. 25828 del 21 novembre 2024 della Regione Toscana, è stata approvata la domanda di partecipazione al Bando 1 "Progetti strategici di Ricerca e Sviluppo", finalizzato alla concessione di una sovvenzione in conto capitale per i costi del progetto Waste To Bag;
- approvato il "Protocollo strade provinciali" con le Province dell'ATO Costa per la rimozione dei rifiuti abbandonati;
- avviata la progettazione per il compendio impiantistico di Ospedaletto finalizzata alla realizzazione di un impianto per il trattamento dei rifiuti ingombranti.
- avviata una procedura di selezione pubblica, interna ed esterna, per il reclutamento di personale con qualifica dirigenziale, a conclusione della quale è stato assunto un dirigente con incarico di Direttore Tecnico dei Servizi sul territorio.
- assunzione di n.8 figure professionali attingendo da graduatorie esistenti;
- deliberati accordi sindacali, a valere per il Gruppo, su ferie solidali, agibilità sindacale e sicurezza sul lavoro;
- deliberato avvio delle procedure per l'applicazione del cash pooling di Gruppo;
- avviate le seguenti gare - di Gruppo e di Retiambiente:
 - *Software Cartografico* a supporto del software per la gestione dei servizi;
 - *Software Gestionale ERP*
 - *Consultazioni preliminari per software TARI/TARIC*
 - *Servizio di lavaggio, stiratura, sanificazione e finissaggio di DPI e abbigliamento da lavoro*
 - *Servizio di assistenza e ricambi per spazzatrici*
 - *Fornitura pneumatici e servizi accessori*
 - *Fornitura software TARI*
 - *PNRR – Procedura per impianto di trattamento e recupero rifiuti da spazzamento e posidonia*
 - *PNRR – Impianto per prodotti assorbenti per l'igiene*
 - *PNRR – Impianto rifiuti tessili*
 - *Centro di raccolta Capraia Isola*

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

- *Realizzazione Centro di raccolta di Pontremoli*
- Aggudicate le seguenti gare - di Gruppo e di Retiambiente – riassunte nell'elenco di cui sotto:
 - *Abbigliamento da lavoro e DPI* – Aggudicazione procedura aperta mediante accordo quadro (30 maggio 2024)
 - *Servizio di carico, trasporto e smaltimento/recupero percolato discarica di Buriano* – Aggudicazione (30 maggio 2024)
 - *Gara per la fornitura di sacchi in polietilene* - Aggudicazione fornitura senza RFID (28 novembre 2024)
 - *Servizio di brokeraggio assicurativo del Gruppo* – Nomina commissione di gara (27 giugno 2024) ed Aggudicazione (28 ottobre 2024)
 - *Servizio di stampa, imbustamento e recapitoatti* (avvisi TARI ecc.) – Aggudicazione RDO (28 ottobre 2024)
 - *Servizio di comunicazione – supporto consulenziale e grafico* - Aggudicazione (23 settembre 2024)
- Approvati i nuovi regolamenti di Gruppo su approvvigionamenti, commissioni di gara e gestione rapporti con la PA;
- Avviate consultazioni preliminari e affidamenti diretti per servizi specialistici, tra cui rendicontazione di sostenibilità e comunicazione.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi dell'esercizio corrente sono avvenuti i seguenti eventi di rilievo:

- A decorrere dal 1° gennaio 2025 è stata avviata la gestione della Tariffa Corrispettiva nei Comuni di Casale Marittimo e Guardistallo.
- In data 16 gennaio 2025 è stata confermata la certificazione del Sistema di Gestione Integrato per la Qualità, l'Ambiente e la Sicurezza, in conformità agli standard ISO 9001, ISO 14001 e ISO 45001.
- Sono stati aggiudicati gli affidamenti relativi alla realizzazione degli impianti oggetto di finanziamento nell'ambito del PNRR.
- In data 23 aprile 2025 si è concluso l'audit condotto dall'Ente di certificazione Rina Services S.p.A., finalizzato alla verifica di sorveglianza del Sistema di Gestione per la Prevenzione della Corruzione adottato da Retiambiente, nonché all'estensione del medesimo certificato alle società Ascit S.p.A., Ersu S.p.A., ESA S.p.A. e Sea Ambiente S.p.A. L'audit si è concluso con esito positivo, rilevando una sola non conformità di carattere minore e formulando alcune raccomandazioni.
- E' stato trasmesso al Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica, nonché all'ATO Toscana Costa, il primo Stato Avanzamento Lavori (SAL) riferito agli impianti oggetto di finanziamento PNRR.

È stato formalmente istituito il Gruppo di Coordinamento Esecutivo del Gruppo, composto dai dirigenti e direttori delle Società Operative Locali (SOL), con la finalità di assicurare un confronto strutturato e continuo, coordinare le principali iniziative strategiche e promuovere il progressivo allineamento operativo tra le diverse società del Gruppo.

Principi di redazione

Sono state rispettate:

1. la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.);
2. i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.);

3. i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del Codice Civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del Codice Civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico.

Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico.

Presupposto di "continuità aziendale"

(Riferimenti normativi: ART. 2423-BIS, C.C.; OIC N. 11; ISA ITALIA 570; ART. 3, ART. 3, DLGS 14/2019)

Ai sensi dell'art. 2423-bis co. 1 n. 1 c.c., la valutazione delle voci del bilancio deve essere eseguita nella prospettiva della continuazione dell'attività" (cd. "going concern").

Gli amministratori, in fase di predisposizione del bilancio, hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante per un prevedibile arco temporale futuro.

Tenuto conto del Piano Industriale vigente di cui la società dispone e che ben rappresenta i flussi finanziari netti attesi sino al 2035 è possibile ragionevolmente affermare che non vi sono rischi, intesi come eventi produttivi di effetti negativi, rappresentabili quantitativamente in termini di misura dell'eventualità di subire un danno derivante da processi in corso o eventi futuri. Inoltre, considerati gli strumenti interni già introdotti nell'anno 2022 per il controllo ed il monitoraggio dei costi, si evidenzia che già nell'esercizio precedente a quello chiuso al 31.12.2024 all'interno del Sistema di Gestione per la Prevenzione della corruzione (ISO 37001) è stata introdotta la Procedura PGA02 che definisce il Ciclo Passivo potenziando quindi le garanzie del monitoraggio della spesa nei limiti dei costi previsti dal Budget approvato.

Non si individuano particolari rischi né incertezze sulla continuità aziendale; pertanto, non si pongono particolari obblighi.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Deroghe casi eccezionali

Non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Cambiamenti di principi contabili

(OIC29, art. 2423-bis, punto 6 e comma 2)

Non sono stati applicati cambiamenti di principi contabili.

Correzione di errori rilevanti

In conformità al principio contabile OIC 29 si evidenzia che i dati e le informazioni comparative dei precedenti esercizi non sono stati oggetto di correzione.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Tutte le voci dello stato patrimoniale e del conto economico dell'esercizio precedente sono comparabili con quelle del presente esercizio e non si è reso necessario alcun adattamento.

Criteri di valutazione applicati

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31.12.2023 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.lgs. n. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.lgs. n. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

La società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, di cui si fa rinvio alle singole voci di bilancio, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento.

Altre informazioni

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Nota integrativa, attivo

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo.

Immobilizzazioni

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione economica e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del Codice civile.

Indettaglio:

- I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo del bilancio, con il consenso del collegio sindacale, in considerazione della loro utilità pluriennale. L'ammortamento è calcolato in cinque anni a quote costanti e l'ammontare dei costi non ancora ammortizzati è ampiamente coperto dalle riserve disponibili.
- Gli oneri pluriennali, iscritti tra le "Altre Immobilizzazioni Immateriali", afferiscono alle spese sostenute sia per la costituzione della Società, sia per creare le condizioni atte a consentire la stipula del contratto di affidamento del servizio: pertanto motivatamente vengono ammortizzate a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 in base alla durata del contratto di affidamento (pari a 15 anni), quindi tenendo ferma la data di fine ammortamento e non la percentuale utilizzata.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella:

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	288.402	402.268	182.210	317.243	1.190.123
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	163.096	52.911	-	65.748	281.755
Valore di bilancio	125.306	349.357	182.210	251.495	908.368
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	(1)	12.203	-	155.942	168.144
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	(101.200)	-	(101.200)
Ammortamento dell'esercizio	43.097	30.480	-	45.321	118.899
Totale variazioni	(43.098)	(18.277)	(101.200)	110.621	(51.954)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di fine esercizio					
Costo	288.402	414.471	81.010	473.186	1.257.069
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	206.194	83.391	-	111.070	400.655
Valore di bilancio	82.208	331.080	81.010	362.116	856.414

Il valore della voce "Costi d'impianto e ampliamento" si è ridotto rispetto all'esercizio precedente solo per effetto della quota di ammortamento relativa all'esercizio in corso.

La voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" è stata incrementata da migliorie e integrazioni apportate al software Waste Work acquistato nel 2022 ed utilizzato per la gestione, il controllo e la certificazione dei servizi erogati nel proprio bacino di competenza, in quanto ritenuto idoneo a costituire la base su cui implementare il sistema "SIT".

La voce "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti" si è ridotta per effetto dell'imputazione a costo dell'esercizio delle spese sostenute nei confronti del fornitore L.M.P.E. Srl S.B., per lo sviluppo di formulazioni a base di PHA e scarti organici per la realizzazione di sacchetti per la raccolta della frazione umida biodegradabili in condizioni mesofile per la campionatura e caratterizzazione della componente plastica nel compost, in quanto alla scadenza del contratto il progetto non presenta elementi di utilità pluriennale.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è riferibile a migliorie su beni di terzi ed agli oneri pluriennali capitalizzati sostenuti per l'aggiornamento del Piano Industriale.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di descrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote del D.M. 31.12.1988, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Nessuna immobilizzazione è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

I beni non utilizzati non vengono ammortizzati.

Le aliquote di ammortamento utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

Fabbricati industriali	3%
Impianti generici	20%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni: Mobili e arredi	12%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Fabbricati industriali	3%
Macchine d'ufficio e sistemi di elaborazione dati	20%

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni materiali sono dettagliati nella tabella sottostante:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	6.671.262	38.098	261.000	286.223	413.781	7.670.364
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	125.256	13.246	117.450	31.767	-	287.719
Valore di bilancio	6.546.006	24.852	143.550	254.456	413.781	7.382.645
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	196.878	1	-	22.726	4.527.087	4.746.692
Riclassifiche (del valore di bilancio)	(2.097.853)	-	-	(205.336)	2.588.944	285.755
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	8.000	-	8.000
Ammortamento dell'esercizio	126.487	7.620	39.150	14.821	-	188.077
Totale variazioni	(2.027.462)	(7.619)	(39.150)	(205.431)	7.116.031	4.836.369
Valore di fine esercizio						
Costo	4.727.790	38.098	261.000	95.613	7.529.812	12.652.313
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	209.246	20.865	156.600	46.588	-	433.299
Valore di bilancio	4.518.544	17.233	104.400	49.025	7.529.812	12.219.014

La voce "Terreni e Fabbricati" si è ridotta per effetto della riclassificazione ad Immobilizzazioni Materiali in corso di parte del fabbricato sito in Cecina in Via Pasubio da destinarsi, a seguito di perizia giurata di stima, alla realizzazione dell'impianto per lo smaltimento di rifiuti spiaggiati e terre spazzamento.

Le voci "Impianti e Macchinario" ed "Attrezzature Industriali e Commerciali" hanno ridotto il loro valore rispetto all'esercizio precedente solo per effetto della quota di ammortamento relativa all'esercizio in corso.

La voce "Altre immobilizzazioni materiali" si è ridotta, principalmente, a seguito della definitiva dismissione, effettuata a mezzo asta pubblica avviata nell'Ottobre 2022, degli ultimi 3 automezzi rimasti in azienda che, non essendo operanti nel processo produttivo aziendale, non si è mai provveduto ad ammortizzare, in linea con quanto già operato negli esercizi precedenti.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" accoglie i costi sostenuti per la realizzazione (in corso al 31.12.2024) di n. 3 impianti rientranti tra quelli finanziati dalla linea di intervento C e avviso M2C. 1.111.1

PNR Renello specifico:

- Impianto di selezione e avviamento a commercializzazione di prodotti tessili raccolti in maniera puntuale;
- Impianto di trattamento e recupero prodotti assorbenti ad uso personale (PAD);
- Impianto di trattamento per il recupero delle frazioni inorganiche da rifiuti non pericolosi, in particolare spazzamento e pulizia spiagge.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Intalepostacontabileèstataimputatalaquotadiinteressipassiviadessariconducibileattesoil carattere di finanziamento “specifico” contratto perle linee di credito ottenute.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni valutate al costo

Le partecipazioni possedute dalla società, iscritte fra le immobilizzazioni in quanto rappresentano un investimento duraturo e strategico, sono valutate al costo di acquisto o di conferimento (art. 2426 c. 1 del c.c.) comprensivo degli oneri accessori.
Trattasi di partecipazioni che si intendono detenere durevolmente o acquisite per realizzare un legame durevole con le società o imprese partecipate.
Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	40.957.496	170.000	41.127.496
Valore di bilancio	40.957.496	170.000	41.127.496
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	-	236	236
Totale variazioni	-	236	236
Valore di fine esercizio			
Costo	40.957.496	170.236	41.127.732
Valore di bilancio	40.957.496	170.236	41.127.732

La voce "Partecipazioni in imprese controllate" è rimasta invariata rispetto allo scorso anno.

La voce “Partecipazioni in altre imprese” è aumentata di € 236 a seguito dell'acquisto di ulteriori azioni della società Revet SpA.

Società Partecipata	Sede	Capitale Sociale	% Quota posseduta	Valore contabile	PN 2023	Differenza	PN 2024	Differenza
A.am.p.s. S. p.A.	Livorno (LI)	16.476.400	100%	15.651.421	17.149.511	1.498.090	17.295.214	1.643.793
ASCIT S.p. A.	Capannori (LU)	3.057.062	100%	4.104.997	2.921.899	- 1.183.098	3.001.778	- 1.103.219
ERSU S.p. A.	Pietrasanta (LU)	876.413	100%	2.206.997	3.699.332	1.492.335	4.263.655	2.056.658
ESA S.p.A.	Portoferraio (LI)	802.800	100%	1.228.997	1.669.345	440.348	1.749.130	520.133
Garfagnana Ecologia Ambiente s. r.l.	Castelnuovo di Garfagnana (LU)	80.800	100%	1.800.000	689.214	-1.110.786	903.169	-896.831
Geofor S.p. A.	Pontedera (PI)	2.704.000	100%	8.429.989	11.314.875	2.884.886	12.122.870	3.692.881

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Società Partecipata	Sede	Capitale Sociale	% Quota posseduta	Valore contabile	PN 2023	Differenza	PN 2024	Differenza
Lunigiana Ambiente s. r.l.	Bagni di Lucca (LU)	10.000	100%	443.442	285.330	-158.112	86.223	- 357.219
REA S.p.A.	Rosignano Marittimo (LI)	2.520.000	100%	4.030.055	4.038.399	8.344	5.258.832	1.228.777
SEA Ambiente S. p.A.	Viareggio (LU)	816.100	100%	3.061.598	2.911.676	-149.922	3.361.547	299.949
Totale				40.957.496	44.679.581	3.722.085	48.042.418	7.2084.922

Le partecipazioni iscritte non sono state svalutate perché dalla documentazione resa disponibile non si evidenziano elementi tali per cui si possano desumere perdite durevoli.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	4.477.350	2.085.892	6.563.242	814.978	5.748.264
Totale crediti immobilizzati	4.477.350	2.085.892	6.563.242	814.978	5.748.264

I crediti iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie hanno subito, nel corso del 2024, la seguente movimentazione:

- in data 6 Settembre 2024 concesso finanziamento fruttifero alla controllata AscitSpAper € 900.000,00 per l'adeguamento e l'ampliamento del centro di trasfeienza Salanetti 1;
- indata 21Ottobre2024concessofinanziamntofruttiferoalla controllata Lunigiana Ambiente srl per€842.128,00 affinché questa ne abbia potuto disporre perfarfronte ai costi di start up ed al valore di subentro dei cespiti a seguito dell'avvicendamento gestionale;
- indata 21 Ottobre2024 concessofinanziamntofruttiferoalla controllata Elbana Servizi AmbientaliSpA per€ 343.763,98 per la realizzazione di investimenti di ampliamento ed ammodernamento del CdR di Capoliveri.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono rilevati in bilancio al loro valore nominale e, ove necessario, secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e tenendo conto, in ogni caso, del loro valore di presumibile realizzo.
In particolare, l'iscrizione in bilancio dei crediti rimodulati in base a quanto stabilito dal metodo ARERA “MTR-2”, di cui alla delibera 03 agosto 2021 363/2021/R/rif – ARERA, prevede che i crediti vantati verso la regolazione siano da classificare come inferiori a 12 mesi poiché ripresi in carico tra i costi operativi riconosciuti nel PEF dell'anno successivo relativo ad ogni Comune compreso nel perimetro di affidamento: trattandosi, pertanto, di crediti aventi scadenza inferiore a 12 mesi, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato.

Unica eccezione è rappresentata dai crediti v/regolazione relativi ad alcuni specifici Comuni aventi scadenza superiore ai dodici mesi, per un valore nominale complessivo di euro 56.000,00,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

per i quali si è, invece, reso necessario applicare il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale, che, tuttavia, in assenza di costi transazione, si è concretizzato nella sola attualizzazione di tali crediti (specularmente, tale situazione, ricorre, per gli stessi importi, per i debiti v/regolazione nei confronti della SOL Ascit che svolge il servizio nei Comuni di cui sopra).

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

In particolare, l'attenzione si è concentrata su crediti vantati verso la singola utenza per l'applicazione ed addebito della tariffa puntuale in vigore esclusivamente per leutenze dei Comuni di Capannori (LU) e Montecarlo (LU) prevedendo un accantonamento ad apposito fondo svalutazione crediti nominale secondo il disposto dell'Art. 101 del TUIR e considerata la Circolare della Agenzia delle Entrate n. 26 del 01.8.2013. Inoltre, nell'anno 2024, si è provveduto alla rilevazione di una sopravvenienza che ha contestualmente ridotto il medesimo fondo svalutazione crediti nominale per tot € 464.479,31, a seguito dell'individuazione degli importi incassati da parte degli utenti già svalutati, con il medesimo criterio di cui sopra.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Si espone di seguito il dettaglio della voce C.II "Crediti":

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	38.299.402	35.094.179	73.393.581	73.393.581
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	15.136.765	(13.840.297)	1.296.468	1.296.468
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	8.413	999	9.412	9.412
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	5.957	-	5.957	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	768.620	(710.182)	58.438	58.438
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	54.219.157	20.544.699	74.763.856	74.757.899

La voce "**Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo**" comprende, tra gli altri, i "Crediti v/regolazione", ossia i crediti stanziati sulla base dei criteri contenuti nel metodo MTR-2 sopra menzionato.

Analogo principio è riscontrabile nella voce Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo, alla cui sezione si rinvia per maggior dettaglio.

Inoltre, tra i crediti verso la regolazione rientra anche quanto disposto all'art. 11 per gli accantonamenti effettuati dalle società operative locali per la svalutazione crediti (ACCa) e le perdite rilevate per crediti inesigibili (CCD).

La voce C II 2) "**Crediti verso imprese controllate**" esigibili entro l'esercizio successivo comprende i dividendi deliberati dalle società controllate a favore della controllante e gli importi relativi alle penali definite, con apposite determinazioni di ATO, nei confronti delle SOL interessate per disservizi, contestazioni e interruzioni avvenute nel II semestre 2023 e nel I semestre 2024 e che sono state comminate in favore dell'Autorità di Ambito stesso a tramite versamento congiunto alla quota dovuta ex art. 49.9 del Contratto di Servizio, o in favore dei Comuni interessati dal disservizio con previsione d'erogazione delle somme stabilite in sede di definizione del primo PEF utile tramite riconoscimento di uno sconto sul corrispettivo che verrà apprezzato dal Comune nell'anno +2 in base alle regole vigenti (MTR) sulla base di quanto stabilito all'art. 6, comma 4, del Regolamento per l'Applicazione delle Penali.

La voce C II 5 bis) "**crediti tributari**" riporta il credito annuale iva.

La voce C II 5 ter) "**imposte anticipate**" è rimasta invariata.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Sirinviaall'appositasazioneperulterioriinformazionirelativeallafiscalitàanticipataedagleffetti conseguenti.

La voce C.II.5 quater) "**Crediti verso altri**" esigibili entro l'esercizio successivo contiene i depositi cauzionali versati a fornitori nel rispetto di quanto definito nei relativi contratti con essi stipulati e le spese sostenute per la realizzazione, nell'ambito di un Progetto PNRR, di un CdR per conto del comune di Capraia Isola, di cui quest'ultimo sarà proprietario a lavoro ultimato. Siprecisa altresichenonesistonocreditidi durataresiduasuperioreacinqueanni.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente quella delle provincie di Pisa, Livorno, Luccae Massa Carrara, conseguentemente tutti i crediti si riferiscono a tale area geografica.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo.
Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza della voce "Disponibilità liquide":

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	10.214.592	3.854.572	14.069.164
Denaro e altri valori in cassa	289	(107)	182
Totale disponibilità liquide	10.214.881	3.854.465	14.069.346

Il saldo rappresenta tutti i conti correnti bancari attivi liberamente disponibili.
Il saldo di cassa rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi a esso pertinenti.
Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza di tale voce.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	7.440	(5.329)	2.111
Risconti attivi	661.871	(115.058)	546.813
Totale ratei e risconti attivi	669.311	(120.387)	548.924

Oneri finanziari capitalizzati

Nell'esercizio sono stati imputati oneri finanziari per Euro 542.306 ai conti iscritti all'attivo (articolo 2427, primo comma, n. 8, C.c).

	Oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo
Immobilizzazioni immateriali	

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

	Oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo
Immobilizzazioni in corso e acconti	542.306
Totale	542.306

La capitalizzazione di tali oneri si riferisce alla quota di interessi passivi sostenuti per capitali presi a prestito atteso il carattere di finanziamento “specifico” contratto per le linee di credito ottenute ed è stata effettuata nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dai principi contabili.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

Patrimonio netto

Il capitale sociale, pari a euro 34.006.646, interamente sottoscritto e versato, è composto da n. 34.006.646 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1.

