



AS RETIGAS S.r.l.
Via Maestri del Lavoro, 38 - 41037 Mirandola (MO)
Tel. 0535 28111 - Fax 0535 704613
www.asretigas.it - info@asretigas.it
email PEC: segreteria.asretigas@pec.gruppoaimag.it
Capitale sociale: € 8.500.000 I.V.
Registro Imprese di Modena, C.F. e P.IVA 03167510365



AS RETIGAS S.r.l.

Sede legale Via Maestri del Lavoro, 38 – 41037 Mirandola (MO)
Capitale Sociale 8.500.000 euro interamente versato
Iscritta al Registro Imprese e Codice Fiscale 03167510365
REA Modena n° 364637
Società soggetta alla direzione e coordinamento di AIMAG S.p.A.
Iscritta al Registro Imprese di Modena al n. 00664670361

Relazione sul Governo Societario relativo all'esercizio 2023

Documento redatto ai sensi dell'art.6 co.4 del D.lgs. n.175/16



Azienda con Sistema di Gestione per la
Qualità Certificato secondo UNI EN ISO
9001:2015 per Distribuzione del gas naturale:
progettazione, gestione, realizzazione e
manutenzione impianti/reti gas

Rc



Società soggetta a direzione e
coordinamento di AIMAG SpA di
Mirandola (MO), iscritta al Reg.
Impr. di Modena al n.00664670361



Premessa

Il D.lgs. 175/2016 "Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica" (di seguito TUSP) attua la delega per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche prevista dalla L. 124/2015. L'art. 6 comma 4, del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n.175, recante il testo unico in materia di società a partecipazione pubblica, stabilisce che *"Gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio"*.

Lo stesso art.6 al co.2 prevede altresì che *"le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4."*

Con la presente relazione pubblicata contestualmente al bilancio d'esercizio, AS Retigas Srl provvede ad informare i Soci e i relativi organi di controllo relativamente:

1. La struttura di *governance* societaria – Organi sociali ed organigramma;
2. Obiettivi specifici sul complesso delle spese di funzionamento di cui all'art. 19, comma 5, del D.Lgs. 175/2016
3. Il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale;
4. Risultato dell'esercizio – Indicatori in uso al Gruppo Aimag Spa
5. Risultati "Indicatori 2023"
6. Valutazione dell'opportunità di integrare gli strumenti di governo societario.

1. Struttura di Governance Societaria

1.1. Profilo di AS Retigas Srl.

AS RETIGAS Srl è la società costituita da AIMAG Spa e SORGEAQUA Srl che si occupa della distribuzione e della misura del gas naturale, per tutte le attività di progettazione, realizzazione e gestione di impianti, reti ed allacciamenti gas.

Con atto di fusione del 5 dicembre 2023, iscritto nel Registro delle Imprese di Modena in data 12 dicembre 2023 Sorgea Srl è stata incorporata in Sorgeaqua Srl. Quest'ultima è pertanto subentrata all'incorporata in qualità di socio di AS Retigas Srl.

AS Retigas Srl nasce da un'operazione di concentrazione per conferimento dei rami di azienda relativi alla distribuzione del gas da parte delle due aziende coinvolte.

La società è soggetta alla direzione e coordinamento di Aimag Spa.

Alla base dell'integrazione dei rispettivi rami d'azienda ci sono due obiettivi strategici: il primo è quello della gestione della distribuzione del gas, negli aspetti tecnologici ed amministrativi, per i Comuni attualmente serviti da ciascuna delle due società. Il secondo obiettivo è quello di costituire una struttura imprenditoriale idonea per dimensioni, efficienza ed economicità alla partecipazione alle future gare sui territori delle due società ma anche su altri territori, con evidenti ricadute positive sul piano degli investimenti e, conseguentemente, sotto il profilo occupazionale.

La contiguità territoriale dei comuni coinvolti, inoltre, permetterà di ottimizzare la gestione organizzativa e migliorare ulteriormente la qualità dei servizi.

