



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 2024

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

RL 1

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 2024”
6. 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 Sorgeacqua 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 ai sensi del TIUC – Allegato A alla Deliberazione 137/2016/R/com).

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

1.2. Compagine sociale

Con riferimento al 31.12.2024 la compagine sociale di AS Retigas Srl è così costituita:

Quote	n. quote	% quote
Aimag Spa	6.662.300,00	78,38%
Sorgeaqua 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, in composizione collegiale, è stato rinnovato per ulteriori 3 anni, con decisione dei Soci assunta nell'Assemblea del 29 Maggio 2024, che, da una parte, ha confermato l'Ing. Riccardo Castorri alla carica di Presidente della società, dall'altra, ha designato la dott.ssa Federica Botti quale Consigliere di amministrazione ed il Consigliere Avv. Vittorio Tartarini in veste di Vice Presidente.

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:

- a) predisporre il piano di sviluppo annuale e pluriennale delle infrastrutture dell'attività che amministra;
- b) trasmettere detto piano all'Autorità (ARERA) in concomitanza con la sua trasmissione agli organi societari competenti per l'approvazione;
- c) 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 effettivi 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 dalla società di revisione esterna, attualmente KPMG.

Infine sono presenti:

- l'organismo di vigilanza (composto da tre membri, rinnovato in data 14.11.2023 e successivamente, a seguito delle dimissioni volontarie di un componente, reintegrato nella sua collegialità previa Delibera del CdA in data 09 Agosto 2024, con l'inserimento dell'attuale Responsabile della funzione di Internal Auditing del Gruppo Aimag S.p.a., dott. Marco De Luca) il quale ha il compito di aggiornare e vigilare sul funzionamento del modello 231/01.
- il responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza (dipendente della società nominato in data 19.09.2019). E' agli atti (prot. 231/2025) la Relazione annuale dell'Organismo di Vigilanza: nel corso dell'anno 2024 non sono stati riscontrati, rilevati e/o segnalati, anche da parte di Terzi o Autorità, fatti od eventi meritevoli di rilievo ai fini del D.Lgs. 231/01 e del MOG 231 adottato dalla società.

CONSIGLIO DI AMMISTRAZIONE

Riccardo CASTORRI	Presidente
Federica BOTTI	Consigliere
Vittorio TARTARINI	Consigliere e Vice Presidente

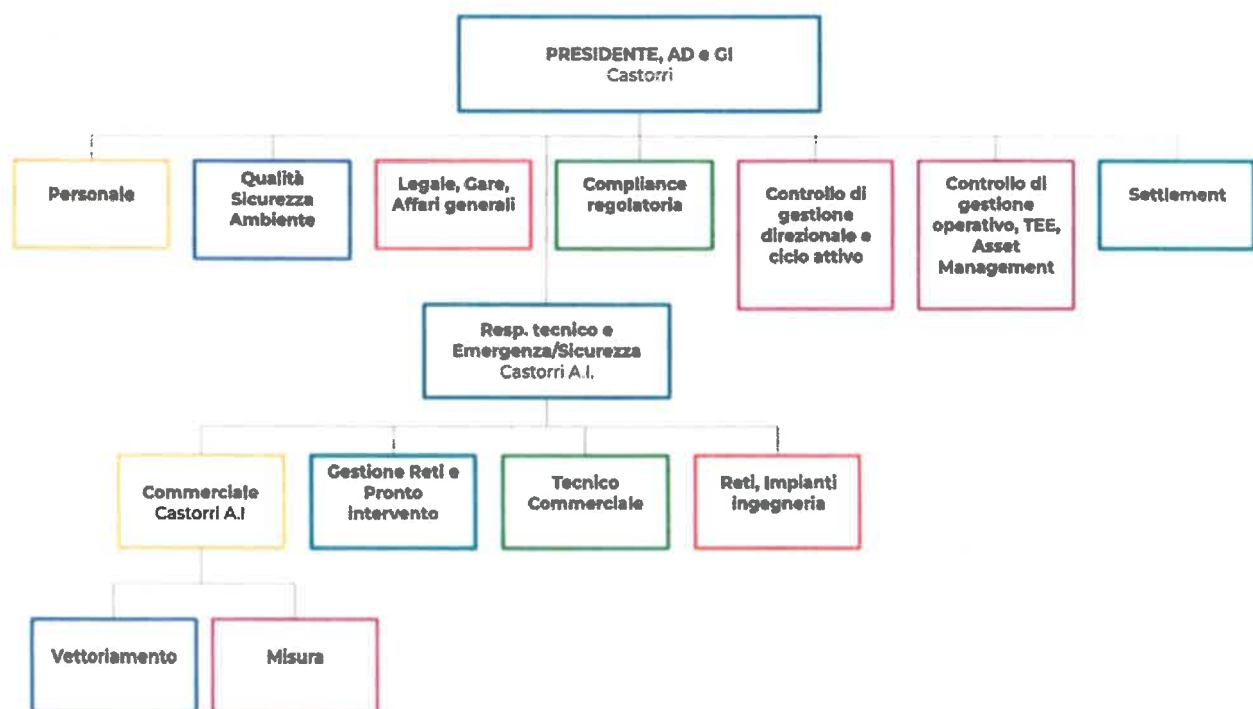
COLLEGIO SINDACALE

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 (OdS 18 Giugno 2024).