In conformità con quanto disposto dal Principio Contabile OIC n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) classificazione delle riserve secondo la disponibilità per la distribuzione:

Riserve	Libere	Vincolate per legge	Vincolate per statuto	Vincolate dall'assemblea
Riserva Legale	48.960			
Ris. Sovrapprezzo azioni	5.426.196			
Ris. Straordinaria	719.680			
TOTALE	6.194.566			

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Le tabelle successive evidenziano le singole componenti del Patrimonio netto e le relative movimentazioni.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
Capitale	32.777.474	1.229.172		34.006.646
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.426.196	-		5.426.196
Riserva legale	47.872	1.088		48.960
Altre riserve				
Riserva straordinaria	699.017	20.663		719.680
Versamenti in conto aumento di capitale	1.229.172	(1.229.172)		-
Varie altre riserve	-	1		1
Totale altre riserve	1.928.189	(1.208.508)		719.681
Utile (perdita) dell'esercizio	21.751	(21.751)	937.996	937.996
Totale patrimonio netto	40.201.482	1	937.996	41.139.479

Il totale del patrimonio netto è aumentato rispetto all'anno precedente passando da euro 40.201.483 a euro 41.139.479.

Il Capitale Sociale è aumentato di € 1.229.172 per effetto della sottoscrizione di n. 1.229.172 nuove azioni ordinarie della società del valore nominale di € 1,00 per azione riservato in sottoscrizione ai soci

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Comuni di Camporgiano, Careggine, Castelnuovodi Garfagnana, Castiglione di Garfagnana, Fosciandora, Gallicano, Minucciano, Molazzana, Piazza alSerchio, Pieve Fosciana, San Romano in Garfagnana, Vagli di Sotto e Villa Collemantina da liberarsi mediante conferimento della partecipazione totalitaria al capitale sociale della società G.E.A. S.r.l.; tale sottoscrizione, avvenuta tramite atto notarile del 30/12/2023, è stata iscritta al registro delle imprese in data 31/01/2024. Lariservalegaleèaumentatadieuro1.088,00aseguitodelladestinazione5%del'utile dell'esercizio precedente.
Lariserva straordinariarisultaincrementatadieuro20.663,00perladestinazione5%del'utile 2023.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Il Patrimonio Netto risulta così composto e soggetto ai seguenti vincoli di utilizzazione e distribuibilità:

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	34.006.646	B
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.426.196	A,B,C,D
Riserve di rivalutazione	-	A,B
Riserva legale	48.960	A,B
Riserve statutarie	-	A,B,C,D
Altre riserve		
Riserva straordinaria	719.680	A,B,C,D
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	-	A,B,C,D
Riserva azioni o quote della società controllante	-	A,B,C,D
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	A,B,C,D
Versamenti in conto aumento di capitale	-	A,B,C,D
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	A,B,C,D
Versamenti in conto capitale	-	A,B,C,D
Versamenti a copertura perdite	-	A,B,C,D
Riserva da riduzione capitale sociale	-	A,B,C,D
Riserva avanzo di fusione	-	A,B,C,D
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	A,B,C,D
Riserva da conguaglio utili in corso	-	A,B,C,D
Varie altre riserve	1	
Totale altre riserve	719.681	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	A,B,C,D
Utili portati a nuovo	-	A,B,C,D
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	A,B,C,D
Totale	40.201.483	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Fondi per rischi e oneri

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Sonoistituiti a frontedi oneri odebiti di natura determinata edi esistenza probabileogiàcerta alla data di chiusura del bilancio ma dei quali, alla data stessa, sono indeterminati l'importo e/o la data di sopravvenienza.
Si presentanodi seguitole variazioni intervenute nella consistenza della voce "Fondi perimposte, anche differite".

	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	1.403	109.960	111.363
Variazioni nell'esercizio			
Accantonamento nell'esercizio	- 2.240.000		2.240.000
Totale variazioni	- 2.240.000		2.240.000
Valore di fine esercizio	1.403	2.349.960	2.351.363

Come si evince dallo schema presentato, è stato effettuato un nuovo accantonamento prudenziale per far fronte alle incertezze relative alle complesse applicazioni del nuovo MTR-3 la cui emissione è prevista entro l'esercizio 2025 ed i cui effetti al momento non sono valutabili. L'impatto iscritto in bilancio appare, tuttavia, configurabile come probabile passività potenziale.
Il Fondo imposte differite è rimasto invariato, ciò significa che non si è provveduto ad effettuare alcun utilizzoinquantonell'esercizio2024nonè statoincassatonessundividendoimputatoa contoeconomico negli anni precedenti e per il quale si era provvedutoadappostare la quota fiscalmente rilevante (5%).

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.
Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza della voce C del passivo: "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato":

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	49.272
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	(30.375)
Totale variazioni	30.375
Valore di fine esercizio	79.647

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito per TFR della società alla fine dell'esercizio verso i dipendenti in forza a tale data e che non lo hanno devoluto a Fondi previdenzial

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale.
Uniche due eccezioni, per i quali è stato applicato il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale, sonorappresentate da:
- una parte dei debiti v/regolazione nei confronti della SOL Ascit (per i quali si rinvia al commento alla voce "Crediti iscritti nell'attivo circolante");
- parte dei debiti nei confronti delle SOL Aamps, Geofor e Rea, la cui natura è da imputare ai debiti v/regolazione, pereffettodelrecepimento del criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

fattore temporale, per i corrispondenti crediti iscritti nei bilanci delle suddette SOL per complessivi € 3.079.111,52.

Variazioni e scadenza dei debiti

Si precisa che tutti i debiti hanno una durata residua non superiore a cinque anni ad eccezione di quelli contratti con gli istituti bancari per contratti di mutuo.

Sinalizzandodiseguitolesingole voci, evidenziando i principali accadimenti e le variazioni che le hanno interessate, inclusa la relativa scadenza.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	29.216.893	9.718.345	38.935.238	22.021.711	16.913.527
Debiti verso fornitori	1.993.953	4.197.924	6.191.877	6.191.877	-
Debiti verso imprese controllate	45.997.897	10.966.426	56.964.323	56.964.323	-
Debiti tributari	496.560	717.179	1.213.739	1.213.739	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	66.958	37.018	103.976	103.976	-
Altri debiti	249.281	85.345	334.626	334.626	-
Totale debiti	78.021.542	25.722.237	103.743.779	86.830.252	16.913.527

La voce **Debiti verso banche** esigibili entro l'esercizio successivo comprende:

- quote finanziamento scadenti entro l'esercizio successivo per € 2.252.747;
- anticipi su fatture emesse nei confronti dei Comuni per € 11.768.964;
- anticipo a fronte di flussi futuri per le rimodulazioni dei pef 2024 nei confronti dei Comuni per € 8.000.000.

La voce **Debiti verso banche** esigibili oltre l'esercizio successivo comprende:

- quote finanziamento scadenti oltre l'esercizio successivo, tra le quali si evidenzia la quota relativa al finanziamento Sace, acceso con banca BPM nel mese di Giugno 2022, che residua per € 2.454.545,47 di durata pari a 3 anni e la quota relativa al finanziamento Sace, acceso con banca MPS alla data del 31/05/2023 che residua, per la quota al lungo termine, per € 14.250.000, ed il cui rimborso inizierà ad avvenire a partire dal 30/09/2025 con durata fino al 30/06/2035.

I **debiti verso fornitori** sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassano, invece, rilevati al momento del pagamento. Il valore di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare con la controparte.

Tra i debiti verso fornitori rilevano, tra gli altri, i "Debiti v/regolazione", ossia i debiti stanziati sulla base dei criteri contenuti nel metodo MTR-2 di cui alla delibera 03 agosto 2021 363/2021/R/rif – ARERA.

Analogo principio è riscontrabile nella voce Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo, alla cui sezione si rinvia per maggior dettaglio.

Inoltre, tra i debiti verso la regolazione rientra anche quanto disposto all'art. 11 per gli accantonamenti effettuati dalle società operative locali effettuati per la svalutazione crediti (ACCa) e le perdite rilevate per crediti inesigibili (CCD).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

La voce "**Debiti tributari**" comprende il saldo, al netto degli acconti pagati e delle ritenute subite nel corso dell'esercizio, dell'Ires e dell'Irap a carico dell'esercizio stesso, il debito per il tributo provinciale relativo alla fatturazione puntuale (TEFA) emessa nel 2024 agli utenti dei Comuni di Capannori e Montecarlo e l'importo delle ritenute relative agli stipendi dei dipendenti ed alle ritenute sul lavoro autonomo.

La voce "**Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale**" comprende i contributi obbligatori maturati e non ancora versati agli enti previdenziali e assistenziali.

La voce "**Altri debiti**", infine, comprende principalmente il conto dipendenti c/ferie-permessi da liquidare, le cauzioni ricevute da fornitori sulla base di specifici accordi contrattuali ed il debito da versare ad Ato (e da recuperare dalla SOL Geofor) per l'applicazione della penale alla SOL Geofor per mancato rispetto carta QS nel I semestre 202

Suddivisione dei debiti per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente quella delle provincie di Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa conseguentemente tutti i debiti si riferiscono a tale area geografica.

Ratei e risconti passivi

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi a esso pertinenti. Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza di tale voce.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	520.900	11.632	532.532
Risconti passivi	94.649	2.207.080	2.301.729
Totale ratei e risconti passivi	615.549	2.218.711	2.834.260

La voce "Ratei passivi" comprende la quota degli interessi passivi di competenza dell'anno 2024 che saranno addebitati nel I trimestre del 2025.

La voce "Risconti passivi beni strumentali" contiene l'importo dei 3 bonifici ricevuti da Ato nel mese di Dicembre 2024 a titolo di liquidazione primo acconto pari al 10% del totale dei 3 finanziamenti concessi all'azienda sui 3 progetti PNRR riconosciuti dal Ministero della Transizione Ecologica.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Nota integrativa, conto economico

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione viene effettivamente eseguita.

Valore della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico dell'esercizio precisiamo quanto segue:

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Ricavi vendite e prestazioni	278.412.647	241.743.247
Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	0	60.928
Altri ricavi e proventi	1.383.614	307.115
Totali	279.796.261	242.111.290

I ricavi delle vendite e delle prestazioni iscritti in bilancio sono delle obbligazioni contrattuali, identificate all'art. 3, comma 1 del Contratto di Servizio (stipulato tra il Gestore Unico Retiambiente S.p.A., e l'Autorità per il servizio di gestione urbana dei rifiuti Ato Toscana Costa) secondo cui, per il Servizio reso, spetta un corrispettivo annuale, al netto dell'IVA, pari al valore indicato nel PEF (parte relativa al Gestore Unico). Come indicato all'art. 38 comma 8 del CdS, il Corrispettivo annuale sarà annualmente fatturato dal Gestore Unico direttamente ai Comuni serviti con ripartizione su 12 (dodici) mensilità. Nei "ricavi da altre attività" sono riportati i proventi nei confronti del GSE per le fatture emesse a quest'ultimo per la cessione dell'energia elettrica prodotta dall'impianto fotovoltaico, sito in Capannori loc. Salanetti, acquistato da Retiambiente ad inizio 2024.

La voce **Altri ricavi e proventi** comprende i "contributi in c/esercizio" che afferiscono alla tariffa incentivante 4' contro energia del contratto stipulato con il GSE mentre la voce "altri ricavi e proventi" è costituita dalla sopravvenienza attiva rilevata a seguito dell'individuazione degli importi incassati da parte degli utenti già svalutati (per cui era stato effettuato un accantonamento ad apposito fondo svalutazione crediti nominale secondo il disposto dell'Art. 101 del TUIR e considerata la Circolare della Agenzia delle Entrate n. 26 del 01.8.2013), e dai fitti attivi su fabbricati strumentali, e nello specifico:

- la sublocazione a Lunigiana Ambiente srl di un immobile, di proprietà della società MSC Società di partecipazione tra lavoratori spa e da questa concesso in locazione a Retiambiente SpA, sito nel Comune di Mulazzo, in località Boceda, strategico e funzionale per la Sol ai fini dello svolgimento del servizio nei territori della Lunigiana;
- la locazione a Rea SpA ed al Comune di Rosignano Marittimo di parti dell'immobile sito in località Le Morelline, acquistato da Retiambiente con atto notarile del 21 Luglio 2022, consistente in una porzione di corte esclusiva e stanze ad uso ufficio;
- la locazione a Rea SpA del complesso impiantistico sito in via Pasubio nel Comune di Cecina, acquistato da Retiambiente con atto notarile del 18 Dicembre 2023 e concesso in locazione a Rea a

partire dal 21 Dicembre 2023.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Non si procede alla ripartizione dei ricavi per categorie di attività in quanto la società opera solo nel campo delle prestazioni di servizi

i.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente quella delle provincie di Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa conseguentemente tutti i ricavi si riferiscono a tale area geografica.

Costi della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico dell'esercizio precisiamo quanto segue:

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto di resi, abbuoni e sconti ammontano ad € 14.910.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad € 268.818.305 e comprendono, per la maggior parte, il corrispettivo annuale fatturato dalle SOL, per i servizi resi sul territorio, al Gestore Unico, Retiambiente S.p.A., in forza di quanto definito nel Contratto Infragruppo.

Costi per godimento di beni di terzi

Tali costi contengono principalmente i fitti passivi relativi alla sede della Società ed alle unità locali aperte, nonché il noleggio di autovetture di servizio e le licenze d'uso dei software utilizzati.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compreso il costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali sono costituiti dalle quote relative ai costi d'impianto ed ampliamento, ai software acquistati ed agli oneri pluriennali.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne le immobilizzazioni materiali, le quote di ammortamento sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote del D.M. 31.12.1988, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Come già indicato nella sezione relativa ai criteri di valutazione, si è provveduto a svalutare i crediti vantati verso la singola utenza per l'applicazione ed addebito della tariffa puntuale in vigore esclusivamente per le utenze dei Comuni di Capannori (LU) e Montecarlo (LU).

Oneri diversi di gestione

La posta comprende voci la cui entità è poco significativa, ad eccezione di quella relativa ai contributi ed alle quote associative, che comprende i contributi associativi per l'anno 2024 a Confservizi Cispel Toscana, Utilitalia, Rubes Triva, l'onere derivante dal funzionamento dell'AGCM e per € 200.000,00 al contributo che Retiambiente ha messo a disposizione dell'Autorità di Ambito per l'anno 2024, così come definito dal Contratto di Servizio stipulato tra Ato e Retiambiente S.p.A.; inoltre, rileva anche una minusvalenza patrimoniale a seguito della vendita dell'ultimo lotto di automezzi di proprietà dell'azienda avvenuta a Gennaio 2024, con la quale la società ha dismesso gli ultimi 3 automezzi ancora presenti tra gli assets aziendali.

Proventi e oneri finanziari

Tra gli altri proventi finanziari troviamo, oltre agli interessi su c/c attivi bancari, anche gli interessi di preammortamento derivanti dai finanziamenti fruttiferi concessi alle controllate Ersu Spa, AscitSpA, Elbana Servizi Ambientali SpA e Lunigiana Ambiente srl affinché queste ne abbiano potuto disporre per far fronte ad investimenti propri.

Composizione dei proventi da partecipazione

La società non ha conseguito, nel corso dell'esercizio, proventi da partecipazioni.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari sono così ripartibili:

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	1.838.434
Altri	241
Totale	1.838.676

In particolare, si tratta di interessi passivi bancari ed interessi passivi sui tre finanziamenti accesi c/o MPS e BPM.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza dell'esercizio.

Lo stato patrimoniale e il conto economico comprendono, oltre alle imposte correnti, anche le imposte differite calcolate tenendo conto delle differenze temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato del bilancio. Le differenze sono originate principalmente da costi imputati per competenza all'esercizio, la cui deducibilità fiscale è riconosciuta nei successivi esercizi.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

La composizione delle imposte a carico dell'esercizio, iscritte nel conto economico, è la seguente:

	Importo
1. Imposte correnti (-)	1.190.720
2. Imposte relative ad esercizi precedenti (+)	0
3. Variazione delle imposte anticipate (-)	0
4. Variazione delle imposte differite (-)	0
5. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1+/-2-/+3)	1.190.720

Nelle voci 3 e 4 sono iscritti i saldi degli aumenti e delle diminuzioni.

Abrogazione dell'interferenza fiscale

Comenoto, nel rispetto del principio enunciato nell'art.6, lettera a), della legge 366/2001, con il decreto legislativo n. 6/200 recante la riforma del diritto societario, è stato abrogato il secondo comma dell'articolo 2426 che consentiva di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Il venire meno di tale facoltà non è destinato a comportare la perdita del diritto alla deduzione dei componenti negativi di reddito essendo stata ammessa la possibilità di dedurre tali componenti in via extracontabile ai sensi dell'articolo 109, comma 4, lettera b), del T.U.I.R. come riformulato dal decreto legislativo n. 344/2003 recante la riforma del sistema fiscale statale.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Nel corso dell'esercizio la Società ha ampliato il proprio organico aziendale passando da 28 dipendenti a 37, così suddivisi:

- 34 impiegati;
- 1 quadro;
- 2 dirigenti.

	Numero medio
Dirigenti	2
Quadri	1
Impiegati	34
Totale Dipendenti	37

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

I compensi, le anticipazioni e i crediti concessi agli amministratori e sindaci vengono rappresentati nel seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	139.120	36.400

Gli elementi del C.d.A. e del Collegio Sindacale, validi a partire dall'esercizio 2021, sono stati fissati nella delibera assembleare del 18/12/2020 e confermati con la delibera assembleare del 05/06/2023 nella quale è stato contestualmente nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione ed il nuovo Collegio Sindacale che resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025.

Compensi al revisore legale o società di revisione

La società di revisione CROWEBOMPANISPA, nell'anno 2024, è stata confermata nell'incarico fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025. Il compenso da questa percepito, per l'anno 2024, è stato pari ad € 18.500 come definito nel contratto stipulato a seguito dell'esito della gara con la quale è stata individuata come soggetto aggiudicatario.

Le attività svolte dalla società nell'anno hanno riguardato:

- Verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità coerenti con i principi di revisione ISA Italia e le norme di redazione;
- Stesura della relazione di certificazione.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Effetti sul conto economico (in migliaia di euro):

	Totale anno 2024	Società controllate direttamente	Società controllate indirettamente	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Valore della Produzione	279.796.260	692.930			692.930	0,25%
Costi della Produzione	276.114.722	268.155.585			268.155.585	97,12%
Proventi Finanziari	285.853	285.158			285.158	99,76%

I valori più significativi sono così analizzabili:

- Valore della produzione: trattasi di ricavi derivanti dal corrispettivo annuale fatturato dal Gestore Unico direttamente ai Comuni serviti con ripartizione su 12 (dodici) mensilità come indicato all'art.38 comma 8 del CdS dei proventi derivanti da attività come meglio specificato al capitolo "valore della produzione".
- Costi della produzione: trattasi del corrispettivo annuale fatturato dalle SOL per i servizi resi sul territorio, in forza di quanto definito nel contratto infragruppo, e dei costi sostenuti per il distacco di personale dalle SOL.
- Proventi finanziari: trattasi degli interessi di preammortamento derivanti dai finanziamenti fruttiferi concessi alle controllate Ersu Spa, Ascit SpA, Elbana Servizi Ambientali SpA e Lunigiana Ambiente srl come meglio sopra specificato.

Effetti sullo stato patrimoniale (in migliaia di euro):

	Totale anno 2024	Società controllate direttamente	Società controllate indirettamente	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	74.690.049	1.296.468			1.296.468	1,74%
Crediti finanziari	6.563.242	6.563.242			6.563.242	100%
Debiti commerciali	63.156.200	62.147.748			62.147.748	98,40%

I valori più significativi sono così analizzabili:

- Crediti commerciali: trattasi del credito derivante da fatture emesse alle SOL nel corso dell'esercizio e non ancora incassate.
- Crediti finanziari: trattasi di dividendi deliberati a favore della società a non incassati al 31/12/2024 e di finanziamenti fruttiferi concessi alle SOL.
- Debiti commerciali: trattasi di debiti relativi al corrispettivo annuale fatturato dalle SOL per i servizi resi sul territorio, in forza di quanto definito nel contratto infragruppo ed ai debiti stanziati sulla base dei criteri contenuti nel metodo MTR-2 di cui alla delibera 03 agosto 2021 363/2021/R/rif - ARERA.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Ai sensi dell'art.1 c 125 e 127 della Legge 124/2017 (Legge annuale per il mercato e la concorrenza) e con successivo chiarimento del Ministero del Lavoro con circ. n. 2 del 2019, la nostra organizzazione risponde all'obbligo di pubblicità e trasparenza a cui è sottoposta, evidenziando che, a titolo di contributo o prestazione, è destinataria di:

Numero SA. Numero rif.to	Denominazione della misura di aiuto	Strumento di aiuto	Obiettivo dell'aiuto	Data Concessione	Denominazione beneficiario	Importo	Nome dell'autorità che concede l'aiuto
SA.56963 TM-11632571	Guarantee scheme under the Temporary Framework for State aid measures to support the economy in the current COVID-10 outbreak	Garanzia	Rimedio a un grave turbamento dell'economia	07/06/2022	RETIAMBIENTE S.P.A.	€ 6.132.635,19	SACE S.P.A.
SA.112453 TM-12438181	PR FESR TOSCANA 2021 – 2027, AZIONE 1.1.4 Ricerca e sviluppo per le imprese anche in raggruppamento con organismi di ricerca - Bando n. 1 "Progetti strategici di R&S"	Sovvenzione / Contributo in conto interessi	Ricerca industriale (art. 25, par. 2, lett. b))	21/11/2024	RETIAMBIENTE S.P.A.	€ 105.405	ASA - Società di consulenza e assistenza alle imprese

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone di approvare il Bilancio d'esercizio, così come composto.
Relativamente alla destinazione dell'utile di esercizio, di euro 937.996, il Consiglio di amministrazione propone di destinare il 5% pari a euro 46.900 a riserva legale e i restanti euro 891.096 a riserva straordinaria.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Nota integrativa, parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società, al fine di rappresentare in maniera veritiera e corretta, in ottemperanza al disposto dell'Art. 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, nonché il risultato economico dell'esercizio.