Sotto il profilo giuridico la società appartiene al novero delle società a controllo pubblico, essendo indirettamente controllata dai soci pubblici (art. 2 co. 1 lett. m) del TUSP), rispettivamente, di AIMAG Spa e di SORGEAQUA Srl. La società non è perciò assimilabile ad una società in house (art. 1 co. 1 lett. o) del TUSP).

Ai sensi dell'art. 6 co. 1 TUSP, si precisa e si rammenta, inoltre, che la società svolge attività economica nel settore della distribuzione del gas naturale, ovvero, in regime regolato (non di mercato). Pertanto, nell'ambito del gruppo societario di Aimag S.p.a., l'obbligo di separazione societaria previsto dal comma 2-bis dell'articolo 8 della legge 10 ottobre 1990, n. 287, è improntata sia alla separazione societaria (unbundling) funzionale (TIUF), sia alla predisposizione di conti annuali separati (CAS) relativi al bilancio (che vengono trasmessi all'autorità ARERA attraverso il sistema di raccolta dati online, accessibile previo accreditamento all'anagrafica operatori).

Non svolgendo anche altre attività a libero mercato, la società non è tenuta alla gestione di ulteriori conti separati.

1.2. Compagine sociale

Con riferimento al 31.12.2022 la compagine sociale di AS Retigas Srl è così costituita:

Quote	n. quote	% quote
Aimag Spa	6.662.300,00	78,38%
Sorgeacqua Srl	1.837.700,00	21,62%
	8.500.000,00	100,0%

1.3. Organi sociali e organizzazione aziendale

In relazione alla struttura di Governance societaria AS Retigas Srl è organizzata secondo il sistema tradizionale. Il Consiglio D'Amministrazione, quale organo amministrativo, è composto da tre consiglieri di cui solo il Presidente del Consiglio d'amministrazione ha le deleghe. I Consiglieri di Amministrazione designati per loro esperienza, competenza ed integrità, prima dell'assunzione dell'incarico, sottoscrivono apposita dichiarazione di inesistenza di condizioni ostative alla nomina di amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione è stato rinnovato per ulteriori 3 anni, con decisione dei Soci assunta nell'Assemblea del 28 aprile 2021, che ne ha peraltro confermato la composizione collegiale: il Presidente e Legale Rappresentante è l'Ing. Riccardo Castorri.

Il Consiglio di Amministrazione svolge altresì le funzioni di Gestore Indipendente di cui all'art. 10 del TIUF (Testo Integrato delle disposizioni dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas e il sistema idrico in merito agli obblighi di separazione (*unbundling*) funzionale per le imprese operanti nei settori dell'energia elettrica e del gas - Deliberazione 296/2015/R/COM), a cui spetta il compito di:

- predisporre il piano di sviluppo annuale e pluriennale delle infrastrutture dell'attività che amministra;
- trasmettere detto piano all'Autorità (ARERA) in concomitanza con la sua trasmissione agli organi societari competenti per l'approvazione;
- segnalare, alla stessa Autorità (ARERA) eventuali differenze nel caso in cui il piano, di cui ai precedenti alinea, approvato differisca da quello proposto, fornendo le opportune motivazioni in merito.

Il Collegio Sindacale quale organo di controllo, è composto da tre componenti e due supplenti con incarico triennale ed è stato nominato in data 17 aprile 2023, con durata fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025.

Il controllo contabile viene operato da una società di revisione esterna.

Infine sono presenti sia l'organismo di vigilanza (composto da tre componenti, rinnovato in data 14.11.2023) il quale ha il compito di aggiornare e vigilare sul funzionamento del modello 231/01, sia il responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza (dipendente della società nominato in data 19.09.2019).