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 24 Febbraio 2025, 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%;
- 3 La relazione redatta dalla società di revisione o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di 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 0,8.
- 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 2024, per ciascuna società del

Gruppo AIMAG, obiettivi specifici sulle spese di funzionamento, calcolate considerando le seguenti voci del Conto Economico: spese per acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo (B6), spese per servizi (B7), spese per godimento di beni di terzi (B8), spese per il personale (B9), variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci – voce (B11), oneri diversi di gestione (B14).

In riferimento ad AS Retigas Srl si riporta nella seguente tabella il valore dell'indice relativo alle spese di funzionamento al 31/12/2024, confrontato con l'indice obiettivo per l'esercizio.

		OBIETTIVO 2024	BILANCIO 2024
		€ migliaia	
AS RETIGAS	Spese funzionamento		18.230
	Valore della produzione		23.744
	INDICE SPESE FUNZ	76,3%	76,8%

Si rileva un lieve scostamento negativo di 0,5 punti percentuali dell'indice a consuntivo rispetto all'obiettivo condiviso per l'esercizio 2024.

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 sull'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 e 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.

Stante le funzioni ed i compiti attribuiti ai sensi del TIUF al Consiglio di Amministrazione, che agisce 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 2024 chiude con un utile di euro 1.592.316 dopo aver rilevato imposte correnti per euro 1.136.510 ed imposte anticipate negative per euro 427.933.

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2024	2023	2022
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti	0	0	0
B) Immobilizzazioni:			
I - Immobilizzazioni immateriali:	0	0	0
1. costi di impianto e di ampliamento	0	0	0
2. costi di sviluppo	0	0	0
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	916.787	1.024.770	978.854
5. avviamento	0	0	0
6. immobilizzazioni in corso e acconti	1.187.365	1.175.797	1.081.680
7. Altre	17.029.024	16.603.688	16.214.220
Totale immobilizzazioni immateriali	19.166.241	18.804.255	18.274.754
II - Immobilizzazioni materiali:			

1. terreni e fabbricati	0	0	0
2. impianti e macchinari	2.919	0	0
3. attrezzature industriali e commerciali	316.458	332.276	294.206
4. altri beni	5.337	7.575	10.904
5. immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	324.714	339.851	305.110

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	0	2.000.000	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	319.544	302.764	303.014

3. altri titoli 0 0 0

4. strumenti finanziari derivati attivi 0 0 0

Totale immobilizzazioni finanziarie 319.544 2.302.764 303.014**Totale immobilizzazioni (B) 19.810.499 21.446.870 18.882.878****C) Attivo circolante:****I - Rimanenze:**

1. materie prime, sussidiarie e di consumo	908.908	983.099	1.049.952
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	908.908	983.099	1.049.952

II - Crediti:**(esigibili entro l'esercizio successivo)**

1. verso clienti	3.173.912	1.965.245	156.356
2. verso imprese controllate	0	0	0
3. verso imprese collegate	0	0	0
4. verso controllanti	2.417.617	1.681.988	1.572.733
4a. verso controllanti finanziari	0	0	0
5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.811.903	2.424.202	0
5-bis) crediti tributari	3.508	1.286.671	745.647
5-ter) imposte anticipate	557.033	129.100	199.632
5-quater) verso altri	4.504.510	4.977.354	10.300.157

(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	0
Totale crediti	13.468.483	12.464.560	12.974.525

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	8.238.510	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	8.238.510	0	0

IV - Disponibilità liquide

1. depositi bancari e postali	553.512	3.057.905	8.444.648
2. assegni	0	0	0
3. denaro e valori in cassa	4.291	4.495	3.124
Totale disponibilità liquide	557.803	3.062.400	8.447.772

Totale attivo circolante (C)	23.173.704	16.510.059	22.472.249
-------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

D) Ratei e risconti	121.817	940.702	878.607
----------------------------	----------------	----------------	----------------

TOTALE DELL'ATTIVO	43.106.020	38.897.631	42.233.734
---------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