Per il Consiglio di
Amministrazione
Il Presidente
Daniele Fortini

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

v.2.14.2

RETIAMBIENTE S.P.A.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Si dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, la nota integrativa e il rendiconto finanziario è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Verbale dell'Assemblea dei Soci ordinaria del 27 GIUGNO 2025 - Seconda convocazione -

L'anno 2025, il giorno 27 del mese di giugno, alle ore 10:30 presso la "Sala Pacinotti" della Camera di Commercio di Pisa, al primo piano di Piazza Vittorio Emanuele II, n.2, Pisa, si è tenuta, in seconda convocazione, l'Assemblea Ordinaria dei Soci della società RetiAmbiente S.P.A per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) *Comunicazioni;*
- 2) *Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione degli amministratori, del Collegio sindacale e della Società di revisione. Destinazione del risultato d'esercizio. Delibere inerenti e conseguenti;*
- 3) *Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 (illustrazione senza delibere);*
- 4) *Budget di previsione 2025-2027. Delibere inerenti e conseguenti;*
- 5) *Aggiornamento del Piano Industriale conseguente alla chiusura del termovalorizzatore di Livorno. Delibere inerenti e conseguenti;*
- 6) *Varie ed eventuali.*

Nel luogo e all'ora indicata risultano fisicamente presenti i seguenti membri del Consiglio di amministrazione:

- Daniele Fortini – Presidente
- Giuseppe Maurizio Gatti - Vicepresidente
- Ida Di Crosta - Consigliera
- Sandra Munno - Consigliera
- Federico Cartei – Consigliere (in collegamento audiovideo)

Nel luogo e all'ora indicata risultano, altresì, presenti tutti i membri del Collegio Sindacale e il Revisore Legale rappresentato dal Dott. Simone Sartini (in collegamento audiovideo)

Sono altresì presenti in aula il Direttore Generale di RetiAmbiente Spa, Dott. Urbano Dini, e il Coordinatore del Comitato Unitario per il controllo analogo congiunto, Dott. Mattia Chiodetti.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Alle ore 11.15, al termine della seduta Straordinaria, ai sensi dello Statuto, assume la presidenza dell'Assemblea ordinaria il Presidente del Consiglio di amministrazione, Daniele Fortini, il quale verificata la regolarità della convocazione, constatata la presenza dei rappresentanti dei Comuni (Sindaci o loro delegati), come da registro allegato (Allegato A), per n. 43 presenti e per un totale di azioni rappresentate pari al 83,01 % del capitale, dichiara aperta la seduta.

Il Presidente propone il Dott. Sandro Gallo a svolgere le funzioni di Segretario: l'Assemblea approva.

Il Presidente porge i saluti a tutti i rappresentanti dei Comuni presenti e rivolge un sentito augurio di pronta guarigione al Presidente di Geofor, Rossano Signorini, recentemente colpito da un grave problema di salute.

Punto 1 – Comunicazioni

Il Presidente evidenzia che, a quattro anni e mezzo dall'avvio dell'operatività di RetiAmbiente (decorrenza 1° gennaio 2021), il Gruppo ha registrato una progressiva crescita e consolidamento, raggiungendo significativi risultati sia in termini di dimensione societaria, configurandosi stabilmente come gruppo integrato, sia sotto il profilo delle performance di servizio, con particolare riferimento al tasso di raccolta differenziata, attestatosi a maggio 2025 oltre il 73% dei rifiuti prodotti, e con tutti gli indicatori di qualità conformi agli standard contrattuali definiti con l'Autorità di Ambito. Tali risultati trovano ulteriore riscontro nelle indagini di *customer satisfaction* promosse dall'ATO, le quali confermano la capacità del Gruppo, attraverso le proprie articolazioni, di adempiere pienamente agli obblighi assunti con il contratto di servizio.

Il Presidente sottolinea che, pur trattandosi di una realtà societaria con appena quattro anni di effettiva attività, RetiAmbiente si è già affermata a livello regionale e nazionale quale modello di gestione "*in house providing*", soggetto a controllo analogo e al rispetto delle discipline proprie della pubblica amministrazione, ma capace altresì di sviluppare una dimensione "imprenditoriale" tale da prospettare, nel medio periodo, condizioni ulteriormente migliorative rispetto agli assetti attuali, consentendo così di perseguire l'obiettivo di contenimento dei costi dei servizi resi al territorio.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Presidente rileva che nella seduta odierna viene sottoposto all'attenzione dei Soci una situazione economico-finanziaria, rappresentata dal bilancio d'esercizio e dal consuntivo, migliorativa rispetto agli esercizi precedenti e al contempo indicativa delle ulteriori potenzialità di sviluppo. Tuttavia, viene ribadito quanto già evidenziato nella precedente Assemblea di bilancio circa la necessità di avviare un complessivo "reset" societario, considerato che, superata la fase di avvio, occorre aprire un nuovo ciclo, a maggior ragione in vista del prossimo completamento del processo aggregativo, previsto entro la fine dell'anno corrente con il conferimento dei servizi da parte dei Comuni di Massa e Carrara. A quel punto la società avrà sostanzialmente concluso, salvo l'adesione del Comune di Lucca attesa a seguito della scadenza della salvaguardia al 31.12.2029, l'aggregazione dei servizi di 99 Comuni, consolidando un fatturato superiore a 300 milioni di euro, circa 2.700 dipendenti e un bacino di oltre 1.200.000 abitanti serviti. Si chiuderà pertanto quella fase "pionieristica" che ha seguito una gestazione decennale (RetiAmbiente costituita nel 2010 ma operativa solo dal 1° gennaio 2021) e che ha consentito di sperimentare e consolidare il modello della società *in house*, integrando gradualmente le articolazioni territoriali dei servizi di igiene urbana.

Il Presidente richiama altresì l'attenzione dell'Assemblea su alcune criticità strutturali che permangono, prima fra tutte l'insufficienza di impianti per la valorizzazione dei rifiuti, evidenziando come tale carenza costituisca la priorità delle future iniziative industriali. In tale quadro, i risultati finora conseguiti impongono una nuova cornice strategica, la quale, sulla base degli orientamenti manifestati dai Sindaci e dalle Amministrazioni comunali, non mette in discussione l'assetto integralmente pubblico della società, ma rende imprescindibile una riflessione sul posizionamento organizzativo del Gruppo, oggi articolato in 9 società operative che diverranno 12 con l'ingresso di Massa e Carrara, e successivamente 13 con Lucca. Il Presidente rileva come tale configurazione, che attribuisce a ciascuna società una propria soggettività giuridica e autonomia operativa, pur coordinata dalla Capogruppo, rischi di non rappresentare il modello più efficiente ed economico, anche alla luce delle comunicazioni originarie dell'Autorità di Ambito all'ANAC, ove si qualificava tale *assetto* come *transitorio*, in attesa di un'organizzazione più tipicamente industriale. Il Presidente rammenta, in proposito, che già lo scorso

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

anno si era avviato un percorso di riflessione fra i soci circa la possibile evoluzione verso un modello con un numero significativamente ridotto di società operative (ad esempio su base provinciale), fino ad ipotizzare un'unica società operativa sul modello di altri ATO (Centro e Sud) o settori come il servizio idrico e il TPL, e che tale riflessione necessita ora di essere compiutamente affrontata per evitare che possano insorgere osservazioni da terzi circa la permanenza, oltre i limiti temporali giustificabili, di una condizione transitoria. A ciò si collega strettamente la revisione del piano industriale, che contempla investimenti di rilievo in impiantistica per la valorizzazione dei rifiuti differenziati (biodigestori, impianti di recupero pannolini, rifiuti verdi e potature, alcuni dei quali già finanziati dal PNRR) nonché la prospettiva di trattare i rifiuti indifferenziati mediante l'ossicombustore, in coerenza con la pianificazione regionale, senza trascurare la difesa e l'ulteriore sviluppo del sistema di raccolta differenziata porta a porta e della tariffazione puntuale, considerati dal Presidente il vero fulcro industriale del modello di gestione. In proposito il Presidente evidenzia che entro la primavera del 2026 saranno attivi circa 110 centri di raccolta, pari ad un centro ogni 10.000 abitanti, un parametro difficilmente riscontrabile non solo in Italia ma anche nel contesto europeo.

Il Presidente sottolinea, infine, l'esigenza di una riflessione sulla qualità della governance societaria, ritenendo che le dimensioni raggiunte dal Gruppo impongano di valutare la configurazione di un Consiglio di amministrazione, un management e una struttura gestionale maggiormente orientati agli obiettivi industriali, economici e finanziari, rispetto alla natura prevalentemente politico-aggregativa che aveva contraddistinto la fase di avvio.

Alla luce di tali considerazioni, il Presidente, a seguito di quanto emerso negli ultimi incontri avuti con Sindaci e nella riunione del Comitato Unitario per il controllo analogo congiunto, propone di convocare nel mese di novembre un'Assemblea dei soci in sede deliberante, successivamente alle elezioni amministrative regionali, affinché i soci possano esprimersi e deliberare sui tre snodi strategici individuati, ovvero: 1) il posizionamento organizzativo del Gruppo, 2) l'aggiornamento del piano industriale 3) la ridefinizione della governance. Pertanto, ritiene opportuno ritirare dall'odg odierno l'esame e la votazione del budget previsionale 2025-2027, che dovrebbe invece essere discusso

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

unitamente alla revisione del piano industriale e alle scelte organizzative e di governance, per assicurare coerenza strategica al percorso evolutivo del Gruppo.

Il Presidente conclude manifestando la piena disponibilità del Consiglio di amministrazione, della Presidenza e delle strutture tecniche a fornire ai Soci ogni informazione, dato, analisi e supporto anche consulenziale che possa risultare utile all'approfondimento di tali tematiche ribadendo che le determinazioni in ordine a tali aspetti attengono alle prerogative squisitamente politiche dei Soci, auspicando la costituzione di uno o più gruppi di lavoro tra i Comuni, anche con il supporto del Comitato Unitario o di altri organismi ritenuti idonei, così da giungere preparati all'appuntamento deliberativo di novembre e tracciare la rotta per lo sviluppo del Gruppo nei prossimi 3-6 anni.

Il Presidente specifica che si tratta di comunicazioni rese per informare e sollecitare la responsabilità decisionale dei Soci, senza aprire in questa sede un dibattito, auspicando tuttavia che le Amministrazioni comunali vogliano farsi parte attiva nella predisposizione del percorso deliberativo.

Il Presidente ringrazia per l'attenzione e prosegue con il punto 2) all'ordine del giorno.

Punto 2 - Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione degli amministratori, del Collegio sindacale e della Società di revisione. Destinazione del risultato d'esercizio. Delibere inerenti e conseguenti

Il Presidente cede la parola al Vicepresidente Gatti, chiedendo di illustrare il Bilancio d'esercizio al 31.12.2024 di Retiambiente SpA.

Il Vicepresidente illustra il Bilancio d'esercizio 2024, inviato a tutti i Soci, come da documentazione allegata al presente verbale (Allegato B), ricordando che è composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale e Conto Economico
- Nota integrativa
- Relazione degli Amministratori
- Relazione del Collegio Sindacale
- Relazione del Revisore Legale dei Conti

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Vicepresidente illustra sinteticamente i principali risultati economici, evidenziando un utile netto di circa 1 milione di euro. Tale risultato include gli accantonamenti prudenziali per € 2.240.000 destinati a rischi legati alla nuova metodologia ARERA e € 1.200.000 per imposte. L'area finanziaria ha registrato un significativo miglioramento, pur mantenendo un saldo negativo. È passata da € 1.226.000 a un milione e mezzo a fronte della centralizzazione della gestione finanziaria delle società controllate in capo alla Capogruppo RetiAmbiente. Lo stato patrimoniale mostra un aumento delle immobilizzazioni da € 53 milioni a € 60 milioni, principalmente attribuibile agli investimenti in corso per la creazione di nuovi impianti. L'attivo circolante ha visto un incremento significativo dei crediti verso clienti, principalmente Comuni soci, che sono passati da € 38 milioni a € 73 milioni. Questo aumento è dovuto sia a crediti non ancora incassati sia a rimodulazioni tariffarie del 2024, che incidono per circa € 20 milioni. La liquidità disponibile ammonta a € 14 milioni.

Dal lato del passivo, il patrimonio netto è cresciuto da € 40 milioni a € 41 milioni per l'utile di esercizio di circa un milione, gli accantonamenti ai fondi rischi sono aumentati per i motivi già menzionati. I debiti totali sono aumentati da € 78 milioni a € 103 milioni, con un incremento di € 9 milioni verso il sistema bancario, motivato dall'accentramento dell'attività finanziaria di gruppo come sopradetto. I debiti verso fornitori sono passati da € 2 milioni a € 6 milioni, e quelli verso le società controllate da € 46 milioni a € 57 milioni.

I costi del personale dipendente di Retiambiente hanno registrato un incremento a seguito dell'assunzione di nove nuove unità.

In merito alla sezione dedicata ai contributi ricevuti, è stato registrato un contributo di circa € 100.000 da parte di ASA oltre alla garanzia SACE.

Infine, per concludere per quanto riguarda la destinazione dell'utile, si propone ai soci di accantonare il 5% a riserva legale, come previsto dal Codice Civile, e la parte restante a riserva straordinaria.

Il Vicepresidente conclude dando atto che né il Collegio Sindacale né i Revisori hanno rilevato criticità sui risultati ottenuti, proponendo, pertanto, l'approvazione del bilancio così come proposto dagli amministratori.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiante@pec.it E-MAIL info@retiambiante.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Presidente ringrazia il Vicepresidente e chiede se ci sono interventi.

Prende la parola la Sindaca del Comune di Santa Maria a Monte, Manuela Del Grande, la quale, prendendo atto che dagli atti forniti risulta che il bilancio d'esercizio 2024 si sia chiuso con utili di rilievo, esprime alcune considerazioni e perplessità. In particolare, evidenzia che nel corso del 2024 si siano verificati molti disservizi e, nel caso specifico del proprio Comune, nei primi sei mesi del 2025 si è registrato un aumento del 70% dei disservizi rispetto al semestre precedente. Sottolinea che tali criticità si sono tradotte in segnalazioni e lamentele non solo da parte dei cittadini, ma anche da parte degli stessi amministratori, a causa del mancato ritiro dei rifiuti porta a porta, talvolta protrattosi anche per oltre tre settimane. Rileva altresì che, nonostante tali problematiche, non sia stato riconosciuto alcun meccanismo compensativo in grado di ridurre i PEF e, conseguentemente, le tariffe pagate dai cittadini, i quali continuano a sostenere il costo pieno del servizio pur in presenza di carenze evidenti. Fa presente, inoltre, che i vari incontri e contatti telefonici intercorsi con le aziende incaricate non hanno portato a miglioramenti concreti. Si domanda quindi se vi sia la volontà di proseguire su questa linea, con cittadini che, specie nelle aree dei centri storici, lamentano disagi legati anche ai cattivi odori, chiedendosi legittimamente perché debbano continuare a pagare per un servizio che non risponde ai requisiti di adeguatezza ed efficienza. Ricorda come, a fronte di utili in crescita per le aziende, i bilanci comunali risultino invece appesantiti. Propone pertanto che, per tutti i Comuni che hanno subito disservizi venga riconosciuta una compensazione economica che consenta di ridurre i PEF per il 2026 e, di conseguenza, le tariffe a carico dei cittadini. A tal fine sollecita l'apertura di un confronto concreto e operativo, al fine di superare una situazione in cui, a suo avviso, troppo spesso le parole non si traducono in fatti.

Il Sindaco aggiunge, infine, di valutare soluzioni tecniche migliorative, come l'installazione di dispositivi GPS sui mezzi adibiti alla raccolta, non per il controllo dei lavoratori, ma per supportarli nei percorsi del porta a porta, evitando che, per mancanza di informazioni, alcune zone non vengano servite.

Interviene l'Assessora Viola Ferroni in rappresentanza del Comune di Livorno, la quale, con riferimento alle osservazioni della Sindaca di Santa Maria a Monte, rileva come la circostanza che in un'Assemblea

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

convocata per l'approvazione del bilancio si trattino temi relativi al servizio di raccolta faccia emergere la necessità di prevedere maggiori momenti di confronto tra i soci. Ciò al fine di evitare che le Assemblee, pur aventi specifici ordini del giorno, diventino inevitabilmente la sede per discutere di ulteriori argomenti, certamente rilevanti, ma non strettamente attinenti alla convocazione.

In merito al bilancio, l'Assessora Ferroni ricorda di aver già anticipato in sede di Comitato Unitario che il Comune di Livorno avrebbe espresso voto favorevole, pur ritenendo necessario evidenziare alcune considerazioni formalizzate in apposita nota, in corso di trasmissione, che chiede sia allegata al presente verbale. Osserva che, pur non sussistendo elementi ostativi sul piano formale, emergono alcune criticità che limitano un pieno esercizio del controllo da parte dei soci sull'andamento della società. In particolare, segnala: l'assenza, nel fascicolo di bilancio, di un prospetto analitico delle esposizioni finanziarie della capogruppo verso le controllate, pari a circa 57 milioni di euro; la mancanza del dettaglio dei costi complessivi, pari a circa 268 milioni di euro e l'assenza di un dettaglio disaggregato dei crediti verso i Comuni Soci per regolazioni, ammontanti a oltre 73 milioni di euro.

L'Assessora evidenzia inoltre la necessità di ulteriori approfondimenti riguardo alle spese di personale e agli incarichi esterni, che risultano numerosi e richiedono un controllo più puntuale anche ai fini del rispetto del D.Lgs. 175/2016, sottolineando come la mancanza di tali informazioni ostacoli un esercizio pieno del controllo analogo da parte dei Soci. Ribadisce che il buon funzionamento di RetiAmbiente, già più volte condiviso, è strettamente legato al completamento del percorso che dovrà portare da una holding a una società unica. In questo senso rileva come dai documenti di bilancio si evidenzino un aumento dei costi e del numero dei dipendenti senza che ciò sia accompagnato da una proporzionale riduzione del personale nelle società operative locali (SOL), rendendo complesso raggiungere le economie di scala attese. Richiama quindi l'importanza che le migliori professionalità presenti nelle SOL possano essere messe al servizio dell'intero ambito, attraverso procedure legittime e trasparenti che non lascino adito a dubbi.

L'Assessora conclude auspicando l'avvio di un percorso che, partendo dall'attuale piano industriale, consenta di definire priorità condivise su scala ATO, superando le esigenze del singolo comune o

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

territorio, e che accompagni l'attuazione del Piano Regionale dell'economia circolare recentemente approvato. Ritiene infatti che, data anche la progressiva sottrazione del controllo diretto sui servizi da parte dei comuni (a causa dei meccanismi regolatori ARERA e delle modalità di approvazione dei PEF), l'unica leva rimasta sia presidiare la realizzazione degli impianti e l'attuazione del piano industriale di RetiAmbiente. Anticipa quindi che il Comune di Livorno esprimerà voto favorevole, chiedendo nuovamente che la nota trasmessa sia allegata al presente verbale a beneficio di tutti i soci (Allegato C).

Interviene il Sindaco del Comune di Capannori, Giordano Del Chiaro, il quale ringrazia il Presidente per l'ampia nota introduttiva che ha offerto una prospettiva sul percorso della Società. Coglie l'occasione, pur trattandosi di seduta convocata per l'approvazione del bilancio, per svolgere alcune considerazioni di carattere più generale. Ricorda come, a quattro anni dall'avvio operativo di RetiAmbiente, sia opportuno avviare un momento di ricondivisione tra i soci per consolidare e aggiornare le strategie. Propone, in tal senso, di programmare per il mese di novembre — anche per attendere l'esito delle imminenti elezioni regionali — un'Assemblea dedicata a fare il punto sugli obiettivi raggiunti e sulle eventuali modifiche o rafforzamenti necessari, evidenziando che ciò non significa mettere in discussione quanto finora fatto, per proseguire su una strada intrapresa positivamente. Rileva che la costituzione di RetiAmbiente ha rappresentato una scommessa importante: una società totalmente pubblica, *in house*, che ha consentito di mantenere una forte presenza territoriale tramite le SOL. A distanza di quattro anni il Sindaco di Capannori giudica tale scommessa vinta, considerando che oggi il modello *in house* è indicato come obiettivo anche in altri settori, come quello idrico. Sottolinea i risultati conseguiti, richiamando sia l'alta percentuale di raccolta differenziata (73%), tra le più avanzate a livello nazionale, sia la capacità di intercettare finanziamenti esterni, come quelli del PNRR, per la costruzione degli impianti.

Il Sindaco Del Chiaro ricorda che i comuni sono Soci di RetiAmbiente non solo in adempimento della normativa regionale, ma anche per due motivi fondamentali: 1) condividere buone pratiche e uniformare i modelli di servizio 2) dotarsi degli impianti necessari per ridurre i costi di smaltimento e

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

quindi le tariffe a carico dei cittadini. Sotto questo profilo ritiene che siano stati compiuti importanti passi avanti. Solleva tuttavia la necessità di affrontare il tema del numero delle SOL, osservando che una dimensione almeno provinciale potrebbe favorire una maggiore razionalizzazione. Aggiunge infine una riflessione sul metodo con cui i Comuni partecipano alla società, sottolineando che RetiAmbiente non deve essere lo strumento per risolvere singole criticità locali trasferendo oneri sull'intero ambito, ma deve essere il luogo dove condividere difficoltà e trovare soluzioni comuni, in un'ottica di gioco di squadra.

Conclude confermando la valutazione positiva del bilancio, che si chiude in utile e con un miglioramento rispetto al precedente esercizio, preannunciando pertanto voto favorevole.

Interviene l'Assessora Sara Pescaglini in rappresentanza del Comune di Camaione la quale, dopo aver ringraziato il Presidente per le comunicazioni introduttive e per la sensibilità dimostrata nell'interpretare gli orientamenti e gli obiettivi definiti in sede di controllo analogo, dichiara che il bilancio in approvazione evidenzia un utile significativo, con un miglioramento rispetto all'esercizio 2023, motivo per cui anticipa che il Comune di Camaione esprimerà voto favorevole. Tuttavia, intende formalizzare a verbale alcune osservazioni su specifiche voci che ritiene debbano essere attentamente monitorate nel prosieguo della gestione. In particolare, segnala: il forte aumento del costo del personale, che passa da circa 1,8 milioni a 2,6 milioni di euro, rispetto al quale sottolinea la necessità di mantenere alta l'attenzione in un'ottica di efficientamento complessivo, anche in relazione alla visione strategica già condivisa, orientata a una progressiva riduzione delle SOL e ad un dimensionamento su scala provinciale, valorizzando le risorse delle stesse SOL per svolgere servizi accentrati in RetiAmbiente, evitando duplicazioni e contenendo i costi; il rilevante impatto delle consulenze esterne, che, pur riconoscendo siano state necessarie per la redazione del piano industriale e per affrontare problematiche interne alla società — come già evidenziato anche dagli altri intervenienti — costituiscono una voce che grava in modo significativo sul bilancio e che dovrà essere monitorata con attenzione; la forte esposizione finanziaria, pari a circa 22 milioni di euro di debiti verso gli istituti di

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

credito, dei quali 8 milioni relativi ad anticipazioni erogate a beneficio delle SOL per operazioni di rimodulazione.

In merito a quest'ultimo aspetto, l'Assessora Pescaglini invita RetiAmbiente a farsi carico delle azioni necessarie affinché i Comuni che hanno beneficiato di tali rimodulazioni prevedano nei propri bilanci gli impegni di spesa indispensabili a garantire il rientro di queste somme, in modo da riequilibrare la posizione finanziaria della società. Conclude ribadendo l'importanza che RetiAmbiente continui a operare in forma pubblica, ma accompagnando questo percorso con un forte impegno verso l'efficientamento e verso la definizione di una strategia di gruppo condivisa, non frammentata sulle singole esigenze comunali, così da consentire in futuro di approvare piani industriali e altre scelte strategiche con la massima condivisione tra tutti i soci.