CONSIGLIO DI AMMISTRAZIONE

Riccardo CASTORRI	Presidente
Barbara BULGARELLI	Consigliere
Alberto GHIDORZI	Consigliere e Vice Presidente

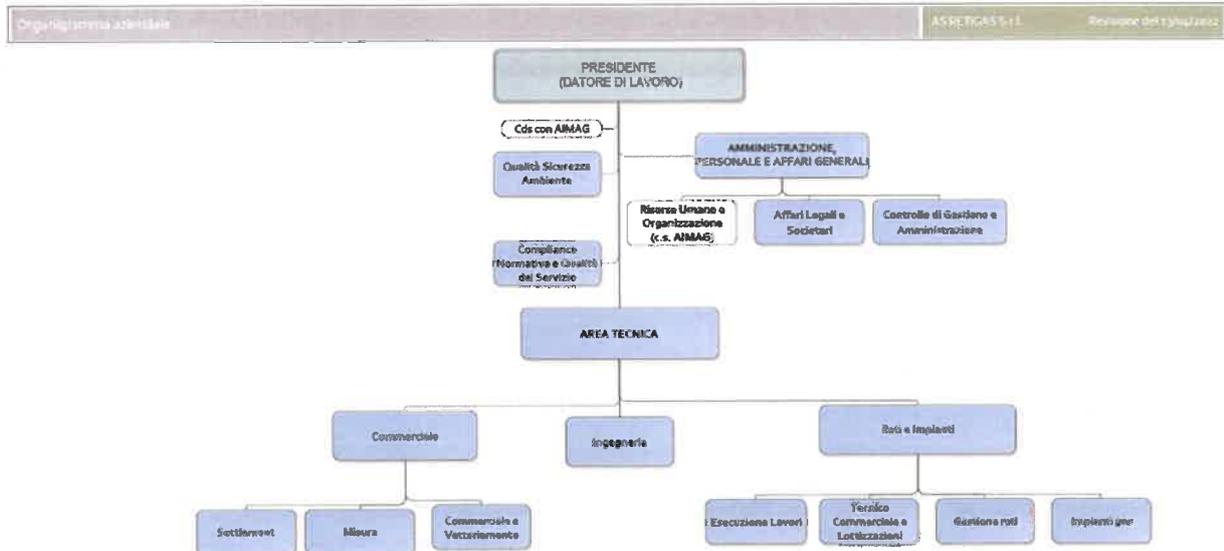
COLLEGIO SINDACALE

Vito ROSATI	Presidente
Giuseppina BALLESTRAZZI	Componente effettivo
Marco VACCARI	Componente effettivo

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A. - Bologna

Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica della struttura organizzativa aziendale.



1.4. Predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale (art. 6 e 14 del D.Lgs 175/2016)

Il programma di misurazione del rischio aziendale è stato disciplinato, in fase di prima applicazione, nel “Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell’art. 6, c. 2 e dell’art. 14, c. 2 del d.lgs. 175/2016” approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11.06.2018, cui si rinvia integralmente.

Per quanto qui rilevante, il citato regolamento prevede l’individuazione di una ‘soglia di allarme’ qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

- 1 La gestione operativa ordinaria (al netto di ricavi e costi di carattere straordinario) della società sia negativa per tre esercizi consecutivi (differenza tra valore e costi della produzione ex articolo 2525 c.c.);
- 2 Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 20%;

Handwritten signature

La relazione redatta dalla società di revisione o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di
3 continuità aziendale (il riferimento è relativo all'anno precedente in quanto la relazione della società di
revisione e del Collegio Sindacale è successiva all'approvazione della bozza di bilancio da parte del CdA);

4 L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra fonti consolidate (patrimonio netto più debiti a
medio e lungo termine) e attivo immobilizzato, sia inferiore a 0,8;

5 L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore
a 1.

6 Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato (A1+A5), è superiore al 5%;

2. Obiettivi specifici sul complesso delle spese di funzionamento di cui all'art. 19, comma 5, del D.Lgs. 175/2016

L'art. 19, comma 5, del D.Lgs. 175/2016 stabilisce: *“Le amministrazioni pubbliche socie fissano, con propri provvedimenti, obiettivi specifici, annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, delle società controllate, anche attraverso il contenimento degli oneri contrattuali e delle assunzioni di personale e tenuto conto di quanto stabilito all'articolo 25, ovvero delle eventuali disposizioni che stabiliscono, a loro carico, divieti o limitazioni alle assunzioni di personale, tenendo conto del settore in cui ciascun soggetto opera.”*

In applicazione al suddetto articolo, i Comuni Soci hanno individuato, per l'anno 2023, per ciascuna società del Gruppo AIMAG, obiettivi specifici sulle spese di funzionamento.