Interviene l'Assessore Rodolfo Salemi in rappresentanza del Comune di Viareggio il quale richiama preliminarmente che, in data 16 giugno u.s., il Comune di Viareggio ha trasmesso a tutti i componenti dell'Assemblea dei Soci, nonché al Presidente e ai membri del Consiglio di Amministrazione di RetiAmbiente, una comunicazione contenente osservazioni in merito al bilancio in approvazione, corredata dalla richiesta di fornire talune integrazioni documentali ritenute indispensabili ai fini dell'espressione del voto. Evidenzia che, a tutt'oggi, non risulta pervenuta alcuna trasmissione della documentazione richiesta, anticipando che, in difetto, il voto del Comune di Viareggio sarà contrario.

Il Presidente interviene precisando che la comunicazione trasmessa dal Comune di Viareggio è stata regolarmente riscontrata, che la documentazione richiesta è stata predisposta e che, stante la specificazione contenuta nella nota stessa circa l'intenzione di ricevere tali chiarimenti in sede assembleare, si era ritenuto di fornire le relative delucidazioni nella presente seduta. Conferma in ogni caso che, al termine dell'Assemblea, la documentazione integrativa sarà formalmente inoltrata.

L'Assessore Salemi ribadisce che la richiesta del Comune di Viareggio verteva, tra l'altro, sul dettaglio dei crediti verso clienti, con suddivisione per scadenza e tipologia di cliente, evidenziando come fosse necessario ricevere tali elementi istruttori in tempo utile antecedente la seduta assembleare, avendo

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

al riguardo provveduto a trasmettere ulteriore sollecito 2-3 giorni addietro, proprio al fine di garantire una completa istruttoria preliminare.

Il Presidente, nel rivolgersi all'Assemblea, evidenzia che l'equivoco è sorto dalla formulazione della stessa nota del Comune di Viareggio, che richiedeva tali chiarimenti in sede assembleare, cosicché si era ritenuto di fornire i chiarimenti nel corso della seduta odierna, fermo restando che la documentazione sarà trasmessa formalmente.

Il Presidente invita il Vicepresidente Gatti a comunicare le osservazioni formulate, il quale espone quanto segue: in merito all'incremento dei crediti e debiti iscritti in bilancio, precisa che ciò è principalmente riconducibile alle poste relative alla regolazione connessa alla cosiddetta "rimodulazione" prevista dal metodo tariffario ARERA MTR-2, emersa in sede di definizione dei PEF 2024-2025. Tale meccanismo comporta il rinvio alla futura fatturazione di una quota parte del valore del PEF, generando per il Gruppo RetiAmbiente una situazione in cui i servizi vengono integralmente erogati, ma solo parzialmente fatturati ai Comuni, determinando così la permanenza di tali importi nella forma di credito verso clienti da parte di RetiAmbiente e, specularmente, di debito verso le società operative locali (SOL) che svolgono i servizi. Si auspica pertanto che, nel quadriennio 2026-2029, il valore del PEF possa rientrare nei limiti di crescita stabiliti da ARERA, consentendo a RetiAmbiente di fatturare integralmente i corrispettivi alle amministrazioni comunali, con conseguente riduzione dell'ammontare complessivo dei crediti e debiti legati alla regolazione, nonché delle criticità sugli indici di liquidità. Per quanto attiene al dettaglio dei crediti verso clienti e dei principali fornitori, nonché ai tempi medi di pagamento, conferma che i dati sono stati predisposti e saranno trasmessi al Comune di Viareggio. Relativamente allo stato di avanzamento delle immobilizzazioni in corso, con indicazione di obiettivi, cronoprogrammi e fonti di finanziamento, rappresenta che al 31 dicembre 2024 tali immobilizzazioni ammontano complessivamente a euro 7.529.000, così suddivisi: euro 1.267.000 per l'impianto di trattamento dei prodotti tessili; euro 3.389.000 per l'impianto di trattamento dei prodotti assorbenti; euro 2.871.000 per l'impianto di trattamento delle frazioni inorganiche derivanti dallo spazzamento.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Vicepresidente specifica, altresì, quanto segue: per l'impianto prodotti tessili è stato sottoscritto il contratto definitivo di acquisto dell'immobile industriale sito nel Comune di Capannori, conclusa la progettazione tecnica e ottenuto esito positivo della verifica di assoggettabilità a VIA con esclusione dalla relativa procedura, è stato avviato l'iter autorizzativo e sono state pubblicate le gare per l'affidamento delle opere edili e dei servizi connessi; analogo stato procedurale riguarda l'impianto per i prodotti assorbenti; per l'impianto di trattamento delle frazioni inorganiche derivanti dallo spazzamento e pulizia spiagge, risulta acquisita l'area nel Comune di Cecina (via Pasubio), conclusa la fase progettuale e ottenuto esito positivo della verifica di assoggettabilità a VIA, avviato l'iter autorizzativo e pubblicate le gare per lavori e servizi. Il cronoprogramma degli investimenti è altresì riportato nel budget già trasmesso a tutti i Soci.

Il Vicepresidente riferisce che con riferimento alla struttura finanziaria, rileva che RetiAmbiente, società controllante, presenta equilibrio tra fonti a breve e attivo a breve, mentre a livello consolidato di Gruppo si registra una situazione in cui le fonti a breve risultano superiori rispetto all'attivo a breve, finanziando pertanto anche una parte dell'attivo fisso. In tal senso, al fine di riequilibrare i parametri finanziari e la liquidità di medio-lungo termine, RetiAmbiente sta finalizzando un percorso di interlocuzione con il sistema bancario, volto all'ottenimento di un finanziamento a medio-lungo termine per il sostegno degli investimenti previsti nel piano industriale. Attualmente, infatti, gli investimenti sono stati coperti tramite utilizzo di fonti a breve, in attesa del perfezionamento del suddetto accordo bancario.

Il Vicepresidente conclude sottolineando che è condizione essenziale, come già indicato anche nella nota di accompagnamento al bilancio, che nel quadriennio 2026-2029 il valore del PEF rientri nei limiti di crescita ARERA, al fine di permettere a RetiAmbiente di fatturare integralmente i corrispettivi ai Comuni, riducendo sensibilmente l'ammontare dei debiti verso la regolazione e attenuando così le criticità attualmente riscontrabili sugli indici di liquidità. Precisa, infine, che la relazione completa sarà formalizzata e trasmessa al Comune di Viareggio successivamente alla presente Assemblea.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Presidente ringrazia il Vicepresidente e passa la parola all'ultimo interveniente, l'Assessore Lucibello del Comune di Guardistallo.

L'Assessore Lucibello dichiara che, pur non sussistendo rilievi di carattere strettamente tecnico-contabile sul bilancio sottoposto all'approvazione, intende anticipare la propria astensione in sede di voto. Tale determinazione è assunta con l'obiettivo di rafforzare le considerazioni già espresse in apertura dal Presidente circa la necessità che i Soci prendano piena consapevolezza delle criticità che interessano RetiAmbiente e intervengano, con idonee determinazioni, sui temi di rilevanza strategica, organizzativa e industriale, ritenuti fondamentali per il futuro della Società. Evidenzia che il bilancio costituisce l'atto massimo di rappresentazione dello stato patrimoniale, economico e finanziario della Società e certifica, nei dati numerici, le problematiche già illustrate dal Presidente, le quali incidono sull'efficienza e sull'efficacia complessiva di RetiAmbiente, con ricadute dirette sugli interessi di tutti i Soci.

L'assessore manifesta piena condivisione rispetto alle comunicazioni introduttive svolte dal Presidente e ribadisce come il percorso delineato risulti particolarmente complesso, poiché comporta l'onere, per i Comuni Soci, di analizzare compiutamente tali questioni strategiche e di assumere conseguenti responsabilità. Sottolinea, tuttavia, come non risulti agevole per i Sindaci, già gravati dagli adempimenti propri dell'amministrazione degli enti locali, farsi carico anche della definizione degli assetti di governance della Società senza un minimo di indirizzo tecnico o di proposta operativa. Ritene pertanto auspicabile che soggetti con adeguata esperienza in materia di governance societaria possano predisporre una cornice di riferimento entro cui i Soci siano successivamente chiamati a formulare le proprie valutazioni, evitando che un approccio eccessivamente libero o frammentario rischi di compromettere l'individuazione delle soluzioni più idonee.

Precisa, infine, che il proprio voto di astensione assume carattere strumentale e propedeutico all'avvio di un percorso concreto di approfondimento e decisione sulle tematiche evidenziate, al fine di scongiurare un ulteriore differimento dell'esame delle criticità e di evitare che, in occasione delle

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

prossime approvazioni di bilancio, si debba constatare un eventuale aggravamento delle medesime problematiche, le quali difficilmente potrebbero risolversi in modo autonomo.

Il Presidente ringrazia l'Assessore Lucibello e chiede se ci sono ulteriori interventi di Soci sul punto e, non essendovene, pone il punto all'Odg "*Bilancio al 31 dicembre 2024*" in votazione per appello nominale e la proposta di accantonare l'utile nella misura del 5% a riserva legale, come da disposizione di Legge, e la parte residua a riserva straordinaria.

Il Presidente comunica l'esito della votazione:

VOTANTI: n. 43 Soci, rappresentanti l'83,01 % del capitale sociale totale.

Favorevoli – n. 31 Soci: Altopascio – Bagni di Lucca – Barga – Calci – Calcinaia- Camaiore – Capannoli – Capannori – Carrara – Cascina – Castellina Marittima – Castelnuovo di Garfagnana – Cecina – Collesalveti – Fauglia – Forte dei Marmi – Galliciano – Livorno- Massarosa – Montecatini Val di Cecina – Montignoso – Palaia – Peccioli – Pescaglia – Pietrasanta – Podenzana – Pomarance – San Miniato – Seravezza – Vicopisano – Volterra - **rappresentanti il 64%** del capitale sociale presente.

Contrari – n. 6 Soci: Casciana Terme Lari – Castelfranco di Sotto – Ponsacco – Santa Croce sull'Arno – Santa Maria a Monte – Viareggio - **rappresentanti il 10%** del capitale sociale presente.

Astenuti – n. 6 Soci: Guardistallo – Montescudaio – Pisa – Riparbella – Rosignano Marittimo – San Giuliano Terme - **rappresentanti il 26%** del capitale sociale presente.

Il Presidente, preso atto dell'esito della votazione, comunica che il punto 2 all'Odg "*Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024*", con l'accantonamento dell'utile nella misura del 5% a riserva legale, come da disposizione di Legge, e della parte residua a riserva straordinaria, è approvato con il **64 %** del capitale sociale presente.

Alle ore 12:38 partecipa alla riunione, in modalita' videoconferenza, il Sindaco del Comune di Pontedera, Matteo Franconi.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Punto 3 – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 (illustrazione senza delibere)

Il Presidente invita il Vicepresidente a procedere con l'illustrazione del bilancio consolidato 2024, precisando che si tratta di una presentazione meramente informativa, priva di espressione di parere.

Il Vicepresidente comunica che il bilancio consolidato relativo all'esercizio 2024, allegato al presente verbale (Allegato D) è stato redatto mediante l'integrazione dei dati economico-finanziari della società controllante e delle società controllate, con eliminazione delle partite infragruppo, al fine di rappresentare correttamente la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo nel suo complesso nei confronti dei terzi.

Per l'anno 2024, il Gruppo ha registrato un utile netto consolidato di circa 4 milioni di euro, a fronte di una perdita del 2023 di 2,5 milioni di euro nell'esercizio precedente. Questo miglioramento è dovuto all'aumento del valore della produzione, che è passato da 295 a 319 milioni di euro, a fronte di un incremento più contenuto dei costi della produzione, saliti da 293 a 308 milioni di euro. Il margine positivo è quindi salito a 11 milioni di euro, contro i 2 milioni del 2023. I costi complessivi sono costituiti principalmente da costi del personale, pari a 124 milioni di euro, costi per servizi, per un totale di 106 milioni di euro, dei quali la parte più rilevante riguarda lo smaltimento rifiuti, accantonamenti per rischi pari a 8 milioni di euro, e da ammortamenti e svalutazioni, che risultano in calo rispetto all'anno precedente. Si registra un miglioramento della gestione finanziaria, con un saldo negativo in riduzione da 2,3 a 2,12 milioni di euro. Il risultato ante imposte si attesta a 9 milioni di euro e, una volta contabilizzate le imposte, l'utile netto risulta pari a 4 milioni di euro, in notevole miglioramento rispetto all'anno precedente.

Dal lato patrimoniale, le immobilizzazioni aumentano da 80 a 89 milioni di euro, principalmente a causa delle immobilizzazioni in corso, che passano da 23 a 31 milioni di euro. L'attivo circolante risulta sostanzialmente stabile nelle rimanenze, mentre i crediti aumentano da 83 a 91 milioni di euro, in gran parte verso clienti e Comuni (85 milioni), di cui solo 2,6 milioni con esigibilità oltre i dodici mesi. Le disponibilità liquide aumentano da 24 a 27 milioni di euro. Sul fronte del passivo, il patrimonio netto

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

cresce da 43 a 47 milioni di euro per effetto dell'utile di esercizio, mentre i fondi per rischi e oneri passano da 14 a 23 milioni di euro. L'indebitamento bancario resta pressoché invariato, passando da 49,6 a 51 milioni di euro. I debiti verso fornitori crescono da 49 a 51 milioni di euro e i debiti tributari risultano in aumento, coerentemente con l'incremento delle imposte accantonate.

Il personale in forza al gruppo passa da 2.524 a 2.705 unità, con un incremento significativo nella categoria degli operai, che aumentano da 2.016 a 2.167. Gli indicatori finanziari ed economici confermano il miglioramento della gestione: l'EBITDA (margine operativo lordo) cresce del 120%, passando da 14 a 32 milioni di euro; il risultato operativo aumenta del 461%, passando da 2 a 11 milioni di euro; l'utile netto passa da un valore negativo di 2 milioni a un valore positivo di 4 milioni di euro.

Gli indicatori di performance operativa confermano una puntuale erogazione dei servizi, con un tasso di puntualità del servizio di raccolta pari al 98,77% e dello spazzamento pari al 97,06%. La continuità del servizio è garantita in misura del 99,95% per la raccolta e del 99,79% per lo spazzamento.

Dal punto di vista patrimoniale e finanziario, il capitale investito è composto per il 45% da attivo corrente e per il 42% da attivo non corrente. Le passività correnti sono il 49% segnalando una rilevante incidenza delle fonti a breve termine, per cui si evidenzia la necessità di un riequilibrio tra fonti a breve e a medio-lungo termine. La redditività migliora, con un ROE che passa da -5% a +8% e un ROI che passa da 1% a 5%.

Per quanto riguarda gli indici di rotazione, la rotazione dei crediti commerciali si riduce da 3,82 a 3,61.

Il Vicepresidente conclude dando atto che la relazione della società di revisione allegata agli atti non presenta rilievi sostanziali esprimendo parere positivo così com'è stato predisposto.

Il Presidente ringrazia il Vicepresidente per l'illustrazione e rileva che il bilancio consolidato 2024 presenta un sostanziale equilibrio per i Gruppo e un utile considerevole che testimonia il buon andamento societario.

Il Presidente chiede se ci sono interventi e, non prendendo nessuno la parola, rileva che l'Assemblea ha preso atto del bilancio consolidato 2024 così come allegato agli atti.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Punto 4 – Budget di previsione 2025-2027

Il Presidente conferma quanto già anticipato nelle “Comunicazioni”, ovvero di rinviare il punto 4) ad una prossima Assemblea deliberante da tenere nel mese di novembre anticipata da appuntamenti di confronto con i territori.

L’Assemblea approva all’unanimità dei presenti, con voto espresso per alzata di mani, il rinvio del punto 4) *Budget di previsione 2025-2027* come da proposta del Presidente.

Punto 5 - Aggiornamento del Piano Industriale conseguente alla chiusura del termovalorizzatore di Livorno. Delibere inerenti e conseguenti

Il Presidente rileva che, allo stato attuale, il piano industriale approvato prevede ancora l’impianto di Livorno come operativo e che lo stesso risulta riportato nel piano regionale dei rifiuti quale impianto autorizzato, sebbene attualmente inattivo.

Il Presidente ricorda che, nel corso dell’ultimo anno e mezzo, sono state svolte approfondite valutazioni tecniche, ambientali, giuridiche ed economico-finanziarie, avvalendosi di esperti qualificati, al fine di accertare la fattibilità e l’opportunità di un intervento di revamping volto a consentire la prosecuzione dell’esercizio per ulteriori 12 anni, in conformità alla vigente autorizzazione integrata ambientale. Il Presidente riferisce che tali analisi hanno evidenziato l’insostenibilità economica dell’operazione, stante la necessità di un investimento stimato in € 19 milioni, sproporzionato rispetto alla dimensione dell’impianto (capacità autorizzata pari a 78.000 tonnellate/anno, con produttività reale dell’85–90%), che comporterebbe costi di trattamento superiori a € 200 per tonnellata, considerando anche l’eventuale introduzione della carbon tax a livello europeo a partire dal 1° gennaio 2028, misura alla quale l’impianto di Livorno non potrebbe sottrarsi non essendo collegato a reti di teleriscaldamento. Il Presidente evidenzia altresì che, avuto riguardo ai tempi tecnici stimati in circa due anni per l’ottenimento delle necessarie autorizzazioni, la realizzazione degli interventi e il successivo riavvio dell’esercizio, il Gruppo si troverebbe a sostenere costi rilevanti senza adeguate garanzie sulla durata

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

delle restanti componenti dell'impianto, risalenti agli anni '70 e potenzialmente soggette a ulteriori interventi straordinari.

Il Presidente aggiunge che, nelle more della decisione sul revamping, i rifiuti già destinati all'inceneritore di Livorno sono stati regolarmente gestiti senza determinare stati di emergenza, grazie al significativo incremento delle raccolte differenziate e alla possibilità di usufruire della discarica di Peccioli, che ha consentito adeguate franchigie nella fase transitoria.

Interviene l'Assessora Giulia Gambini in rappresentanza del Comune di Pisa, chiedendo di precisare se il Consiglio di amministrazione di RetiAmbiente abbia già deliberato formalmente di non procedere con l'operazione.

Il Presidente chiarisce che il Consiglio di amministrazione ha assunto un orientamento contrario alla richiesta dei finanziamenti bancari necessari per il revamping nelle more della decisione assembleare, essendo l'impianto ancora previsto nella pianificazione, e ha quindi ritenuto di attendere l'esito della presente Assemblea, la quale dovrà pronunciarsi in via sovrana. Precisa, pertanto, che laddove l'Assemblea confermi la scelta di non procedere al revamping, l'impianto resterà fermo e saranno attivate le procedure per la sua definitiva dismissione; diversamente, qualora l'Assemblea ritenesse di procedere, il Consiglio di amministrazione si adeguerà attivando le necessarie azioni esecutive.

Il Presidente conclude rappresentando che la proposta del Consiglio di amministrazione è di validare l'orientamento già espresso di non procedere con l'intervento di revamping sull'impianto di Livorno.

Interviene l'Assessore Lucibello, dichiarandosi favorevole alla proposta, ma osservando che la motivazione relativa alla partecipazione di RetiAmbiente in Novatosc, inserita tra le ragioni del mancato revamping dal Consiglio di amministrazione, appare superflua e non pertinente rispetto alla questione oggetto di deliberazione.

Il Presidente prende atto della precisazione e prosegue proponendo quindi all'Assemblea di approvare la modifica puntuale del piano industriale, limitatamente alla presa d'atto della decisione di non procedere al revamping del termovalorizzatore di Livorno, rinviando a successivi momenti assembleari la discussione e l'eventuale aggiornamento del piano industriale con riguardo agli altri impianti

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

programmati, quali l'ossicombustore e l'impianto di biodigestione anaerobica, sui quali sarà assicurato un adeguato confronto con tutte le amministrazioni comunali coinvolte.

Il Presidente chiede se ci sono ulteriori interventi di Soci sul punto e, non essendovene, pone il punto all'Odg *"Aggiornamento del Piano Industriale conseguente alla chiusura del termovalorizzatore di Livorno"* in votazione per appello nominale, come illustrato e da documenti allegati (Allegato E).

Il Presidente comunica l'esito della votazione:

VOTANTI: n 43 rappresentanti il 91,06% % del capitale sociale totale.

Favorevoli – n. 29 Soci: Altopascio – Bagni di Lucca – Barga - Camaiore –Capannori – Carrara – Cascina – Castellina Marittima –Castelnuovo di Garfagnana – Cecina – Fauglia – Forte dei Marmi – Guardistallo - Livorno- Massarosa – Montecatini Val di Cecina – Montescudaio - Montignoso – Palaia – Peccioli – Pescaglia – Pietrasanta – Podenzana – Pomarance – Riparbella - San Miniato – Seravezza – Vicopisano – Volterra - rappresentanti il **56,48%** del capitale sociale presente.

Contrari – n. 5 Soci: Castelfranco di Sotto - Galliciano - Pisa – Santa Maria a Monte – Viareggio - **rappresentanti il 24 %** del capitale sociale presente.

Astenuti –n. 9 Soci: Calci – Calcinaia – Capannoli – Casciana Terme Lari – Ponsacco – Pontedera - Rosignano Marittimo – San Giuliano Terme – Santa Croce sull'Arno - rappresentanti il 19,30% del capitale sociale presente.

Il Presidente, preso atto dell'esito della votazione, comunica che il punto 5 all'Odg *"Aggiornamento del Piano Industriale conseguente alla chiusura del termovalorizzatore di Livorno"* è approvato con il **56,48 %** del capitale sociale presente.

Punto 6 - Varie ed eventuali

Il Presidente chiede se ci sono ulteriori elementi da discutere nella seduta odierna.

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Presidente, rilevato che non ci sono ulteriori argomenti, ringrazia tutti i partecipanti e termina la seduta odierna alle ore 13:00 del 27.06.2025.

Il Presidente
Daniele Fortini

Il Segretario
Sandro Gallo

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2024

RETIAMBIENTE SPA

Codice fiscale 02031380500 – Partita iva 02031380500
Sede legale: Piazza Vittorio Emanuele II, n° 2 - 56100 PISA
Capitale Sociale Euro € 34.006.646 i.v.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

ORGANI SOCIALI3

DATI DI SINTESI DELLA SOCIETA'3

SEDI SECONDARIE5

SOCIETÀ CONTROLLATE6

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE8

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO8

RISULTATI, SINTESI ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA8

PRESUPPOSTO DI CONTINUITA' AZIENDALE13

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ.....18

ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....18

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.....21

INFORMAZIONI SULL'AMBIENTE E SUL PERSONALE22

TERMINE DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA23

CONCLUSIONI23

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Signori Soci,

Il bilancio che vi presentiamo si riferisce all'esercizio chiuso al 31.12.2024, il quale riporta un risultato d'esercizio positivo, evidenziando un Utile Netto pari a euro 937.996.

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DIREZIONE GENERALE

Daniele Fortini	Presidente
Giuseppe Maurizio Gatti	Vicepresidente
Sandra Munno	Consigliera
Ida Di Crosta	Consigliera
Federico Cartei	Consigliere

Durata in carica fino ad approvazione bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2025

Urbano Dini	Direttore Generale
-------------	--------------------

Durata incarico fino al 30.06.2027

COLLEGIO SINDACALE

Gianluca Risaliti	Presidente
Matteo Marco Pulga	Sindaco
Sonia Cappetta	Sindaca
Eleonora Bartolomei	Sindaca supplente
Stefano Tamberi	Sindaca Supplente

Durata in carica fino ad approvazione bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2025

Società di Revisione Crowe Bompani S.p.A.

Durata in carica fino ad approvazione bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2025.

DATI DI SINTESI DELLA SOCIETA'

SETTORE DI ATTIVITÀ

La Società ha come oggetto l'attività di gestione integrata dei rifiuti nell'Ambito Territoriale Ottimale Toscana "A.T.O. Toscana Costa" così come definito dalla Legge regionale Toscana 28 dicembre 2011 n. 69 s.m.i., comprendenti i comuni delle provincie di Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa. La società può altresì effettuare le attività accessorie e strumentali allo svolgimento del servizio sopra indicato.

Costituita nel 2011 nell'ottica del ridisegno del servizio di gestione dei rifiuti urbani nell'ambito dell'ATO Toscana Costa, è il veicolo per favorire la transizione verso una gestione integrata dei servizi nell'Area di riferimento, in coerenza con quanto definito nell'ambito della L.R. Toscana n. 69 del 2011.

Strutturata secondo il modello in house providing, Retiambiente è la capogruppo di un insieme di società operative locali (SOL) controllate integralmente, anch'esse in house providing, sulle quali i Comuni che ne ricevono le prestazioni di servizio possono esercitare il "controllo analogo" secondo quanto previsto dalle norme vigenti e in particolare dal Dlgs. 175/2016 "TUSP".

Retiambiente Spa - Relazione sulla gestione 2024 – pag. 3

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

La capogruppo esercita le attività tipiche di una holding industriale operativa e in particolare:

- Indirizzo, pianificazione, coordinamento e controllo operativo sulle società operative locali controllate, gestione dei rapporti con ATO per tutto il Gruppo.
- Attività corporate e di supporto, come ad esempio amministrazione, tesoreria e finanza, gare e approvvigionamenti, politiche del personale, ICT e altre attività centralizzate, per garantire uniformità, standardizzazione ed efficacia dalle sinergie di gruppo.
- Proprietà e gestione degli impianti.
- Gestione dei flussi rifiuto da e per gli impianti.

Mentre le controllate, società operative locali, si occupano della:

- Gestione di tutti i servizi d'igiene urbana e ambientale.
- Raccolta e spazzamento dei rifiuti.
- Gestione dei rapporti con il territorio di riferimento specifico.

AREE GEOGRAFICHE DI ATTIVITÀ

Dal 2021 Retiambiente è il gestore unico del ciclo integrato dei rifiuti nel perimetro dell'Ambito Territoriale Ottimale (ATO) Toscana Costa e, per dimensioni economico finanziarie e bacino d'utenza, è il secondo operatore della Toscana e sesto in Italia nel settore dell'igiene ambientale.

Si tratta di una società per azioni a totale capitale pubblico, partecipata da cento Comuni delle province di Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa.

Al 31.12.2024 Retiambiente opera su 96 Comuni dei 100 soci di cui 13 Livornesi, 32 Lucchesi, 15 di Massa e Carrara e 36 pisani, che rappresentano circa l'82,41% della popolazione complessiva del territorio di riferimento, quest'ultima pari a 1.270.852 abitanti, con oltre l'81,88% della quantità totale di rifiuti prodotti nell'Ambito.

Il territorio, per la sua struttura orografica, per la presenza di importanti città d'arte oltre ad un importante flusso estivo di turisti verso le stazioni balneari della costa, comporta diverse articolazioni del servizio erogato dalle proprie SOL.

DATI PATRIMONIALI

Capitale Sociale Deliberato:	34.006.646,00
Capitale Sociale sottoscritto	34.006.646,00
Capitale Sociale versato	34.006.646,00

(come da visura camerale alla data di approvazione del progetto di bilancio)

Il Capitale Sociale risulta aumentato a seguito della delibera dell'assemblea straordinaria dei Soci tenutasi il 28.12.2023 che ha approvato l'aumento del capitale sociale mediante sottoscrizione di n. 1.229.172 nuove azioni ordinarie della società del valore nominale di € 1,00 per azione riservato in sottoscrizione ai soci Comuni di Camporgiano, Careggine, Castelnuovo di Garfagnana, Castiglione di Garfagnana, Fosciandora, Galliciano, Minucciano, Molazzana, Piazza al Serchio, Pieve Fosciana, San Romano in Garfagnana, Vagli di Sotto e Villa Collemandina, da liberarsi mediante conferimento della partecipazione totalitaria al capitale sociale della società G.E.A. S.r.l.; tale sottoscrizione, avvenuta tramite atto notarile del 30/12/2023, è stata iscritta al registro delle imprese in data 31/01/2024.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

COMPAGINE SOCIALI

	Comune	Azioni	%		Comune	Azioni	%		Comune	Azioni	%
1	Altopascio	331.157	0,974%	35	Crespina Lorenzana	29.101	0,086%	69	PISA	4.368.223	12,845%
2	Aulla	1.308	0,004%	36	Fabbriche di Vergemoli	516	0,002%	70	Podenzana	300	0,001%
3	Bagni di Lucca	444.018	1,306%	37	Fauglia	5.763	0,017%	71	Pomarance	73.388	0,216%
4	Bagnone	360	0,001%	38	Filattiera	336	0,001%	72	Ponsacco	7.681	0,023%
5	Barga	792	0,002%	39	Fivizzano	648	0,002%	73	Pontedera	2.825.616	8,309%
6	Bibbona	81.683	0,240%	40	Forte dei Marmi	385.783	1,134%	74	Pontremoli	708	0,002%
7	Bientina	1.926	0,006%	41	Fosciandora	29.102	0,086%	75	Porcari	247.499	0,728%
8	Borgo a Mozzano	586	0,002%	42	Fosdinovo	420	0,001%	76	Porto Azzurro	1.021	0,003%
9	Buti	3.522	0,010%	43	Galliciano	183.060	0,538%	77	Portoferraio	742.678	2,184%
10	Calci	72.757	0,214%	44	Guardistallo	6.021	0,018%	78	Rio	195.242	0,574%
11	Calcinaia	2.491	0,007%	45	Lajatico	204	0,001%	79	Riparbella	10.789	0,032%
12	Camaione	134.303	0,395%	46	Licciana Nardi	420	0,001%	80	Rosignano Marittimo	2.661.379	7,826%
13	Campo Elba	732	0,002%	47	LIVORNO	10.809.517	31,786%	81	San Giuliano Terme	374.263	1,101%
14	Camporgiano	71777,8104	0,211%	48	LUCCA Holding	7.260	0,021%	82	San Miniato	218.109	0,641%
15	Capannoli	6.460	0,019%	49	Marciana	97.441	0,287%	83	San Romano in Garfagnana	65.704	0,193%
16	Capannori	795.409	2,339%	50	Marciana Marina	97.777	0,288%	84	Santa Croce sull'Arno	19.017	0,056%
17	Capoliveri	98.258	0,289%	51	MASSA	7.656	0,023%	85	Santa Luce	11.897	0,035%
18	Capraia Isola	4.852	0,014%	52	Massarosa	775.077	2,279%	86	Santa Maria a Monte	6.868	0,020%
19	Careggine	29089,542	0,086%	53	Minucciano	100.699	0,296%	87	Seravezza	169.654	0,499%
20	CARRARA	5.148	0,015%	54	Molazzana	30.831	0,091%	88	Sillano Giuncugnano	312	0,001%
21	Casale Marittimo	5.841	0,017%	55	Montecarlo	119.311	0,351%	89	Stazzema	4.420	0,013%
22	Casciana Terme Lari	7.372	0,022%	56	Montecatini Val di Cecina	23.688	0,070%	90	Terricciola	444	0,001%
23	Cascina	383.571	1,128%	57	Montescudaio	6.201	0,018%	91	Tresana	312	0,00%
24	Casola in Lunigiana	300	0,001%	58	Monteverdi Marittimo	140.852	0,414%	92	Vagli Sotto	48.867	0,14%
25	Castelfranco di Sotto	14.726	0,043%	59	Montignoso	984	0,003%	93	Vecchiano	138.551	0,41%
26	Castellina Marittima	10.837	0,032%	60	Montopoli in Valdarno	61.315	0,180%	94	Viareggio	2.927.295	8,61%
27	Castelnuovo di Garfagnana	305.132	0,897%	61	Mulazzo	396	0,001%	95	Vicopisano	102.735	0,30%
28	Castelnuovo Val di Cecina	360	0,001%	62	Orciano Pisano	10.681	0,031%	96	Villa Basilica	86.222	0,25%
29	Castiglione di Garfagnana	83.971	0,247%	63	Palaia	1.330	0,004%	97	Villa Collemandina	62.523	0,18%
30	Cecina	1.159.007	3,408%	64	Peccioli	3.948	0,012%	98	Villafranca in Lunigiana	408	0,00%
31	Chianni	913	0,003%	65	Pescaglia	32.767	0,096%	99	Volterra	265.500	0,78%
32	Collesalveti	88.966	0,262%	66	Piazza al Serchio	112.868	0,332%	100	Zeri	252	0,00%
33	Comano	276	0,001%	67	Pietrasanta	1.028.463	3,024%				
34	Coreglia Antelminelli	528	0,002%	68	Pieve Fosciana	109.903	0,323%				

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

SEDI SECONDARIE

Al 31.12.2024 risultano attivate le seguenti unità locali:

- Buriano: gestione discarica post mortem
- Capannori: gestione Tariffa Rifiuti
- Calcinaia: gestione Tariffa Rifiuti

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:

- **AAMPS Azienda Ambientale di Pubblico Servizio SpA**, con sede in Livorno, Via dell'Artigianato 39/B. capitale sociale 16.476.400 e C.F. 01168310496, controllata al 100%;
- **Ascit Servizi Ambientali SpA**, con sede in Capannori (LU), Via San Cristoforo n. 82, capitale sociale (al 31.12.2021) pari a euro 3.057.062 e C.F. 01052230461, controllata al 100%;
- **Ersu SpA**, con sede in Pietrasanta (LU), Via Ponte Nuovo n. 22, 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, capitale sociale pari a euro 802.800 e C.F. 01280440494, controllata al 100%;
- **Garfagnana Ecologia Ambiente srl** con sede in Castelnuovo di Garfagnana (LU), via Pio la torre 2/C, capitale sociale pari a euro 80.800,00 e C.F. 02381940465, controllata al 100%;
- **Geofor SpA**, con sede in Pontedera (PI), Viale America n. 105, capitale sociale pari a euro 2.704.000 e C.F. 01153330509, controllata al 100%;
- **Lunigiana Ambiente Srl**, con sede in Mulazzo (LU), zona industriale Boceda snc, capitale sociale 10.000 e C.F. 02403960467, controllata al 100%;
- **Rea Rosignano Energia Ambiente SpA**, con sede in Rosignano Marittimo (LI), Località Le Morelline 2, capitale sociale pari a euro 2.520.000 e C.F. 01098200494, controllata al 100%;
- **SEA Ambiente SpA** con sede in Viareggio (LU), Vietta dei Comparini n. 186, capitale sociale pari a euro 816.100,00 e C.F. 02143720460, controllata al 100%

Con le società controllate sussiste anche un rapporto di tipo commerciale basato sull'affidamento da parte di Retiambiente dei servizi di raccolta, smaltimento e trattamento dei rifiuti urbani rientranti nell'oggetto del Contratto di Servizio stipulato tra Retiambiente ed ATO Toscana Costa. Tale rapporto è disciplinato dal contratto infragruppo che lega la Capogruppo e le società del gruppo.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Effetti sullo stato patrimoniale

Società Partecipata	Sede	Capitale Sociale	% quota posseduta	valore contabile	Patrimonio Netto 2023	differenza	Patrimonio Netto 2024	differenza
A.am.p.s. S.p.A.	Livorno (LI)	16.476.400	100%	15.651.421	17.149.511	1.498.090	17.295.214	1.643.793
ASCIT S.p.A.	Capannori (LU)	3.057.062	100%	4.104.997	2.921.899	-1.183.098	3.001.778	-1.103.219
ERSU S.p.A.	Pietrasanta (LU)	876.413	100%	2.206.997	3.699.332	1.492.335	4.263.655	2.056.658
ESA S.p.A.	Portoferraio (LI)	802.800	100%	1.228.997	1.669.345	440.348	1.749.130	520.133
Garfagnana Ecologia Ambiente s.r.l.	Castelnuovo di Garfagnana (LU)	80.800	100%	1.800.000	689.214	-1.110.786	903.169	-896.831
Geofor S.p.A.	Pontedera (PI)	2.704.000	100%	8.429.989	11.314.875	2.884.886	12.122.870	3.692.881
Lunigiana Ambiente s.r.l.	Bagni di Lucca (LU)	10.000	100%	443.442	285.330	-158.112	86.223	-357.219
REA S.p.A.	Rosignano Marittimo (LI)	2.520.000	100%	4.030.055	4.038.399	8.344	5.258.832	1.228.777
SEA Ambiente S.p.A.	Viareggio (LU)	816.100	100%	3.061.598	2.911.676	-149.922	3.361.547	299.949
TOTALE				40.957.496	44.679.581	3.722.085	48.042.418	7.084.922

Di seguito alcune tabelle da cui si possono evincere i dati economici risultanti dai suddetti rapporti:

Effetti sul conto economico

	Totale anno 2024	Società controllate direttamente	Società controllate indirettamente	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Valore della produzione	279.796.260	692.930			692.930	0,25%
Costi della produzione	276.114.721	268.155.585			268.155.585	97,12%
Proventi finanziari	285.853	285.158			285.158	99,76%

Effetti sullo stato patrimoniale

	Totale anno 2024	Società controllate direttamente	Società controllate indirettamente	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	74.690.049	1.296.468			1.296.468	1,74%
Crediti finanziari	6.563.242	6.563.242			6.563.242	100%
Debiti commerciali	63.156.200	62.147.748			62.147.748	98,40%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

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.

SINTESI DI CONTO ECONOMICO		
	2024	2023
GESTIONE OPERATIVA		
Valore della Produzione	279.796.260	242.111.290
Costi Operativi	-276.114.721	-240.430.643
Reddito Operativo	3.681.539	1.680.647
GESTIONE EXTRA CARATTERISTICA		
Proventi e Oneri Finanziari	-1.552.823	-1.226.813
Reddito Lordo di competenza	2.128.716	453.834
Imposte sul reddito d'esercizio	-1.190.720	-432.083
Reddito Netto	937.996	21.751

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.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

STATO PATRIMONIALE ATTIVO			
		2024	2023
IMPIEGHI			
A) Attivo fisso			
I. Immobilizzazioni tecniche immateriali			
Costi di impianto e di ampliamento		82.208	125.306
Costi di sviluppo		0	0
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		331.080	349.357
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		0	0
Avviamento		0	0
Immobilizzazioni in corso e acconti		81.010	182.210
Altre		362.116	251.495
TOTALE		856.414	908.368
II. Immobilizzazioni tecniche materiali			
Terreni e fabbricati		4.518.544	6.546.006
Impianti e macchinario		17.233	24.852
Attrezzature industriali e commerciali		104.400	143.550
Altri beni		49.025	254.456
Immobilizzazioni in corso e acconti		7.529.812	413.781
TOTALE		12.219.014	7.382.645
III. Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni		41.127.732	41.127.496
Crediti vs altri		6.563.242	4.477.350
Altri titoli		0	0
Strumenti finanziari derivati attivi		0	0
TOTALE		47.690.974	45.604.846
Totale Attivo fisso	(a)	60.766.402	53.895.859
B) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
Acconti		0	0
TOTALE		0	0
II. Liquidità differite			
Crediti verso clienti		73.393.581	38.299.402
Crediti verso imprese controllate		1.296.468	15.136.765
Crediti tributari		9.412	8.413
Crediti per imposte anticipate		5.957	5.957
Crediti verso altri		58.438	768.620
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni - altre partecipaz.		0	0
Ratei e risconti attivi		548.924	669.311
TOTALE		75.312.780	54.888.468
IV. Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali		14.069.164	10.214.592
Denaro e valori in cassa		182	289
TOTALE		14.069.346	10.214.881
Totale Attivo circolante	(b)	89.382.126	65.103.349
CAPITALE INVESTITO	(a+b)	150.148.528	118.999.208

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

STATO PATRIMONIALE PASSIVO			
FONTI		2024	2023
A) Mezzi propri			
<i>I. Capitale</i>		34.006.646	32.777.474
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		5.426.196	5.426.196
<i>IV. Riserva legale</i>		48.960	47.872
<i>VI. Altre riserve</i>		719.681	1.928.189
<i>VIII. Perdite portate a nuovo</i>		0	0
<i>IX. Utile (Perdita) dell'esercizio</i>		937.996	21.751
TOTALE		41.139.479	40.201.482
Totale Mezzi propri	(c)	41.139.479	40.201.482
B) Passività consolidate			
TFR		79.647	49.272
Debiti verso banche		16.913.527	19.166.275
TOTALE		16.993.174	19.215.547
Totale Passività consolidate	(d)	16.993.174	19.215.547
Passivo permanente	(c+d)	58.132.653	59.417.029
C) Passività correnti			
Fondi per rischi ed oneri		2.351.363	111.363
Debiti verso banche		22.021.711	10.050.618
Debiti verso altri finanziatori		0	0
Acconti		0	0
Debiti verso fornitori		6.191.877	1.993.953
Debiti verso imprese controllate		56.964.323	45.997.897
Debiti tributari		1.213.739	496.560
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		103.976	66.958
Altri debiti		334.626	249.281
Ratei e risconti passivi		2.834.260	615.549
TOTALE		92.015.875	59.582.179
Totale Passività correnti	(e)	92.015.875	59.582.179
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	(c+d+e)	150.148.528	118.999.208

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 valutata anche da altri angoli visuali; le diverse riclassificazioni del conto economico, con i valori

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

SP RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO FINANZIARIO		
	2024	2023
Immobilizzazioni immateriali	856.414	908.368
Immobilizzazioni materiali	12.219.014	7.382.645
Immobilizzazioni finanziarie	47.690.974	45.604.846
Rimanenze	-	-
Liquidità Differite	75.312.780	54.888.468
Liquidità Immediate	14.069.346	10.214.881
TOTALE IMPIEGHI	150.148.528	118.999.208
Patrimonio Netto	41.139.479	40.201.482
Passivo Consolidato	19.344.537	19.326.910
Totale Capitale Permanente	60.484.016	59.528.392
Passivo Corrente	89.664.512	59.470.816
TOTALE FONTI	150.148.528	118.999.208

INDICATORI	2024	(%)	2023	(%)
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	40,47		45,29	
Peso del capitale circolante (C/K)	59,53		54,71	
Peso del capitale proprio (N/K)	27,40		33,78	
Peso del capitale di terzi (T/K)	72,60		66,22	
Copertura immobilizzi (I/P)	147,71		134,06	
Indice di disponibilità (C/Pc)	99,69		109,47	
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	99,69		109,47	
Indice di autocopertura del capitale fisso (N/T)	37,74		51,02	

PRESUPPOSTO DI CONTINUITA' AZIENDALE

Ai sensi dell'art. 2423-bis co. 1 n. 1 c.c., la valutazione delle voci del bilancio deve essere eseguita nella prospettiva della continuazione dell'attività" (cd. "going concern"). Gli amministratori, in fase di predisposizione del bilancio, hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante per un prevedibile arco temporale futuro.

Tenuto conto del Piano Industriale vigente di cui la società dispone e che ben rappresenta i flussi finanziari netti attesi sino al 2035 è possibile ragionevolmente affermare che non vi sono rischi, intesi come eventi produttivi di effetti negativi, rappresentabili quantitativamente in termini di misura dell'eventualità di subire un danno derivante da processi in corso o eventi futuri. Inoltre, considerati gli strumenti interni già introdotti nell'anno 2022 per il controllo ed il monitoraggio dei costi, si evidenzia che già nell'esercizio precedente a quello chiusosi al 31.12.2024 all'interno del Sistema di Gestione per la Prevenzione della corruzione (ISO 37001) è stata introdotta la Procedura PGA02 che definisce il Ciclo Passivo potenziando quindi le garanzie del monitoraggio della spesa nei limiti dei costi previsti dal Budget approvato.

Non si individuano particolari rischi né incertezze sulla continuità aziendale: pertanto, non si pongono particolari obblighi.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

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:

1) Indice di 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 31/12/2024 è uguale a 27,40%. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice ha subito una diminuzione; nonostante ciò, si può continuare ad affermare che la società mantiene una adeguata capitalizzazione.

2) 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 31/12/2024 è uguale a 2,65. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice è lievemente aumentato.

3) Equity ratio/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 31/12/2024 è uguale a 0,68. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice è debolmente diminuito per effetto del maggior aumento del valore dell'Attivo fisso rispetto all'aumento del Patrimonio Netto.

INDICI DI LIQUIDITÀ

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:

1) 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 31/12/2024 è uguale a 1,00. Rispetto all'esercizio precedente ha subito una impercettibile diminuzione assestandosi sull'unità e, quindi, confermando una buona liquidità aziendale.

2) 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.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 1,00. Rispetto all'esercizio precedente è lievemente diminuito pur continuando ad affermare una situazione di buona liquidità aziendale.

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:

1) 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 31/12/2024 è uguale a -19.626.923. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un aumento di tale differenza dovuto al maggior valore che assume l'attivo fisso rispetto al valore Patrimonio Netto.

2) Capitale Circolante Netto

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

Il valore del Capitale Circolante Netto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a -282.386. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una diminuzione per effetto del maggior valore assunto dal passivo corrente rispetto al valore dell'attivo corrente.

3) 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 il capitale circolante lordo ed il passivo corrente.

Il valore del Margine di tesoreria, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a -282.386: rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione di tale valore.