In riferimento ad AS Retigas Srl si riporta nella seguente tabella il valore dell'indice relativo alle spese di funzionamento al 31/12/2023, confrontato con l'indice obiettivo per l'esercizio e con il valore soglia 2023.

		VALORE SOGLIA 2023	OBIETTIVO 2023	BILANCIO 2023
		€ migliaia		
AS RETIGAS	Spese funzionamento			16.571
	Valore della produzione			20.815
	INDICE SPESE FUNZ	78,0%	76,3%	79,6%

Si precisa che l'obiettivo 2023 era stato individuato sulla base dei dati di budget 2023, mentre il valore soglia sopra riportato era stato definito come diminuzione percentuale dello 0,2% su base annua, rispetto all'obiettivo individuato per l'anno 2022.

Si rileva uno scostamento negativo di 3,3 punti percentuali dell'indice a consuntivo rispetto all'obiettivo condiviso per l'esercizio 2023.

Tale scostamento è imputabile a diversi fattori. Influisce in particolare la diversa contabilizzazione dei ricavi e dei relativi costi degli allacciamenti. Il budget 2023 era stato redatto a suo tempo, sulla base della precedente modalità di trattamento di tali poste: i contributi privati sugli allacciamenti era contabilizzati interamente nell'esercizio in cui venivano ricevuti, mentre i relativi investimenti erano ammortizzati anticipatamente, in modo da allineare il valore tariffario al valore contabile dei cespiti al momento della data presunta della fine della gestione del servizio di distribuzione e misura.

A partire dalla redazione del bilancio 2022, si è invece provveduto alla ridefinizione della vita utile degli Impianti di derivazione (allacciamenti) e dei relativi contributi allineandoli entrambi alla vita utile regolatoria, ovvero alla vita utile tecnica.

Si è provveduto a riscontare le quote dei ricavi ritenuti di competenza degli anni successivi, nella misura in cui si ritiene che siano di competenza per tutto il periodo pari alla durata della vita utile dei cespiti a questi collegati. La variazione è stata introdotta per sincronizzare maggiormente gli investimenti con i relativi contributi percepiti e per il quadro strategico modificato rispetto alla situazione precedente che prevedeva l'imminenza della gara per le concessioni.

Tale differente metodologia indice in maniera importante nel calcolo dell'indice sulle spese di funzionamento, in quanto il conteggio complessivo risente della sola riduzione dei ricavi dell'anno per il risconto di essi, mentre non registra i minori ammortamenti, in quanto la voce B10 del Conto Economico non rientra nelle voci che vanno a comporre le spese di funzionamento.

Si segnala inoltre che a seguito di un ritardo da parte di ARERA nel riconoscimento dei versamenti, il bilancio 2023 non ha rilevato nei ricavi le premialità sicurezza dell'anno "2020", che per le prassi consolidate sarebbero dovute arrivare durante il 2023 e invece slitteranno all'esercizio successivo. Il valore del premio è stimato dalla società in euro 284.000, in attesa di conferma ufficiale da parte di ARERA. Il bilancio 2022 invece conteneva le premialità relative all'anno 2019, pari ad euro 144.570.

3. Strumenti di governo societario

3.1. Codice di Comportamento Etico

In data 21.06.2022, il Consiglio di Amministrazione di AS Retigas Srl ha deliberato l'approvazione e l'adozione sia del nuovo "Modello di Organizzazione Gestione e Controllo (MOG231) sia del Codice di Comportamento Etico (CCE) che va a sostituire, integrandoli in un unico testo, il precedente Codice Etico aziendale ed il Codice di comportamento (impiegato ai fini della separazione funzionale) che vincola amministratori dell'impresa, dirigenti, dipendenti, consulenti e chiunque vi instauri, a qualsiasi titolo, un rapporto di collaborazione. Tale strumento è pienamente coerente con le disposizioni previste dall'art.6 del D.lgs. 8 giugno 2001 n.231 e costituisce uno strumento con cui l'azienda, nel compimento della sua missione, si impegna a rispettare, conformemente alle leggi ed ai principi di lealtà e correttezza, per lo sviluppo socio-economico del territorio e dei cittadini attraverso l'organizzazione e l'erogazione dei servizi pubblici locali. Il CCE ha lo scopo di indirizzare eticamente l'agire dell'azienda per tale ragione viene data ampia diffusione interna mediante affissione in luogo accessibile a tutti e lo stesso è messo a disposizione di qualunque interlocutore dell'impresa.