ANALISI DELLA STRUTTURA ECONOMICA

L'analisi della struttura economica investe la redditività della gestione, la quale implica la capacità di utilizzare in modo economico le risorse disponibili e di conseguire ricavi adeguatamente remunerativi.

Gli indicatori di redditività sono quindi finalizzati alla valutazione dell'equilibrio economico aziendale ed esprimono la capacità dell'impresa di coprire i costi con i ricavi.

I principali indicatori di tale analisi sono:

1) ROE

Il ROE (Return on Equity) è l'indice di redditività del capitale di rischio ed esprime il rendimento netto d'impresa ossia il rendimento del capitale conferito a titolo di rischio e quindi senza vincolo di restituzione immediata.

Il valore del ROE, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 2,28 punti percentuali.

L'indicatore può essere considerato riassuntivo dell'economicità complessiva, poiché il valore al numeratore comprende non solo i risultati realizzati nell'ambito della gestione caratteristica, ma anche le decisioni relative

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

alla gestione finanziaria, accessoria e le disposizioni fiscali. È una percentuale che evidenzia il potenziale del capitale di rischio e la capacità dell'azienda di attrarre capitali (cioè, quanto rende il capitale conferito all'azienda).

2) ROI

Il ROI (Return on Investment) è l'indice che mostra la redditività della gestione caratteristica esprimendo la capacità dell'impresa di impiegare efficientemente le risorse; misura, quindi, la redditività corrente del capitale investito nella gestione operativa, a prescindere dal tipo di fonte utilizzata, infatti:

- il numeratore considera il risultato della gestione caratteristica che, quindi, non tiene conto delle gestioni straordinaria, fiscale e finanziaria;
- il denominatore comprende le risorse di natura finanziaria raccolte sia sotto forma di debito che di capitale di rischio.

Al ROI viene attribuito un peso maggiore rispetto al ROE proprio per il fatto di fare riferimento alla sola gestione operativa: il suo valore, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 2,45 punti percentuali, assumendo, quindi, un valore significativamente maggiore rispetto all'esercizio 2023.

3) Proporzionale

A conclusione dell'analisi della struttura economica, si riporta il tasso di incidenza della gestione caratteristica che esprime l'influenza sul reddito delle aree finanziaria, straordinaria e tributaria; il suo valore è dato dal rapporto tra Reddito Netto e Risultato Operativo e, nell'esercizio chiuso al 31/12/2024 è pari a 25,48 punti percentuali.

INDICI DI ROTAZIONE E DURATA

Gli indici di rotazione esprimono la velocità del rigiro del complesso degli impieghi o di singoli elementi del capitale; indicano, cioè, il numero delle volte in cui, nell'esercizio considerato, gli elementi patrimoniali ritornano in forma liquida attraverso le vendite. Tanto più gli indici di rotazione assumono valori elevati, tanto migliore è la situazione aziendale.

1) Tasso di rotazione del Capitale Investito

Tale indice definisce il ricavo medio per unità di capitale investito, informa quindi circa il grado di efficienza nella gestione delle risorse: a parità di altre condizioni, infatti, un'elevata rotazione dell'attivo segnala la capacità dell'azienda di sfruttare al massimo le risorse patrimoniali disponibili, traendone vantaggio in termini di redditività complessivamente generata; un indice maggiore di uno significa che le risorse investite si rendono idealmente disponibili più di una volta all'anno. Esso è dato dal rapporto tra i ricavi di vendita ed il capitale investito.

Il suo valore, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 1,86.

2) Tasso di rotazione dell'Attivo Corrente

Tale indice definisce il ricavo medio per unità di capitale investito a breve, anche in questo caso un indice maggiore di uno significa che le risorse investite si rendono idealmente disponibili più di una volta all'anno: è dato, quindi, dal rapporto tra i ricavi di vendita e l'attivo corrente.

Il suo valore, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 3,13.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

3) Indici di rotazione e durata dei crediti e debiti commerciali

L'indice di rotazione dei crediti indica la velocità con cui i crediti si trasformano in liquidità nell'arco di un anno, e l'indice di rotazione dei debiti commerciali esplicita quante volte si rinnova il portafoglio debiti dell'impresa nello stesso periodo di tempo. Così come per gli indici di rotazione sopra calcolati, anche per questi due indicatori, un valore maggiore di uno e comunque un trend più o meno costante da un anno all'altro è un segnale di una situazione aziendale stabile.

Gli indici di durata, invece, esprimono la durata media delle dilazioni di pagamento concesse ai clienti o ottenute dai fornitori, modificando l'entità dei fabbisogni finanziari. Essi esprimono l'intervallo di tempo che mediamente intercorre tra il giorno in cui il credito/debito sorge e quello in cui sarà effettivamente riscosso/pagato: in una situazione di equilibrio, la durata media delle dilazioni accordate ai clienti deve essere pressoché uguale ai giorni di dilazione media nei pagamenti ottenuti dai fornitori.

L'indice di rotazione dei crediti commerciali, dato dal rapporto tra i ricavi di vendita ed i crediti commerciali, nell'esercizio chiuso al 31/12/2024 assume un valore pari a 3,75, il cui corrispettivo indice di durata, dato dal rapporto tra i crediti commerciali ed i ricavi di vendita moltiplicato per 365, assume un valore pari a 97,43.

Analogamente, l'indice di rotazione dei debiti commerciali, dato dal rapporto tra i costi d'acquisto ed i debiti commerciali, nell'esercizio chiuso al 31/12/2024, assume un valore pari a 4,27, il cui corrispettivo indice di durata, calcolato come rapporto tra i debiti commerciali ed i costi d'acquisto moltiplicato per 365, assume un valore pari a 85,42.

INDICI DI PRODUTTIVITA' ED EFFICIENZA

Gli indici di produttività ed efficienza misurano quanto l'azienda utilizza in maniera performante le risorse, sia finanziarie che non (ossia capitale, materiali e forza lavoro), per produrre un certo output; consentono, quindi, di esprimere valutazioni sul grado di efficienza nei modi di utilizzo dei fattori produttivi a disposizione dell'impresa. Tramite questi indicatori vengono posti a confronto le quantità di input con le quantità di output, ricordando infatti che l'efficienza in senso ampio è il risultato del rapporto tra quantità di output ed unità di input.

È opportuno, per comprendere il trend aziendale, confrontare i valori ricavati da questi indici con i dati di almeno 2 o 3 esercizi precedenti. E soprattutto averne una visione di insieme.

1) Produttività del Capitale Investito

Tale indice è dato dal rapporto tra il Valore Aggiunto ed il Capitale Investito: più tale indice assume valori prossimi a 1, maggiore è la produttività del capitale investito e di conseguenza migliore è il grado di efficienza dell'impresa.

L'indice di produttività del capitale investito, nell'esercizio chiuso al 31/12/2024, assume un valore pari a 0,07, mentre nell'esercizio chiuso al 31/12/2023 assumeva un valore pari a 0,04 e nell'esercizio 2022 era pari a 0,03: il confronto mostra, quindi, un graduale miglioramento del suo valore.

2) Rotazione delle immobilizzazioni

Tale indice è dato dal rapporto tra il Valore Aggiunto ed il totale delle Immobilizzazioni ed individua la produttività delle unità che costituiscono le immobilizzazioni e, anche in questo caso, è importante valutarne l'andamento negli anni.

L'indice di rotazione delle immobilizzazioni, nell'esercizio chiuso al 31/12/2024, assume un valore pari a 0,16, mentre nell'esercizio chiuso al 31/12/2023 assumeva un valore pari a 0,08 e nell'esercizio 2022 era pari a 0,07: il confronto mostra, anche in questo caso, un graduale miglioramento del suo valore.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ

Nel corso del 2024, il processo di consolidamento del "Gruppo", avviato già nel 2022 e intensificato nel 2023 con l'adozione di una serie di regolamenti e procedure comuni, ha compiuto un ulteriore passo avanti verso una piena integrazione organizzativa e gestionale. L'anno si è infatti contraddistinto per il rafforzamento della governance interna e per l'ulteriore standardizzazione dei processi, elementi cruciali per assicurare coerenza, efficienza e controllo in un contesto di crescente complessità operativa.

Alla luce delle evidenze gestionali emerse nel corso dell'anno, e in coerenza con le azioni intraprese negli esercizi precedenti, è proseguita l'attuazione di politiche integrate in tutte le società operative del Gruppo. Tali politiche hanno riguardato, in particolare, l'armonizzazione delle condizioni di lavoro, la definizione unitaria delle modalità decisionali, e il presidio dei principali ambiti di rischio e conformità.

Questa evoluzione si inserisce in un quadro più ampio di attenzione alla continuità aziendale, alla solidità delle strutture organizzative e alla sostenibilità economico-finanziaria nel medio-lungo periodo, in un momento in cui l'equilibrio tra struttura patrimoniale e fabbisogno finanziario richiede una gestione ancora più integrata e consapevole.

L'attività normativa del Gruppo ha visto nel 2024 la revisione e l'aggiornamento di numerose procedure già adottate, con un focus particolare sull'efficacia operativa e il miglioramento continuo. Tali interventi hanno contribuito a consolidare un sistema di regole omogeneo, funzionale al conseguimento degli obiettivi strategici e al rafforzamento della capacità di risposta del Gruppo rispetto alle sfide del contesto regolatorio e di mercato.

Durante il 2024 infatti sono stati aggiornati ed approvati nuovi regolamenti: Regolamento Approvvigionamenti del Gruppo RetiAmbiente, Regolamento Commissione/Seggio di gara del Gruppo RetiAmbiente, Regolamento di Gruppo per omaggi e spese di rappresentanza, Regolamento di Gruppo per gestione finanziaria, Regolamento di Gruppo ICT ed Aggiornamento Regolamento di Gruppo su accesso agli atti.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio 2024, che ha segnato il quarto anno di operatività gestionale, ha rappresentato una fase di consolidamento e crescita per la Società, sia sotto il profilo strategico che operativo. Le attività svolte nel corso dell'anno si sono inserite in un più ampio percorso di rafforzamento del ruolo di Capogruppo e di progressiva integrazione delle funzioni gestionali a livello di sistema.

Parallelamente, si è registrato un consolidamento nella gestione operativa, contraddistinto dai seguenti principali fatti dell'esercizio di seguito riepilogati per area tematica.

EVENTI DI RILIEVO NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Governance e assetto societario

- Dal 1° gennaio ingresso della società Garfagnana Ecologia Ambiente S.r.l. nel Gruppo Retiambiente S.p.A.;
- Rinnovo dell'incarico al Direttore Generale per un ulteriore triennio;
- avvio del percorso di partecipazione societaria in Novatosc Srl; quale newco deputata a realizzare e gestire l'impianto di ossicombustione presso Peccioli;
- monitoraggio economico e gestionale delle SOL con incontri periodici presso Retiambiente;
- consolidamento del sistema di controlli interni e verifica da parte dell'Organismo di Vigilanza;
- in attuazione della delibera dell'ATO n. 16 del 20 dicembre 2023, è stata applicata, a livello di Gruppo, la *tariffa unica* per il trattamento dei rifiuti urbani indifferenziati.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Impianti e investimenti

- approfondimento sullo sviluppo dell'impiantistica e del cronoprogramma del Piano Industriale con particolari aggiornamenti riguardo gli impianti "pesanti" ritenuti strategici ;
- predisposizione della manovra finanziaria a valere fino al termine della concessione, a sostegno del Piano Industriale;
- Sviluppo dei progetti finanziati con i fondi PNRR ed avvio gare per la realizzazione degli impianti;
- con riferimento alla linea di intervento C prevista dall'Avviso M2C.1.111.1 del PNRR:
 - è stato sottoscritto il contratto definitivo per l'acquisto dell'immobile industriale ubicato nel Comune di Capannori (LU) destinato alla realizzazione dell'impianto per lo *smaltimento di materiali assorbenti ad uso personale (PAD) e materiali tessili*;
 - è stato formalizzato il contratto di acquisto dell'area ubicata nel Comune di Cecina (LI), adiacente all'immobile di via Pasubio già di proprietà, dove sorgerà l'impianto per il *trattamento dei rifiuti spiaggiati e delle terre di spazzamento*;
- Relativamente a entrambi gli impianti, si è conclusa la fase di progettazione e la procedura di verifica di assoggettabilità a VIA che si è chiusa con provvedimento di esclusione. È stato quindi avviato l'iter autorizzativo ai sensi dell'art. 208 del D.Lgs. 152/2006 e s.m.i., e sono state indette le gare per l'affidamento dei lavori edili e di realizzazione degli impianti;
- Attivazione del progetto "Waste to Bag" finalizzato alla realizzazione di sacchetti biodegradabili e compostabili utilizzando il rifiuto organico. Con Determina Dirigenziale n. 25828 del 21 novembre 2024 della Regione Toscana, è stata approvata la domanda di partecipazione al Bando 1 "Progetti strategici di Ricerca e Sviluppo", finalizzato alla concessione di una sovvenzione in conto capitale per i costi del progetto Waste To Bag
- Approvato il "Protocollo strade provinciali" con le Province dell'ATO Costa per la rimozione dei rifiuti abbandonati;
- Avviata la progettazione per il compendio impiantistico di Ospedaletto finalizzata alla realizzazione di un impianto per il trattamento dei rifiuti ingombranti.

Organizzazione e risorse umane

- avviata una procedura di selezione pubblica, interna ed esterna, per il reclutamento di personale con qualifica dirigenziale, a conclusione della quale è stato assunto un dirigente con incarico di Direttore Tecnico dei Servizi sul territorio.
- assunzione di n.8 figure professionali attingendo da graduatorie esistenti;
- deliberati accordi sindacali, a valere per il Gruppo, su ferie solidali, agibilità sindacale e sicurezza sul lavoro;
- deliberato avvio delle procedure per l'applicazione del cash pooling di Gruppo;

Gare, appalti e digitalizzazione

- avviate le seguenti gare - di Gruppo e di Retiambiente
 - *Software Cartografico* a supporto del software per la gestione dei servizi;
 - *Software Gestionale ERP*
 - *Consultazioni preliminari per software TARI/TARIC*

Retiambiente Spa - Relazione sulla gestione 2024 – pag. 19

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

- Servizio di lavaggio, stiratura, sanificazione e finissaggio di DPI e abbigliamento da lavoro
 - Servizio di assistenza e ricambi per spazzatrici
 - Fornitura pneumatici e servizi accessori
 - Fornitura software TARI
 - PNRR – Procedura per impianto di trattamento e recupero rifiuti da spazzamento e posidonia
 - PNRR – Impianto per prodotti assorbenti per l’igiene
 - PNRR – Impianto rifiuti tessili
 - Centro di raccolta Capraia Isola
 - Realizzazione Centro di raccolta di Pontremoli
- Aggiudicate le seguenti gare - di Gruppo e di Retiambiente – riassunte nell’elenco di cui sotto:
- Abbigliamento da lavoro e DPI – Aggiudicazione procedura aperta mediante accordo quadro (30 maggio 2024)
 - Servizio di carico, trasporto e smaltimento/recupero percolato discarica di Buriano – Aggiudicazione (30 maggio 2024)
 - Gara per la fornitura di sacchi in polietilene - Aggiudicazione fornitura senza RFID (28 novembre 2024)
 - Servizio di brokeraggio assicurativo del Gruppo – Nomina commissione di gara (27 giugno 2024) ed Aggiudicazione (28 ottobre 2024)
 - Servizio di stampa, imbustamento e recapito atti (avvisi TARI ecc.) – Aggiudicazione RDO (28 ottobre 2024)
 - Servizio di comunicazione – supporto consulenziale e grafico - Aggiudicazione (23 settembre 2024)
- Approvati i nuovi regolamenti di Gruppo su approvvigionamenti, commissioni di gara e gestione rapporti con la PA;
- Avviate consultazioni preliminari e affidamenti diretti per servizi specialistici, tra cui rendicontazione di sostenibilità e comunicazione;

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2024

Nel corso di primi mesi del 2025, la Società ha proseguito il proprio percorso di sviluppo, consolidando il modello gestionale e rafforzando il presidio delle attività operative e strategiche. L’azione è stata orientata al miglioramento continuo dell’organizzazione, al potenziamento delle sinergie tra le società del Gruppo e all’avanzamento degli obiettivi previsti nei principali ambiti di intervento.

- A decorrere dal 1° gennaio 2025 è stata avviata la gestione della Tariffa Corrispettiva nei Comuni di Casale Marittimo e Guardistallo.
- In data 16 gennaio 2025 è stata confermata la certificazione del Sistema di Gestione Integrato per la Qualità, l’Ambiente e la Sicurezza, in conformità agli standard ISO 9001, ISO 14001 e ISO 45001.
- Sono stati aggiudicati gli affidamenti relativi alla realizzazione degli impianti oggetto di finanziamento nell’ambito del PNRR.
- In data 23 aprile 2025 si è concluso l’audit condotto dall’Ente di certificazione Rina Services S.p.A., finalizzato alla verifica di sorveglianza del Sistema di Gestione per la Prevenzione della Corruzione adottato

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

da Retiambiente, nonché all'estensione del medesimo certificato alle società Ascit S.p.A., Ersu S.p.A., ESA S.p.A. e Sea Ambiente S.p.A. L'audit si è concluso con esito positivo, rilevando una sola non conformità di carattere minore e formulando alcune raccomandazioni.

- Formalmente istituito il Gruppo di Coordinamento Esecutivo del Gruppo, composto dai dirigenti e direttori delle Società Operative Locali (SOL), con la finalità di assicurare un confronto strutturato e continuo, coordinare le principali iniziative strategiche e promuovere il progressivo allineamento operativo tra le diverse società del Gruppo.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2025, RetiAmbiente consoliderà la propria strategia di sviluppo basata su una visione che pone al centro il ruolo dei Comuni e dei territori, la sostenibilità ambientale ed economica secondo i principi dell'economia circolare, il miglioramento continuo delle performance di raccolta differenziata e recupero di risorse, l'innovazione tecnologica nella gestione dei rifiuti, la valorizzazione del capitale umano e l'efficienza operativa e amministrativa dell'intero sistema. Questa impostazione strategica troverà applicazione concreta attraverso l'attuazione del Piano Industriale, che orienterà sia le attività ordinarie che l'attuazione dei progetti infrastrutturali, anche grazie al sostegno ottenuto dai finanziamenti pubblici, in particolare dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) e dalla Regione Toscana, che ha approvato il nuovo Piano Regionale per l'Economia Circolare (PREC).

RetiAmbiente, in qualità di gestore unico del servizio integrato dei rifiuti urbani nei 97 Comuni dell'ATO Toscana Costa, conferma l'obiettivo di anticipare al 2030 i target europei in materia di economia circolare fissati per il 2035, incrementando l'efficienza del sistema e riducendone l'impatto ambientale. Per raggiungere tali obiettivi, particolare attenzione sarà riservata alla realizzazione di impianti moderni, finalizzati alla valorizzazione dei rifiuti attraverso il recupero di materia ed energia. In tale prospettiva, il Piano Industriale prevede una progressiva evoluzione tecnologica delle attuali soluzioni impiantistiche, superando le logiche tradizionali basate sul solo trattamento meccanico-biologico e sulla termovalorizzazione, con l'obiettivo di ridurre drasticamente il conferimento in discarica.

Tra le iniziative più rilevanti che si realizzeranno nel breve periodo, vi è l'avvio dei lavori per tre impianti strategici finanziati dal PNRR, destinati al trattamento dei rifiuti tessili, dei materiali assorbenti ad uso personale e delle frazioni derivanti dallo spazzamento stradale e dalla pulizia delle spiagge. L'obiettivo è garantire l'entrata in esercizio di tali impianti entro le scadenze previste dal PNRR. Parallelamente, saranno concluse le negoziazioni necessarie per assicurare il finanziamento dei restanti impianti non coperti da contributi a fondo perduto, rafforzando la capacità di investimento del Gruppo.

Nel 2025 sarà inoltre completato l'iter decisionale relativo alla partecipazione al progetto per la realizzazione di un impianto di ossidazione termica, con l'eventuale ingresso nella società Novatosc Srl, titolare del progetto. Tale impianto rappresenta una soluzione innovativa per il recupero di materia ed energia dai rifiuti residui non riciclabili, grazie all'applicazione della tecnologia dell'ossicombustione pressurizzata, alternativa all'incenerimento tradizionale.

Sempre nel corso dell'anno, proseguiranno le attività per l'avvio della costruzione di ulteriori impianti industriali previsti nel triennio, tra cui il biodigestore di Massa, l'impianto per il recupero degli ingombranti a Pisa e quello per i rifiuti verdi a Livorno, con l'obiettivo di completarli entro il 2028. RetiAmbiente promuoverà inoltre sinergie operative e industriali con Revet SpA, partecipata dal Gruppo, per potenziare la valorizzazione delle frazioni plastiche e vetrose.

Nel campo della ricerca e sviluppo, la società continuerà a sostenere progetti di innovazione volti sia alla produzione di beni derivanti dal riciclo dei rifiuti, come i sacchetti per la raccolta differenziata, sia allo sviluppo di soluzioni industriali avanzate, quali i biofuel, in un'ottica di continua evoluzione tecnologica e ambientale.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Come capogruppo, RetiAmbiente proseguirà il percorso volto all'omogeneizzazione e integrazione di processi e funzioni tra le società operative del Gruppo, attraverso l'implementazione di un sistema gestionale ERP unico, che permetterà di centralizzare e automatizzare i principali processi aziendali, migliorando l'efficienza operativa e la capacità di controllo. Inoltre, saranno progressivamente centralizzate ulteriori funzioni strategiche, con l'obiettivo di rafforzare la governance complessiva.

In ambito regolatorio, la società darà attuazione a un sistema di compliance armonizzato rispetto agli obblighi ARERA, volto ad assicurare l'adeguamento normativo e a prevenire eventuali criticità. Ciò includerà l'adozione di procedure standard condivise da tutte le società del Gruppo, l'istituzione di un sistema di gestione del rischio regolatorio e una particolare attenzione al rispetto degli obblighi tariffari, di trasparenza verso l'utenza, di qualità del servizio e di monitoraggio.

Dal punto di vista finanziario, sarà avviato un sistema di cash pooling per ottimizzare la gestione delle risorse liquide delle diverse società, migliorando l'efficienza economico-finanziaria del Gruppo e riducendo i costi di tesoreria. In parallelo, la società intraprenderà un percorso di pianificazione fiscale integrata, finalizzata all'ottimizzazione del carico fiscale complessivo attraverso una gestione unitaria a livello di Gruppo.