AS Retigas Srl si impegna a richiamare l'osservanza delle disposizioni del Codice di Comportamento Etico (CCE) e del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo (MOG231) in tutti i rapporti economici da essa instaurati: a tal fine i documenti in parola sono stati pubblicati sul profilo internet di AS Retigas Srl e vengono richiamati, di volta in volta, in specifiche clausole dei contratti sottoscritti con terzi.

3.2. Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/01 e ODV

Come ricordato sopra, AS Retigas Srl si è dotata di un nuovo Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs 231/2001, finalizzato a disciplinare la responsabilità amministrativa delle persone

giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, ed ha istituito un Organismo di Vigilanza (OdV) dotato di poteri ispettivi e di controllo. L'OdV ha il compito di vigilare sul funzionamento e osservanza del modello di Organizzazione e Gestione e di curare il suo aggiornamento, la formazione e informazione ai soggetti interessati nonché la gestione dei flussi informativi in entrata ed in uscita dallo stesso. L'OdV ha il compito altresì di redigere una relazione annuale da presentare al CdA, al Collegio Sindacale a mezzo del quale vengono illustrate:

- le attività complessivamente svolte ed i risultati ottenuti nel periodo di riferimento
- eventuali criticità e carenze che dovessero essere riscontrate nei processi aziendali
- i necessari e opportuni interventi correttivi/migliorativi del Modello e del suo stato di attuazione
- il piano di lavoro per il successivo periodo di riferimento.

La nomina dei componenti dell'organismo di vigilanza che nella sua maggioranza è composta da figure con attestata professionalità esterne all'azienda rispecchia la volontà di mantenere un costante e rigoroso controllo sulla gestione.

In disparte le funzioni ed i compiti attribuiti ai sensi del TIUF (v. sopra par. 1.3), al Consiglio di Amministrazione che agisce a tal fine in qualità di Gestore Indipendente, e sulle quali il Responsabile della Conformità (art. 16 TIUF) svolge le verifiche di competenza, non è stata predisposta la costituzione di un ulteriore ufficio di controllo interno ritenendo più che adeguata, per dimensione societaria oltre che organizzativa di AS Retigas Srl, la presenza del Collegio Sindacale nell'attività di vigilanza, anche in ragione del fatto che il Testo Unico Partecipate all'art.6 co.3 precisa che tale integrazione è a discrezione della società, secondo una valutazione di opportunità.

4. Risultato dell'esercizio – Indicatori in uso al Gruppo Aimag Spa

Il bilancio dell'esercizio 2023 chiude con un utile di euro 1.776.768 dopo aver rilevato imposte correnti per euro 579.874 ed imposte anticipate per euro 70.533.

Il risultato di esercizio rientra nelle caratteristiche analoghe ai risultati degli esercizi precedenti in una prospettiva di equilibrio economico.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022	2021
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti	0	0	0
B) Immobilizzazioni:			
I - Immobilizzazioni immateriali:			
1. costi di impianto e di ampliamento	0	0	0
2. costi di sviluppo	0	0	0
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.024.770	978.854	985.186
5. avviamento	0	0	0
6. immobilizzazioni in corso e acconti	1.175.797	1.081.680	988.908
7. Altre	16.603.688	16.214.220	15.416.477
Totale Immobilizzazioni immateriali	18.804.255	18.274.754	17.390.571
II - Immobilizzazioni materiali:			
1. terreni e fabbricati	0	0	0
2. impianti e macchinari	0	0	0
3. attrezzature industriali e commerciali	332.276	294.206	234.022
4. altri beni	7.575	10.904	14.518
5. immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	339.851	305.110	248.540
III - Immobilizzazioni finanziarie:			
1. partecipazioni in:			
2. crediti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	0	0
c) verso controllanti	2.000.000	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) verso altri	0	0	0
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	0	0
c) verso controllanti	0	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) verso altri	302.764	303.014	302.258
3. altri titoli	0	0	0
4. strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0

Totale immobilizzazioni finanziarie	2.302.764	303.014	302.258
Totale immobilizzazioni (B)	21.446.870	18.882.878	17.941.369
C) Attivo circolante:			
I - Rimanenze:			
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	983.099	1.049.952	1.310.613
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3. lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4. prodotti finiti e merci	0	0	0
5. acconti	0	0	0
Totale rimanenze	983.099	1.049.952	1.310.613
II - Crediti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. verso clienti	1.965.245	156.356	1.490.835
2. verso imprese controllate	0	0	0
3. verso imprese collegate	0	0	0
4. verso controllanti	1.681.988	1.572.733	1.624.300
4a. verso controllanti finanziari	0	0	0
5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.424.202	0	3.116.810
5-bis) crediti tributari	1.286.671	745.647	33.313
5-ter) imposte anticipate	129.100	199.632	213.433
5-quater) verso altri	4.977.354	10.300.157	2.643.772
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
1. verso clienti	0	0	0
2. verso imprese controllate	0	0	0
3. verso imprese collegate	0	0	0
4. verso controllanti	0	0	0
5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
5-bis) crediti tributari	0	0	0
5-ter) imposte anticipate	0	0	0
5-quater) verso altri	0	0	5.000
Totale crediti	12.464.560	12.974.525	9.127.463
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0
IV - Disponibilità liquide			

2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. debiti verso banche	834	1.487	3.728
5. Altri finanziatori	0	0	0
6. acconti	860.621	735.455	461.881
7. debiti verso fornitori	5.484.685	5.537.400	4.965.542
9. debiti verso controllate	0	0	0
10. debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. debiti verso controllanti	4.034.767	3.731.193	3.140.327
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	48.528	2.250.444	44.171
12. debiti tributari	67.222	73.078	87.496
13. debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	77.662	85.534	82.067
14. altri debiti	1.166.814	3.116.277	1.229.205
(Esigibili oltre l'esercizio successivo)			
1. Obbligazioni	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. debiti verso banche	0	0	0
7. debiti verso fornitori	882.643	1.090.365	1.339.481
11. debiti verso controllanti	3.385.951	4.181.862	5.136.378
14. altri debiti	124.388	124.388	4.000
Totale debiti (D)	16.134.115	21.197.483	16.494.276
E) Ratei e risconti	881.530	506.511	26.863
TOTALE DEL PASSIVO	38.897.631	42.233.734	35.511.127

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	2023	2022	2021
A) Valore della produzione:			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a) corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	15.974.307	15.753.847	17.433.989
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.663.736	2.428.097	2.160.590
5) altri ricavi e proventi:			
a) diversi	0	0	0
c) contributi in conto esercizio	2.954.958	2.178.025	2.715.100
e) altri ricavi accessori	221.765	406.589	525.680
Totale valore della produzione (A)	20.814.766	20.766.558	22.835.359
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.121.262	1.955.752	1.593.042
7) per servizi	6.054.969	5.140.251	5.947.638
8) per godimento di beni di terzi	6.781.227	6.362.243	6.514.673
9) per il personale:			
a) salari e stipendi	1.579.422	1.531.935	1.571.159
b) oneri sociali	434.565	437.651	440.830
c) trattamento di fine rapporto	92.958	113.869	97.681
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	9.251	8.516	10.599
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.461.667	1.475.880	1.922.088
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	95.635	86.507	89.981
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	34.220	0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	22.000	9.321	435.134
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	66.853	224.735	146.482
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
13) altri accantonamenti	67.628	29.220	45.606
14) oneri diversi di gestione	430.454	388.098	287.598
Totale costi della produzione (B)	18.217.891	17.798.198	19.102.511