Sul versante della sostenibilità, pur non essendo ancora soggetta all'obbligo normativo, RetiAmbiente si impegna a redigere e pubblicare il proprio primo bilancio di sostenibilità entro il 2027, con riferimento ai dati dell'esercizio 2026. Tale scelta anticipa gli obblighi futuri e intende promuovere la trasparenza e la responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) dell'intero Gruppo. In questo contesto si svilupperà una più marcata strategia di comunicazione sia in direzione dei referenti istituzionali che verso l'utenza servita.

In continuità con le attività avviate nel 2024, RetiAmbiente manterrà il ruolo di soggetto responsabile per il calcolo della tariffa unica di accesso agli impianti, come previsto dalla delibera ATO n. 17 del 20.12.2024. Inoltre, al fine di rafforzare il proprio presidio sui flussi di rifiuti, la società avvierà il processo di iscrizione all'Albo Nazionale Gestori Ambientali – categoria 8, assumendo una funzione più diretta nella gestione operativa dei conferimenti, in particolare del rifiuto indifferenziato.

Per quanto riguarda i sistemi informativi, verrà completata l'implementazione della piattaforma WasteWork su tutte le società operative, con l'obiettivo di uniformare e digitalizzare i processi logistici e gestionali connessi ai servizi ambientali. Contestualmente, proseguirà lo sviluppo della tariffazione puntuale come strumento di equità e incentivazione alla raccolta differenziata di qualità, in particolare attraverso la diffusione del modello "porta a porta".

Infine, nel 2025 saranno avviate le prime azioni organizzative per semplificare l'assetto societario del Gruppo, con l'obiettivo di promuovere, a partire dal livello provinciale, l'aggregazione delle attuali società operative locali. In questo contesto, particolare attenzione sarà dedicata alla valorizzazione delle risorse umane, anche in vista del rinnovo del contratto collettivo nazionale di lavoro, puntando sulla stabilità occupazionale e sul rafforzamento delle competenze professionali.

Attraverso questo complesso di azioni strategiche, organizzative e operative, RetiAmbiente si propone di rafforzare il proprio ruolo di leadership nel settore della gestione dei rifiuti urbani, coniugando innovazione, sostenibilità ed efficienza, in coerenza con gli obiettivi di servizio pubblico e di tutela ambientale che ne caratterizzano la missione.

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 all'ambiente e al personale.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

PERSONALE

La situazione del personale occupato al 31.12.2024, confrontata con quella al 31.12.2023, è riportata nel prospetto seguente.

Personale	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni (valore assoluto)
Dirigenti	2	1	+1
Quadri	1	1	+0
Area tecnica e amministrativa	34	26	+ 8
TOTALE	37	28	+ 9

Alle figure non dirigenziali è applicato il C.C.N.L. dei servizi ambientali Utilitalia.
La società non registra morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola per le quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale. Non registra altresì infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale. Infine, non si registrano addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

AMBIENTE

Non risultano danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva. Non si registrano sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati o danni ambientali.

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 2024 non avviene entro gli ordinari 120 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio sociale in quanto la società, essendo tenuta alla redazione del bilancio consolidato, ha optato di beneficiare del maggior termine.

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 937.996 vi invitiamo a deliberare quanto segue:

- accantonamento al fondo di riserva legale per la somma di euro 46.900;
- accantonamento al fondo di riserva straordinaria per la rimanente somma di euro 891.096.

Per il Consiglio di Amministrazione Il Presidente
Daniele Fortini

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

RETIAMBIENTE S.P.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi
degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Crowe Bompani Assurance Services SpA
Member Crowe Global
Via Mezzanina, 18
56121, Pisa
Tel. +39 050 25177
infopisa@crowebompani.it
www.crowe.com/it/crowebompani

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DEGLI ARTT. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Agli azionisti di
Retiambiente S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Retiambiente S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *"Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio"* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Crowe Bompani Assurance Services SpA
Member Crowe Global

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei soci in occasione dell'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, redatta ai sensi dell'articolo 2429, co. 2, c.c.

Ai Soci della Società RetiAmbiente S.p.A.

Oggetto

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci, relativa al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c..

Premesse

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della società RetiAmbiente S.p.A. al 31 dicembre 2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile di esercizio di euro 937.996,00. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione, con il nostro assenso, in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c..

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti «Crowe Bompani S.p.A.» ci ha consegnato, per il tramite della Società, la propria relazione datata 10 giugno 2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

d'esercizio al 31 dicembre 2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società, oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Attività di vigilanza ai sensi degli art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies*, D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *“il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Reti Ambiente S.p.A. al 31.12.2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione”*.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c..

Ai sensi dell'art. 2426, comma 5, c.c., abbiamo espresso il nostro consenso l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto di euro 82.808,00, al netto degli ammortamenti.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo i soci ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale, infine, non ha osservazioni da formulare in ordine alla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio formulata dagli amministratori.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Verbale di Assemblea Soci ordinaria e straordinaria del 26 giugno 2025
- prima convocazione -

L'anno 2025, il giorno 26 del mese di giugno, alle ore 07.00 presso la sede di Retiambiente, al 4° piano della Camera di Commercio di Pisa, Piazza Vittorio Emanuele II n. 2, si è tenuta in prima convocazione l'Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci della società RETIAMBIENTE S.P.A per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

In seduta straordinaria:

1. *Modifica per integrazione dell'art. 3 dello Statuto.*

In seduta ordinaria

- *Comunicazioni;*
- *bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione degli amministratori, del Collegio sindacale e della Società di revisione. Destinazione del risultato d'esercizio. Delibere inerenti e conseguenti;*
- *bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 (illustrazione senza delibere);*
- *budget di previsione 2025-2027. Delibere inerenti e conseguenti;*
- *aggiornamento del Piano Industriale conseguente alla chiusura del termovalorizzatore di Livorno. Delibere inerenti e conseguenti;*
- *varie ed eventuali.*

Nel luogo e all'ora indicata risultano fisicamente presenti i signori: Daniele Fortini, Presidente del CdA di Retiambiente e Sandro Gallo, Segretario verbalizzante, mentre risultano assenti giustificati i membri del Collegio Sindacale.

Ai sensi dello Statuto, assume la Presidenza Daniele Fortini, Presidente del CdA, che verifica la regolarità della convocazione e constatato che alle ore 08:00 nessun Socio era presente,

dichiara

che l'Assemblea Soci del 26 giugno 2025, in prima convocazione, è andata deserta.

Il Presidente

Daniele Fortini

Il Segretario

Sandro Gallo

RetiAmbiente S.p.a. Piazza Vittorio Emanuele II, n. 2 - 56125 Pisa
cap. soc. € 34.006.646 i.v. C.F. - P.IVA e Reg. Imp. di Pisa : 02031380500
PEC: retiambiente@pec.it E-MAIL info@retiambiente.it

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

**Bilancio di esercizio chiuso al
31.12.2024**

(redatta ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 175/2016)

RETIAMBIENTE SPA

Codice fiscale 02031380500 – Partita iva 02031380500

*Sede legale: Piazza Vittorio Emanuele II, n° 2 -
56100 PISA Capitale Sociale Euro € 32.777.474 i.v.*

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Indice

Premessa 3

PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE EX ART. 6, CO. 2, D.LGS. 175/2016... 3

Definizioni..... 3

Strumenti per la valutazione del rischio di crisi 4

Analisi di indici e margini di bilancio 4

Monitoraggio periodico..... 6

RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2024. 6

Profilo societario 6

Strumenti di governance 11

Struttura organizzativa 11

Il personale 11

Valutazione del rischio di crisi aziendale al 31/12/2024 12

Analisi di Bilancio..... 12

Conclusioni 15

STRUMENTI INTEGRATIVI DI CONTROLLO SOCIETARIO 16

Tutela della concorrenza, proprietà industriale o intellettuale 16

Controlli interni 16

Codice di condotta..... 17

Responsabilità sociale di impresa..... 17

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Premessa

Retiambiente S.p.A, in quanto società a controllo pubblico di cui all'art. 2, co.1, lett. m) del d.lgs. 175/2016 (Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica"), è tenuta - ai sensi dell'art. 6, co. 4, d.lgs. cit. - a predisporre annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale, e a pubblicare contestualmente al bilancio di esercizio, la relazione sul governo societario, la quale deve contenere:

- uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2, d.lgs. cit.);
- l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6, co. 3; ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (art. 6, co. 5).

La presente Relazione sul Governo Societario, redatta dall'Organo Amministrativo in sede di applicazione del summenzionato Decreto e pubblicata contestualmente al Bilancio dell'esercizio 2024, intende fornire un quadro generale e completo sul governo societario adottato da Retiambiente S.p.A..

PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE EX ART. 6, CO. 2, D.LGS. 175/2016.

Definizioni

Continuità aziendale

Il principio di continuità aziendale è richiamato dall'art. 2423-bis, cod. civ. che, in tema di principi di redazione del bilancio, al co. 1, n. 1, recita: "la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività".

La nozione di continuità aziendale indica la capacità dell'azienda di conseguire risultati positivi e generare correlati flussi finanziari nel tempo.

Si tratta del presupposto affinché l'azienda operi e possa continuare a operare nel prevedibile futuro come azienda in funzionamento e creare valore, il che implica il mantenimento di un equilibrio economico-finanziario.

L'azienda, nella prospettiva della continuazione dell'attività, costituisce -come indicato nell'OIC 11 (§ 22), -un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nei casi in cui, a seguito di tale valutazione prospettica, siano identificate significative incertezze in merito a tale capacità, dovranno essere chiaramente fornite nella nota integrativa le informazioni relative ai fattori di rischio, alle assunzioni effettuate e alle incertezze identificate, nonché ai piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi e incertezze. Dovranno inoltre essere esplicitate le ragioni che qualificano come significative le incertezze esposte e le ricadute che esse possono avere sulla continuità aziendale.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Crisi

L'art. 2, lett. c) della legge 19 ottobre 2017, n. 155 (Delega al Governo per la riforma delle discipline della crisi d'impresa e dell'insolvenza) definisce lo stato di crisi (dell'impresa) come "probabilità di futura insolvenza, anche tenendo conto delle elaborazioni della scienza aziendalistica"; insolvenza a sua volta intesa – ex art. 5, R.D. 16 marzo 1942, n. 267 – come la situazione che "si manifesta con inadempimenti od altri fatti esteriori, i quali dimostrino che il debitore non è più in grado di soddisfare regolarmente le proprie obbligazioni" (definizione confermata nel decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14, recante "Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza in attuazione della legge 19 ottobre 2017, n. 155", il quale all'art. 2, co. 1, lett. a) definisce la "crisi" come "lo stato di difficoltà economico-finanziaria che rende probabile l'insolvenza del debitore e che per le imprese si manifesta come inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate".

Il tal senso, la crisi può manifestarsi con caratteristiche diverse, assumendo i connotati di una:

- crisi finanziaria, allorché l'azienda – pur economicamente sana – risenta di uno squilibrio finanziario e quindi abbia difficoltà a far fronte con regolarità alle proprie posizioni debitorie. Secondo il documento OIC 19, Debiti, (Appendice A), *"la situazione di difficoltà finanziaria è dovuta al fatto che il debitore non ha, né riesce a procurarsi, i mezzi finanziari adeguati, per quantità e qualità, a soddisfare le esigenze della gestione e le connesse obbligazioni di pagamento"*;
- crisi economica, allorché l'azienda non sia in grado, attraverso la gestione operativa, di remunerare congruamente i fattori produttivi impiegati

Strumenti per la valutazione del rischio di crisi

Con il fine di valutare il rischio di crisi aziendale si propone il monitoraggio e l'analisi di un insieme di indicatori che consentano di verificare quanto previsto dal nuovo Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza. Tali indicatori sono finalizzati a segnalare tempestivamente l'eventuale insorgenza di una situazione di crisi, permettendo all'organo amministrativo di individuare per tempo eventuali segnali di squilibrio economico-finanziario.

L'obiettivo è quello di consentire l'adozione senza indugio delle opportune misure correttive, al fine di evitare l'aggravamento della situazione, correggere gli effetti negativi rilevati e ripristinare le condizioni di equilibrio economico e patrimoniale. In tal modo, si intende garantire la continuità aziendale e tutelare gli interessi di tutti gli stakeholder coinvolti.

Analisi di indici e margini di bilancio

L'analisi di bilancio si focalizza sulla:

- Solidità: l'analisi è volta a valutare la struttura finanziaria dell'azienda, con particolare riferimento al rapporto tra le diverse fonti di finanziamento (capitale proprio e di terzi) e alla coerenza tra la durata delle fonti e quella degli impieghi.
- Liquidità: l'analisi considera la capacità dell'azienda di far fronte tempestivamente agli impegni finanziari a breve termine, attraverso la liquidità generata dalla gestione operativa. Viene verificata l'efficienza con cui le attività correnti si trasformano in disponibilità liquide utili per onorare debiti e obblighi immediati.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

- **Redditività:** l'analisi valuta la capacità dell'impresa di produrre risultati economici positivi, tali da coprire i costi complessivi della gestione e, possibilmente, remunerare adeguatamente il capitale investito. Ciò permette di misurare la sostenibilità economica nel medio-lungo periodo.

Tali analisi vengono effettuate considerando un orizzonte temporale storico quadriennale, sulla base di una serie di indici e margini di bilancio ritenuti significativi per ciascuna delle aree sopra indicate.

Di seguito si elencano gli indici e i margini sui quali verrà effettuata la valutazione del rischio aziendale.

Indici e margini di solidità e liquidità

Indici e margini di solidità e liquidità
Margine di struttura
Capitale circolante netto
Indice di liquidità
Indice di disponibilità

Indici di redditività

Indici e margini di redditività
ROE
ROI
ROS
EBIT
EBITDA

Altri Indicatori

Altri indici
Equity ratio
Tasso rotazione capitale investito
Tasso rotazione attivo corrente

Indicatori Prospettici

Indicatore sostenibilità del debito
Risorse disponibili per il servizio al debito (A)
Uscite previste per il rimborso di debiti finanziari (B)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Altri strumenti di valutazione

Retiambiente S.p.A., al fine di garantire un costante controllo sull'andamento economico-finanziario della gestione, redige consuntivi mensili che vengono sistematicamente confrontati con il budget definito all'inizio del periodo amministrativo. Tale attività di monitoraggio consente di:

- verificare gli eventuali scostamenti rispetto alle previsioni di budget;
- identificare tempestivamente criticità o inefficienze gestionali;
- adottare, ove necessario, misure correttive volte al riallineamento degli obiettivi economici e finanziari prefissati.

Lo stesso approccio viene adottato anche per il monitoraggio del cash flow, attraverso l'analisi periodica dei flussi di cassa in entrata e in uscita, con l'obiettivo di garantire la liquidità necessaria al regolare svolgimento dell'attività operativa e alla sostenibilità finanziaria dell'impresa.

Monitoraggio periodico

La Società si è dotata di organi di controllo, al cui primo livello sono posti, fra l'altro, il Collegio Sindacale ed il Revisore legale dei conti, preposti ad avvisare l'Organo Amministrativo dell'esistenza di fondati indizi di crisi. Tali indizi potranno essere individuati in base a indici di natura finanziaria. In caso di omessa o inadeguata risposta dell'Organo Amministrativo, gli organi di controllo saranno tenuti ad informare il Presidente della sezione specializzata in materia di impresa del tribunale del luogo in cui l'impresa ha sede. Le attività sopra menzionate saranno portate a conoscenza dell'assemblea nell'ambito della Relazione sul governo societario riferita al relativo esercizio.

In presenza di elementi sintomatici dell'esistenza di un rischio di crisi, l'organo amministrativo è tenuto a convocare senza indugio l'assemblea dei soci per verificare se risulti integrata la fattispecie di cui all'art. 14, co. 2, d.lgs. 175/2016 e per esprimere una valutazione sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

L'organo amministrativo che rilevi uno o più profili di rischio di crisi aziendale in relazione agli indicatori considerati formulerà gli indirizzi per la redazione di idoneo piano di risanamento recante i provvedimenti necessari a prevenire l'aggravamento della crisi, correggerne gli effetti ed eliminarne le cause ai sensi dell'art. 14, co. 2, d.lgs. 175/2016.

L'organo amministrativo sarà tenuto a provvedere alla predisposizione del predetto piano di risanamento, in un arco temporale necessario a svilupparlo e comunque in un periodo di tempo congruo tenendo conto della situazione economico-patrimoniale-finanziaria della società, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci.

RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2024.

Profilo societario

Retiambiente è una società per azioni a totale capitale pubblico, partecipata al 31.12.2024 da 100 Comuni delle province di Livorno, Lucca, Massa Carrara e Pisa (allegata Tab. 1). Il capitale sociale interamente versato e sottoscritto ammontava alla stessa data a euro 34.006.646,00, pari a un

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

equivalente numero di azioni del valore di 1,00 euro.

La costituzione della società, avvenuta alla fine del 2011, si iscrive in un complesso percorso finalizzato all'individuazione di un unico soggetto cui affidare lo svolgimento del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati nell'ambito territoriale ottimale "A.T.O. Toscana Costa", così come definito dalle Legge Regionale Toscana 28 dicembre 2011, n.69, nonché dalle modifiche apportate ai sensi del comma 5, Art.30, di detta legge. L'affidamento del servizio a un unico soggetto gestore per ciascuno dei tre ambiti territoriali ottimali toscani ha lo scopo di superare la frammentazione delle attuali gestioni. Con la delibera ATO n. 15 del 20.12.2019 e la trasmissione, in data 23.12.2019, a Retiambiente S.p.A. delle Linee Guida per la stesura del Piano Industriale, è stata definitivamente abbandonata l'originaria scelta finalizzata alla configurazione del Gestore Unico del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati nell'Ambito Territoriale Ottimale "A.T.O. Toscana Costa secondo il modello della società mista, pubblico – privata, a favore di una nuova scelta che vede Retiambiente S.p.A. nella veste di società *in house* dei Comuni dell'Ambito e, come tale, Soggetto affidatario diretto del servizio, che si avvale delle società da essa controllate (Società Operative Locali), anch'esse *in house*. La delibera ha dato formalmente avvio alla procedura inerente gli adempimenti necessari per stabilire la sostenibilità e congruità della scelta della forma di gestione del servizio nella modalità di affidamento diretto a Retiambiente S.p.A. come società *in house* dei Comuni dell'Ambito.

Al termine della procedura, conclusasi il 13 novembre 2020, Retiambiente ha comprovato la rispondenza della propria configurazione societaria alle disposizioni di legge, sottoelencate, per poter ricevere l'affidamento diretto del servizio *in house* providing nell'Ambito Territoriale Toscana Costa, senza lo svolgimento di procedure di gara:

1. art. 5 del D. Lgs. 50/2016 e art. 16 del D.Lgs n. 175/2016
2. art. 11 D.Lgs n. 175/2016
3. art. 192 del D. Lgs. 50/2016

Attività della società

Retiambiente S.p.A. ha per oggetto il servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati nell'Ambito Territoriale Ottimale "A.T.O. Toscana Costa", così come definito dalla legge regionale toscana 28 dicembre 2011, n. 69, nonché dalle modifiche apportate ai sensi del comma 5, art. 30, di detta legge. La società può altresì effettuare le attività strettamente accessorie e strumentali allo svolgimento del servizio sopra indicato. Fermo restando il rinvio alle disposizioni di legge che individuano il servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani, in via meramente esemplificativa e non esaustiva, sono da intendersi ricomprese nell'oggetto sociale le seguenti attività:

- a) la raccolta, il trasporto, il trattamento, lo smaltimento, il recupero dei rifiuti urbani e speciali;
- b) la spedizione e la commercializzazione dei rifiuti e la bonifica dei siti inquinati, ove queste attività siano previste e consentite dalla legge;
- c) la gestione, progettazione, realizzazione e manutenzione delle opere e degli impianti necessari alla gestione integrata dei rifiuti urbani e speciali;
- d) l'esercizio di attività di autotrasporto rifiuti in conto proprio; le attività di educazione ambientale e di informazione agli utenti, in quanto inerenti e strumentali alla gestione dei rifiuti urbani e speciali anche assimilati agli urbani;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

- e) l'organizzazione e la gestione di ogni altra attività e servizio inerenti il ciclo integrato dei rifiuti urbani e speciali, come disciplinato dalle vigenti disposizioni di legge.

Ai sensi dell'art. 3.3 dello Statuto, inoltre, la società può compiere operazioni finanziarie, commerciali, mobiliari ed immobiliari, che siano strumentali al conseguimento dello scopo sociale.

Retiambiente in data 13 novembre 2020, con Delibera ATO n. 12 ha ricevuto l'affidamento 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, Lucca, Massa Carrara e Pisa, per 15 anni con decorrenza dal 01.01.2021 e il 17 novembre 2020 ha sottoscritto il contratto di servizio tra Retiambiente S.p.a ed ATO Toscana Costa.

Il percorso ha previsto la preparazione ed approvazione di atti quali gli Statuti di RetiAmbiente e l'aggiornamento di quelli delle Società Operative Locali, convenzioni, contratto infragruppo, regolamento di funzionamento infragruppo, Piano Industriale e la definizione dell'assetto societario.

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 alla propria 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.

Modello di governance

La struttura di governance di Retiambiente è articolata secondo il modello organizzativo tradizionale; dunque, lo Statuto prevede la presenza dei seguenti organi:

- a) l'Assemblea dei Soci;
- b) il Consiglio di amministrazione o l'Amministratore Unico;
- c) il Presidente del Consiglio di amministrazione;
- d) l'Amministratore Delegato;
- e) il Direttore Generale;
- f) il Collegio Sindacale

L'assemblea dei soci

L'assemblea rappresenta l'universalità dei soci e le deliberazioni prese in conformità alla legge ed allo Statuto obbligano tutti i soci anche se non intervenuti o dissenzienti. I soci sono 100 comuni appartenenti all'Ambito Territoriale Ottimale "A.T.O. Toscana Costa", così come delimitato ai sensi della legge regionale toscana 28 dicembre 2011, n. 69. Essi sono rappresentati in Assemblea dai Sindaci o da loro delegati nel rispetto delle norme e dei limiti di legge. L'assemblea esercita le attribuzioni previste dalla legge. In particolare:

- Approva il bilancio di esercizio,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

- Nomina e revoca gli amministratori, nomina i sindaci e il presidente del Collegio Sindacale e determina il compenso degli amministratori e dei sindaci.