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.596.875	2.968.360	3.732.848
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			
16) altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	16.381	1.340	56
d-bis) proventi diversi verso imprese controllate	0	0	0
d-ter) proventi diversi verso imprese controllanti	153.171	0	0
17) interessi e altri oneri finanziari verso:			
a) imprese controllate	0	0	0
b) imprese collegate	0	0	0
c) controllanti	(256.187)	(144.407)	(135.321)
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
e) altri	(83.065)	(46.982)	(47.830)
17bis) utili e perdite su cambi	0	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(169.700)	(190.049)	(183.095)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:			
18) rivalutazioni:			
19) svalutazioni:			
Totale delle rettifiche (18-19)	0	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	2.427.175	2.778.311	3.549.753
20) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	579.042	757.516	1.095.277
b) imposte esercizi precedenti	832	(20.298)	47.333
c) imposte differite	0	0	0
d) imposte anticipate	70.533	13.801	(78.868)
Totale imposte	650.407	751.019	1.063.742
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.776.768	2.027.292	2.486.011

Si riportano i principali indicatori di carattere economico e finanziario in uso al Gruppo Aimag Spa cui AS Retigas Srl appartiene.

Si precisa che gli indici sotto riportati sono calcolati in base allo Stato Patrimoniale riclassificato riportato nella Relazione sulla Gestione. Tale schema a partire dalla Relazione sulla Gestione per l'esercizio corrente è frutto di una riclassifica differente delle voci di bilancio rispetto agli esercizi precedenti, in particolare i debiti nei confronti dei due soci, ai sensi dell' "Accordo tra AS Retigas/Sorgea/Aimag sui canoni scaduti" deliberato nel CdA del 13/12/2019, sono stati ricompresi nelle rispettive voci "debiti commerciali" esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo. Si è provveduto ad effettuare coerente riclassifica dei dati degli esercizi precedenti.

Alcuni indici relativi agli anni 2022 e 2021 sono stati pertanto allineati.

Indicatori Principali	Unità di misura	2023	2022	2021
Valore della produzione	<i>migliaia di euro</i>	20.815	20.767	22.835
Ricavi vendite, prestazioni e altri ricavi	<i>migliaia di euro</i>	19.151	18.338	20.675
Posizione finanziaria netta	<i>migliaia di euro</i>	-3.062	-8.446*	-6.287*
Patrimonio netto	<i>migliaia di euro</i>	21.308	19.936	18.406
Capitale investito	<i>migliaia di euro</i>	35.835	33.786*	29.215*
EBTDA - risultato operativo lordo	<i>migliaia di euro</i>	4.244	4.604	6.226
EBIT - risultato operativo netto	<i>migliaia di euro</i>	2.597	2.968	3.733
EBT - Risultato prima delle imposte	<i>migliaia di euro</i>	2.427	2.778	3.550
Utile netto	<i>migliaia di euro</i>	1.777	2.027	2.486
<i>Posizione finanziari netta/Patrimonio netto</i>	%	-14,4%	-42,4%*	-34,2%*
<i>ROI = Risultato operativo/Capitale investito</i>	%	7,2%	8,8%	12,8%
CASH-FLOW <i>(utile+ammortamenti+accantonamenti)</i>	<i>migliaia di euro</i>	3.424	3.662	4.979
<i>ROE = (Utile netto/Patrimonio netto)</i>	%	8,3%	10,2%	13,5%

ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita)	%	13,6%	16,2%	18,1%
Utile netto / capitale investito	%	5,0%	6,0%	8,5%
Utile netto / fatturato	%	8,5%	9,8%	10,9%
Utile ante imposte / fatturato	%	11,7%	13,4%	15,5%

* importi 2022 e 2021 allineati alla nuova riclassifica dello Stato Patrimoniale.