Assetto proprietario

	Comune	Azioni	%		Comune	Azioni	%		Comune	Azioni	%
1	Altopascio	331.157	0,974%	35	Crespina Lorenzana	29.101	0,086%	69	PISA	4.368.223	12,845%
2	Aulla	1.308	0,004%	36	Fabbriche di Vergemoli	516	0,002%	70	Podenzana	300	0,001%
3	Bagni di Lucca	444.018	1,306%	37	Fauglia	5.763	0,017%	71	Pomarance	73.388	0,216%
4	Bagnone	360	0,001%	38	Filattiera	336	0,001%	72	Ponsacco	7.681	0,023%
5	Barga	792	0,002%	39	Fivizzano	648	0,002%	73	Pontedera	2.825.616	8,309%
6	Bibbona	81.683	0,240%	40	Forte dei Marmi	385.783	1,134%	74	Pontremoli	708	0,002%
7	Bientina	1.926	0,006%	41	Fosciandora	29.102	0,086%	75	Porcari	247.499	0,728%
8	Borgo a Mozzano	586	0,002%	42	Fosdinovo	420	0,001%	76	Porto Azzurro	1.021	0,003%
9	Buti	3.522	0,010%	43	Galliciano	183.060	0,538%	77	Portoferraio	742.678	2,184%
10	Calci	72.757	0,214%	44	Guardistallo	6.021	0,018%	78	Rio	195.242	0,574%
11	Calcinaiia	2.491	0,007%	45	Lajatico	204	0,001%	79	Riparbella	10.789	0,032%
12	Camaione	134.303	0,395%	46	Licciana Nardi	420	0,001%	80	Rosignano Marittimo	2.661.379	7,826%
13	Campo Elba	732	0,002%	47	LIVORNO	10.809.517	31,786%	81	San Giuliano Terme	374.263	1,101%
14	Camporgiano	71777,8104	0,211%	48	LUCCA Holding	7.260	0,021%	82	San Miniato	218.109	0,641%
15	Capannoli	6.460	0,019%	49	Marciana	97.441	0,287%	83	San Romano in Garfagnana	65.704	0,193%
16	Capannori	795.409	2,339%	50	Marciana Marina	97.777	0,288%	84	Santa Croce sull'Arno	19.017	0,056%
17	Capoliveri	98.258	0,289%	51	MASSA	7.656	0,023%	85	Santa Luce	11.897	0,035%
18	Capraia Isola	4.852	0,014%	52	Massarosa	775.077	2,279%	86	Santa Maria a Monte	6.868	0,020%
19	Careggine	29089,542	0,086%	53	Minucciano	100.699	0,296%	87	Seravezza	169.654	0,499%
20	CARRARA	5.148	0,015%	54	Molazzana	30.831	0,091%	88	Sillano Giuncugnano	312	0,001%
21	Casale Marittimo	5.841	0,017%	55	Montecarlo	119.311	0,351%	89	Stazzema	4.420	0,013%
22	Casciana Terme Lari	7.372	0,022%	56	Montecatini Val di Cecina	23.688	0,070%	90	Terricciola	444	0,001%
23	Cascina	383.571	1,128%	57	Montescudaio	6.201	0,018%	91	Tresana	312	0,00%
24	Casola in Lunigiana	300	0,001%	58	Monteverdi Marittimo	140.852	0,414%	92	Vagli Sotto	48.867	0,14%
25	Castelfranco di Sotto	14.726	0,043%	59	Montignoso	984	0,003%	93	Vecchiano	138.551	0,41%
26	Castellina Marittima	10.837	0,032%	60	Montopoli in Valdarno	61.315	0,180%	94	Viareggio	2.927.295	8,61%
27	Castelnuovo di Garfagnana	305.132	0,897%	61	Mulazzo	396	0,001%	95	Vicopisano	102.735	0,30%
28	Castelnuovo Val di Cecina	360	0,001%	62	Orciano Pisano	10.681	0,031%	96	Villa Basilica	86.222	0,25%
29	Castiglione di Garfagnana	83.971	0,247%	63	Palaia	1.330	0,004%	97	Villa Collemandina	62.523	0,18%
30	Cecina	1.159.007	3,408%	64	Peccioli	3.948	0,012%	98	Villafranca in Lunigiana	408	0,00%
31	Chianni	913	0,003%	65	Pescaglia	32.767	0,096%	99	Volterra	265.500	0,78%
32	Collesalveti	88.966	0,262%	66	Piazza al Serchio	112.868	0,332%	100	Zeri	252	0,00%
33	Comano	276	0,001%	67	Pietrasanta	1.028.463	3,024%				
34	Coreglia Antelminelli	528	0,002%	68	Pieve Fosciana	109.903	0,323%				

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Il Consiglio di amministrazione

L'organo amministrativo è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società e, in particolare, gli sono riconosciute tutte le facoltà per il raggiungimento degli scopi sociali che non siano dalla legge o dal presente Statuto riservate all'Assemblea dei soci, nel rispetto delle disposizioni finalizzate ad assicurare il controllo analogo congiunto dei comuni soci sulla società e sulle società da questa partecipate. La scelta dei membri del CdA è svolta nel rispetto delle disposizioni di legge incluse quelle concernenti la parità di genere nell'accesso agli organi di amministrazione e controllo di cui al d.p.r. 30 novembre 2012, n. 251.

Carica	Componenti	Nominato con atto del	Durata in carica
CDA	DANIELE FORTINI – Presidente MAURIZIO GATTI - Vicepresidente SANDRA MUNNO IDA DI CROSTA FEDERICO CARTEI	05/06/2023	Fino all'approvazione del bilancio 2025

Il Direttore Generale

Ai sensi dell'art. 2396 del Codice Civile e dell'art. 15.1-bis dello Statuto, è stato nominato un Direttore Generale a cui spetta la rappresentanza della società nei limiti dei poteri conferiti- gli con specifico atto di procura. Il Direttore Generale è il responsabile della gestione aziendale e nell'ambito dei poteri conferiti provvede a dirigere e coordinare tutti i settori e le funzioni nelle quali si articolano gli assetti organizzativi e le attività dell'azienda e più in generale ad assicurare che la gestione operativa, amministrativa, finanziaria ed economica della società sia svolta in condizioni di economicità, correttezza, trasparenza e rispetto di tutte le leggi applicabili, autorizzazioni, licenze, nulla osta e di ogni prescrizione legislativa, e regolamentare imposte dalla legge o dalla Pubblica Autorità, nonché sulla base degli indirizzi e delle direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione.

Carica	Nominativo	Nominato con atto del CdA del	Durata in carica
DIRETTORE GENERALE	URBANO DINI	27/06/2024	DAL 01/07/2024 AL 30/06/2027

Il Collegio Sindacale

La società è dotata di un Collegio Sindacale composto da tre membri effettivi e due supplenti, eletti dall'Assemblea nel rispetto delle disposizioni di legge incluse quelle concernenti la parità di genere nell'accesso agli organi di amministrazione e controllo di cui al d.p.r. 30 novembre 2012, n. 251. L'assemblea designa, tra i membri effettivi, il Presidente del Collegio Sindacale. Il collegio sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto. Il presidente del Collegio Sindacale porta a conoscenza dei soci ogni evento rilevante.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Carica	Componenti	Nominato con atto del	Durata incarica
Presidente	GIANLUCA RISALITI	05/06/2023	Fino all'approvazione del bilancio 2025
Sindaco effettivo	SONIA CAPPETTA	05/06/2023	
Sindaco effettivo	MATTEO MARCO PULGA	05/06/2023	
Sindaco supplente	ELEONORA BARTOLOMEI	05/06/2023	
Sindaco supplente	STEFANO TAMBERI	05/06/2023	

Strumenti di governance

Come detto, la società è dotata, in conformità con le disposizioni di legge vigenti, di uno Statuto atto a garantire il corretto funzionamento del governo societario.

Struttura organizzativa

Retiambiente risulta al 31.12.2024 iscritta al registro delle imprese come società attiva, con una propria organizzazione e struttura dotata di un organico formato da n. 37 dipendenti.
Il servizio di gestione dei rifiuti è tuttora espletato dalle società già affidatarie del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani da parte dei comuni soci e controllate al 100% da Retiambiente:

- 1. Aamps S.p.A.
- 2. Ascit S.p.A.
- 3. Ersu S.p.A.
- 4. Esa S.p.A.
- 5. Geofor S.p.A.
- 6. Lunigiana Ambiente S.p.A.
- 7. Rea S.p.A.
- 8. Sea Ambiente S.p.A.
- 9. Garfagnana Ecologia Ambiente S.r.l.

Il personale

La situazione del personale occupato al 31.12.2024, confrontata con quella dell'esercizio precedente, è riportata nel prospetto seguente.

Personale	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni (valore assoluto)
Dirigenti	2	1	+1
Quadri	1	1	+0
Area tecnica e amministrativa	34	26	+ 8
TOTALE	37	28	+ 9

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Valutazione del rischio di crisi aziendale al 31/12/2024

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati al § 2 del Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato

Analisi di Bilancio

L'analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici, dei flussi;
- comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente e ai tre precedenti;
- formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

Di seguito si riporta l'analisi dei rapporti e degli indici precedentemente riportati

Indici e margini di solidità e liquidità

Indici e margini di solidità e liquidità	2024	2023	2022	2021
Margine di struttura	- 19.626.923	- 13.694.377	-7.171.123	573.161
Capitale circolante netto	- 282.386	5.632.533	-1.399.139	1.990.65
Indice di liquidità	1,00	1,09	0,97	1,04
Indice di disponibilità	1,12	1,12	0,96	0,94

Il *margin* 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 31/12/2024 è uguale a -19.626.923. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di tale differenza dovuto al maggior valore che assume l'attivo fisso rispetto al valore Patrimonio Netto

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

Il valore del Capitale Circolante Netto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a -282.386. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una diminuzione per effetto del maggior valore assunto dal passivo corrente rispetto al valore dell'attivo corrente.

L' *indice di liquidità*, 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 31/12/2024 è uguale a 1,00. Rispetto all'esercizio precedente ha subito una impercettibile diminuzione assestandosi sull'unità e, quindi, confermando una buona liquidità

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

aziendale.
L' *indice di disponibilità*, indica il grado di copertura delle passività operative correnti mediante l'attivo operativo corrente. Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 1,12 ed è rimasto invariato rispetto all'anno precedente. Un indice di disponibilità maggiore di 1 indica che l'azienda ha più attività correnti rispetto alle passività correnti; quindi, è in grado di coprire i debiti a breve termine con le risorse a sua disposizione.

Indici di redditività

Indici e margini di redditività	2024	2023	2022	2021
ROE	2,28 %	0,05 %	0,63 %	0,08 %
ROI	2,45 %	1,41 %	1,26 %	0,69 %
ROS	2,12 %	0,69 %	0,56 %	0,31 %
EBIT	3.681.539	1.680.647	1.214.053	598.810
EBITDA	7.320.462	2.571.420	2.112.705	1.161.979

Il *ROE (Return on Equity)* è l'indice di redditività del capitale di rischio ed esprime il rendimento netto d'impresa ossia il rendimento del capitale conferito a titolo di rischio e quindi senza vincolo di restituzione immediata. Il valore del ROE, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 2,28 punti percentuali. L'indicatore può essere considerato riassuntivo dell'economicità complessiva, poiché il valore al numeratore comprende non solo i risultati realizzati nell'ambito della gestione caratteristica, ma anche le decisioni relative alla gestione finanziaria, accessoria e le disposizioni fiscali. È una percentuale che evidenzia il potenziale del capitale di rischio e la capacità dell'azienda di attrarre capitali (cioè, quanto rende il capitale conferito all'azienda).

Il *ROI (Return on Investment)* è l'indice che mostra la redditività della gestione caratteristica esprimendo la capacità dell'impresa di impiegare efficientemente le risorse; misura, quindi, la redditività corrente del capitale investito nella gestione operativa, a prescindere dal tipo di fonte utilizzata, infatti:

- il numeratore considera il risultato della gestione caratteristica che, quindi, non tiene conto delle gestioni straordinaria, fiscale e finanziaria;
- il denominatore comprende le risorse di natura finanziaria raccolte sia sotto forma di debito che di capitale di rischio.

Al ROI viene attribuito un peso maggiore rispetto al ROE proprio per il fatto di fare riferimento alla sola gestione operativa: il suo valore, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 2,45 punti percentuali, assumendo, quindi, un valore significativamente maggiore rispetto all'esercizio 2023.

L'*EBIT (Earnings Before Interests and Taxes)* ed è un risultato intermedio del conto economico ed è fondamentale perché consente di valutare la redditività dell'impresa. Questo indicatore non tiene conto della struttura finanziaria dell'impresa, indicando la redditività della gestione operativa.

Il valore dell'EBIT al 31/12/2024 è di € 3.681.539 in aumento rispetto all'anno precedente.

L'*EBITDA (Earning Before Interest Tax Depreciation Amortization)* ed è il sinonimo di Margine Operativo Lordo (MOL). È un indicatore di redditività che, rispetto all'utile d'esercizio, tiene separati alcuni costi. Infatti, l'EBITDA,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

rappresenta l'utile prima di oneri finanziari, tasse, svalutazioni e ammortamenti.
Il valore dell'EBITDA al 31/12/2024 è di € 7.320.462 in aumento rispetto all'anno precedente.

Altri Indicatori

Altri indici	2024	2023	2022	2021
Equity ratio	0,68	0,75	0,84	1,02
Tasso rotazione capitale investito	1,86	2,03	2,46	2,27
Tasso rotazione attivo corrente	3,13	3,72	4,68	4,00

L' *Equity 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 31/12/2024 è uguale a 0,68. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice è debolmente diminuito per effetto del maggior aumento del valore dell'Attivo fisso rispetto all'aumento del Patrimonio Netto.

Il *Tasso di rotazione del capitale investito* definisce il ricavo medio per unità di capitale investito, informa quindi circa il grado di efficienza nella gestione delle risorse: a parità di altre condizioni, infatti, un'elevata rotazione dell'attivo segnala la capacità dell'azienda di sfruttare al massimo le risorse patrimoniali disponibili, traendone vantaggio in termini di redditività complessivamente generata; un indice maggiore di uno significa che le risorse investite si rendono idealmente disponibili più di una volta all'anno. Esso è dato dal rapporto tra i ricavi di vendita ed il capitale investito.
Il suo valore, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 1,86.

Il *Tasso di rotazione dell'attivo corrente*, indice definisce il ricavo medio per unità di capitale investito a breve, anche in questo caso un indice maggiore di uno significa che le risorse investite si rendono idealmente disponibili più di una volta all'anno: è dato, quindi, dal rapporto tra i ricavi di vendita e l'attivo corrente.
Il suo valore, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2024 è uguale a 3,13.

Indicatori Prospettici

La Società ha individuato il seguente indicatore per l'analisi prospettica:

Indicatore di sostenibilità del debito:

Risorse disponibili per il servizio al debito

Uscite previste per il rimborso di debiti finanziari

Indicatore sostenibilità del debito	2025
Risorse disponibili per il servizio al debito (A)	5.467.949
Uscite previste per il rimborso di debiti finanziari (B)	2.564.368
A/B	2,13

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

Questo rapporto misura la capacità dell'ente (o dell'impresa) di far fronte ai propri debiti, basandosi sui flussi di cassa generati nell'esercizio dell'attività, con riferimento ai dati previsionali per l'annualità 2025.

In particolare:

- Numeratore: somma di tutte le entrate di liquidità previste per il periodo di riferimento, comprese le giacenze iniziali di cassa, al netto di tutte le uscite di liquidità previste, esclusi i rimborsi di debiti finanziari considerati nel denominatore.
- Denominatore: ammontare delle uscite previste per il rimborso della quota capitale dei debiti finanziari, sia verso banche che verso altri finanziatori, riferite allo stesso periodo.

L'indicatore così costruito consente di valutare la sostenibilità finanziaria prospettica, ovvero la capacità dell'ente di generare sufficiente liquidità per far fronte ai rimborsi del debito in scadenza nel periodo considerato.

L'indicatore di sostenibilità del debito attesta a 2,13. Un indice DSCR superiore a 1 segnala la capacità di far fronte ai propri obblighi di rimborso, indicando una situazione di sostenibilità del debito.

Inoltre, è opportuno considerare che Retiambiente, in quanto capogruppo, gestisce in modo centralizzato le risorse finanziarie del gruppo, assumendo anche il compito di supportare le esigenze di liquidità delle società partecipate. In particolare, Retiambiente accede direttamente a forme di finanziamento che vengono poi utilizzate per coprire i fabbisogni di investimento e operativi delle controllate.

Conclusioni

Nel corso dell'esercizio, la società ha registrato un miglioramento significativo della propria redditività, con indicatori economici in crescita rispetto all'anno precedente. Questo risultato evidenzia l'efficacia delle politiche adottate, nonché la capacità dell'impresa di generare valore in un contesto complesso e in continuo mutamento.

Parallelamente, si rileva che alcuni indicatori patrimoniali e di liquidità si collocano su livelli che prevedono margini di miglioramento. Questa dinamica è riconducibile a una fase particolarmente intensa sul fronte degli investimenti, in linea con quanto previsto dal piano industriale pluriennale avviato dalla società. Gli investimenti in corso – finalizzati all'innovazione, all'espansione e all'ottimizzazione dei processi – richiedono un significativo impiego attuale di risorse finanziarie nel breve periodo, con un impatto temporaneo sulla struttura patrimoniale e sulle disponibilità liquide.

A ciò si aggiunge un elemento rilevante: in qualità di capogruppo, la società svolge un ruolo centrale di coordinamento e supporto finanziario nei confronti delle società controllate. Nel corso dell'esercizio, infatti, la capogruppo ha erogato interventi finanziari mirati, sotto forma di finanziamenti infragruppo e altre forme di sostegno, al fine di assicurare la continuità operativa, promuovere lo sviluppo e garantire l'equilibrio finanziario dell'intero perimetro consolidato.

Tale attività di sostegno, seppur impegnativa in termini di risorse, risponde a una logica industriale di lungo periodo, volta a rafforzare la coesione del gruppo e a garantire una crescita armonica e sostenibile delle diverse realtà operative che lo compongono.

In questo contesto, la situazione degli indici di liquidità e solidità patrimoniale deve essere letta come conseguenza diretta di scelte strategiche deliberate e consapevoli, che privilegiano oggi l'investimento e la crescita, con l'obiettivo di generare nel medio-lungo termine ritorni economici e patrimoniali significativi.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

La società continuerà a monitorare con attenzione l'evoluzione degli equilibri economico-finanziari, assicurando una gestione prudente e sostenibile delle risorse e mantenendo come priorità il rafforzamento strutturale del gruppo

Pertanto, i risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l'organo amministrativo a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società sia da escludere.

STRUMENTI INTEGRATIVI DI CONTROLLO SOCIETARIO

Retiambiente è dotata di una propria organizzazione e struttura con organico composto da n. 37 dipendenti al 31.12.2024. Le società controllate da Retiambiente sono tutte dotate di adeguato assetto organizzativo, amministrativo e contabile e controllano i processi e le procedure delle diverse attività aziendali, riducendo al minimo eventuali rischi di gestione. I commi da 2 a 5 dell'art. 6 del T.U.S.P. dettano una serie di disposizioni finalizzate all'introduzione di best practices gestionali, quale la predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale da presentare contestualmente all'approvazione del bilancio che di seguito andiamo a descrivere.

Tutela della concorrenza, proprietà industriale o intellettuale

L'art. 6, comma 3, lett. a) d.lgs. 175/2016, prevede che le società a controllo pubblico valutino l'opportunità di integrare i propri strumenti di governo societario con: "regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale". La Società opera, secondo il modello in house providing, esclusivamente a favore dei soci stessi. In particolare, lo statuto prevede che la Società abbia per oggetto esclusivo lo svolgimento dei servizi strumentali all'esercizio delle funzioni istituzionalmente demandate ai soci per il conseguimento dei loro compiti. Inoltre, lo statuto dispone che "oltre l'ottanta per cento del fatturato della Società dev'essere effettuato nello svolgimento dei compiti a essa affidati da Ato; l'eventuale produzione ulteriore rispetto al suddetto limite di fatturato è consentita solo a condizione che la stessa permetta di conseguire economie di scala o altri recuperi di efficienza sul complesso dell'attività principale della Società". Pertanto, la Società non ritiene opportuno predisporre suddetti regolamenti interni in quanto non opera in regime di concorrenza con altre imprese e di conseguenza non potrebbero verificarsi ipotesi di distorsioni della concorrenza a danno degli operatori economici. Con riferimento alla tutela della proprietà industriale ed intellettuale, la Società si è dotata di un apposito Codice Etico applicabile a tutti i dipendenti, nonché ha dato evidenza nel Modello 231 e nelle procedure ad essa connesse delle modalità che possono integrare i delitti in materia di violazione del diritto d'autore.

Controlli interni

L'art. 6, comma 3, lett. b) d.lgs. 175/2016, prevede che le società a controllo pubblico valutino l'opportunità di integrare i propri strumenti di governo societario con: "un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione".

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2024

RETIAMBIENTE S.P.A.
Codice fiscale: 02031380500

La Società ha adottato, ai sensi del d.lgs. 231/2001, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26.03.2021, un Modello di organizzazione, gestione e controllo teso ad escludere la responsabilità amministrativa della Società per gli illeciti commessi dai propri soggetti apicali o subordinati. Il Modello, composto da una Parte Generale e una Parte Speciale, è stato adottato sulla base delle aree di rischio di perpetrazione dei reati espressamente indicati nel d.lgs. 231/2001, nonché ha inteso attuare i principi di corretta gestione e prevenzione penale per garantire la massima trasparenza nell'attività gestionale.

È affidato all'Organismo di Vigilanza, il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello, nonché di curarne il relativo aggiornamento. L'*Organismo di Vigilanza* della Società, composto da tre membri (incluso il Presidente), è stato nominato dal CdA nella seduta del 15.06.2023.

Infine le regole organizzative e operative della Società sono specificate in Regolamenti finalizzati ad individuare le competenze fondamentali degli organi e degli uffici, nonché i criteri ai quali si ispirano i processi decisionali e gestionali interni secondo cui vengono disciplinati specifici processi interni: regolamento Infragruppo; regolamento approvvigionamenti, regolamento accesso agli atti; regolamento selezione e assunzione di personale; regolamento dotazioni ICT; regolamento della Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione; regolamento sponsorizzazioni, Codice Etico.

Codice di condotta

L'art. 6, comma 3, lett. c) d.lgs. 175/2016, prevede che le società a controllo pubblico valutino l'opportunità di integrare i propri strumenti di governo societario con: "codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società". La Società si è dotata di un proprio Codice Etico volto a definire i doveri minimi di diligenza, lealtà, imparzialità e buona condotta che i dipendenti di Retiambiente sono tenuti ad osservare.

Responsabilità sociale di impresa

L'art. 6, comma 3, lett. d) d.lgs. 175/2016, prevede che le società a controllo pubblico valutino l'opportunità di integrare i propri strumenti di governo societario con: "programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea". La Società, pur non avendo aderito formalmente a dei programmi di responsabilità sociale di impresa, promuove iniziative mirate ad ottimizzare un comportamento socialmente responsabile di tutti i dipendenti.