5. Risultati "Indicatori 2023"

5.1. Schema degli indicatori

Si riportano i risultati degli indicatori approvati con "Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 2 e dell'art. 14 del D.Lgs 175/2016":

	INDICATORI AS Retigas Srl	2023	2022	2021	ANOMALIA
1	La gestione operativa ordinaria (al netto di ricavi e costi di carattere straordinario) della società sia negativa per tre esercizi consecutivi (differenza tra valore e costi della produzione ex art. 2525 c.c.)	2.596.875	2.968.359	3.732.849	NO
2	Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 20%	-	-	-	NO
3	La relazione redatta dalla società di revisione o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi sulla continuità aziendale (il riferimento è relativo all'anno precedente, in quanto la relazione della società di revisione e del collegio sindacale è successiva all'approvazione della bozza di bilancio da parte del CdA)	NO	NO	NO	NO
4	L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra fonti consolidate (patrimonio netto più debiti a medio e lungo termine) e attivo immobilizzato sia inferiore a 0,8	1,4	1,4*	1,5*	NO

5	L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore a 1	1,3	0,9*	1,1*	SI
6	Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato (A1 + A5) sia superiore al 5%	0,9%	1,0%	0,9%	NO

* importi 2022 e 2021 allineati alla nuova riclassifica dello Stato Patrimoniale.

5.2. Commenti agli indici e valutazioni conseguenti

1. Il primo indicatore evidenzia una gestione operativa ordinaria stabile;
2. L'indice non presenta anomalie;
3. L'indice non presenta anomalie;
4. L'indice non presenta anomalie. Si precisa che, in base alla nuova riclassifica dello Stato Patrimoniale tale indice ha subito un miglioramento, anche considerando il suo ricalcolo sugli esercizi precedenti. Ciò è dovuto alla nuova esposizione dei debiti verso i soci per l'Accordo del 13/12/2019, ora ricompresi nelle Passività (in base alla loro esigibilità), mentre nella riclassifica precedente erano esposti all'interno della Posizione Finanziaria Netta;
5. L'indice presenta anomalie nell'esercizio precedente. Si precisa che l'anomalia che si registra sul 2022 è dovuta al nuovo metodo di calcolo di tale indice. Come precedentemente specificato gli indici in tabella sono stati calcolati sulla base della nuova riclassifica dello Stato Patrimoniale riportata nella Relazione sulla Gestione (*attività correnti - passività correnti*). Fino all'esercizio precedente l'indice di disponibilità finanziaria era calcolato sulla base dello schema dello Stato Patrimoniale IV Dir;
6. L'indice non presenta anomalie.

5.3. Monitoraggio della situazione economico-finanziaria

Tenuto conto di quanto segnalato nel precedente paragrafo e, più segnatamente, del lungo percorso, ampiamente condiviso con i Soci, per individuare i provvedimenti necessari al fine di prevenire una crisi aziendale, correggerne gli effetti ed eliminarne le cause, il Consiglio d'amministrazione ha provveduto alla concreta attuazione dell'Accordo trilaterale già approvato dagli organi deliberativi delle Parti e pure debitamente sottoscritto dai relativi rappresentanti, un idoneo piano di ristrutturazione aziendale ex art. 14, comma 4 D.Lgs. 175/2016, che ricalca sostanzialmente tutte le assunzioni attualmente inserite nel Piano Triennale 2019-2021.

6. Valutazione dell'opportunità di integrare gli strumenti di governo societario.

	<i>Oggetto della valutazione</i>	<i>Risultanza della valutazione</i>
a)	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 è soggetta al codice degli appalti (d.lgs. 50/2016) che applica sistematicamente, sulla base di proprie regolamentazioni e procedure, per acquisire beni, servizi e lavori. Non si reputa necessario prevedere ulteriore regolamentazione interna, in considerazione del settore di attività e delle procedure di unbundling già esistenti.
b)	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;	Si ritiene al momento l'integrazione non necessaria, date le dimensioni dell'azienda, la struttura organizzativa e l'attività svolta già assoggettata a procedure di unbundling funzionale. Si segnala inoltre che in data 28.07.2020 l'Organo di indirizzo ha adottato "Linee

		guida per garantire la conformità dell'attività di AS Retigas S.r.l. alle norme di tutela antitrust" e nominato un responsabile del programma Antitrust.
c)	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;	Codice etico adottato; Modello Organizzativo 231/2001 adottato; ODV presente.
d)	Programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.	La società è parte di un gruppo societario che adotta da anni un programma di responsabilità sociale di impresa che a livello di gruppo viene esplicitato nel Bilancio Sociale.

Mirandola, 11/04/2024

per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente
 (Ing. Riccardo Castorri)