PASSIVO	2024	2023	2022
A) Patrimonio netto:			
I - Capitale sociale	8.500.000	8.500.000	8.500.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.041.000	2.041.000	2.041.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV - Riserva legale	668.183	579.345	477.980
V - Riserve statutarie	0	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate:			
a) fondo contributi in c/capitale per investimenti	0	0	0
b) altre riserve di utile	9.697.697	8.410.458	6.889.982
c) altre riserve di capitale	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.592.316	1.776.768	2.027.292
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
Totale patrimonio netto (A)	22.499.196	21.307.571	19.936.254
B) Fondi per rischi e oneri:			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2. Per imposte, anche differite	68.039	68.039	113.399
3. Strumenti finanziari derivati passivi	0	0	0
4. Altri	176.491	222.702	191.212
Totale fondi per rischi e oneri (B)	224.530	290.741	304.611
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	332.216	283.674	288.875
D) Debiti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. Obbligazioni	0	0	0
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. debiti verso banche	828	834	1.487
5. Altri finanziatori	0	0	0
6. acconti	2.033.004	860.621	735.455
7. debiti verso fornitori	5.668.219	5.484.685	5.537.400
9. debiti verso controllate	0	0	0
10. debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. debiti verso controllanti	4.472.635	4.034.767	3.731.193

11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	62.378	48.528	2.250.444
12. debiti tributari	560.217	67.222	73.078
13. debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	127.872	77.662	85.534
14. altri debiti	2.534.801	1.166.814	3.116.277
(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	662.936	882.643	1.090.365
11. debiti verso controllanti	2.544.118	3.385.951	4.181.862
14. altri debiti	229.964	124.388	124.388
Totale debiti (D)	18.896.972	16.134.115	21.197.483
E) Ratei e risconti	1.133.106	881.530	506.511
TOTALE DEL PASSIVO	43.106.020	38.897.631	42.233.734

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	2024	2023	2022
A) Valore della produzione:			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a) corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	18.002.379	15.974.307	15.753.847
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	1.989.792	1.663.736	2.428.097
5) altri ricavi e proventi:			
a) diversi	0	0	0
c) contributi in conto esercizio	3.238.074	2.954.958	2.178.025
e) altri ricavi accessori	514.227	221.765	406.589

Totale valore della produzione (A)	23.744.472	20.814.766	20.766.558
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.432.899	1.121.262	1.955.752
7) per servizi	6.549.173	6.054.969	5.140.251
8) per godimento di beni di terzi	7.438.539	6.781.227	6.362.243
9) per il personale:			
a) salari e stipendi	1.604.830	1.579.422	1.531.935
b) oneri sociali	473.592	434.565	437.651
c) trattamento di fine rapporto	96.396	92.958	113.869
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	15.541	9.251	8.516
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.422.172	1.461.667	1.475.880
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	91.921	95.635	86.507
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.491.430	0	34.220
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	94.693	22.000	9.321
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(78.387)	66.853	224.735
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
13) altri accantonamenti	31.303	67.628	29.220
14) oneri diversi di gestione	697.328	430.454	388.098
Totale costi della produzione (B)	21.361.430	18.217.891	17.798.198
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.383.042	2.596.875	2.968.360
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	12.546	16.381	1.340
d-bis) proventi diversi verso imprese controllate	0	0	0

d-ter) proventi diversi verso imprese controllanti	190.337	153.171	0
17) interessi e altri oneri finanziari verso:			
a) imprese controllate	0	0	0
b) imprese collegate	0	0	0
c) controllanti	(219.612)	(256.187)	(144.407)
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
e) altri	(65.420)	(83.065)	(46.982)
17bis) utili e perdite su cambi	0	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(82.149)	(169.700)	(190.049)
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)	2.300.893	2.427.175	2.778.311
20) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	1.555.553	579.042	757.516
b) imposte esercizi precedenti	(19.043)	832	(20.298)
c) imposte differite	0	0	0
d) imposte anticipate	(427.933)	70.533	13.801
Totale imposte	708.577	650.407	751.019
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.592.316	1.776.768	2.027.292

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 delle voci di bilancio che ricomprende 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, nelle rispettive voci “debiti commerciali” esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo. Si è proseguito nell'effettuare coerente riclassifica dei dati degli esercizi precedenti.

Gli indici relativi agli anni 2023 e 2024 risultano pertanto allineati.

Indicatori Principali	Unità di misura	2024	2023	2022
Valore della produzione	<i>migliaia di euro</i>	23.744	20.815	20.767
Ricavi vendite, prestazioni e altri ricavi	<i>migliaia di euro</i>	21.755	19.151	18.338
Posizione finanziaria netta	<i>migliaia di euro</i>	-8.795	-3.062	-8.446
Patrimonio netto	<i>migliaia di euro</i>	22.499	21.308	19.936
Capitale investito	<i>migliaia di euro</i>	34.310	35.835	33.786
EBTDA - risultato operativo lordo	<i>migliaia di euro</i>	5.515	4.244	4.604
EBIT - risultato operativo netto	<i>migliaia di euro</i>	2.383	2.597	2.968
EBT - Risultato prima delle imposte	<i>migliaia di euro</i>	2.301	2.427	2.778
Utile netto	<i>migliaia di euro</i>	1.592	1.777	2.027
<i>Posizione finanziari netta/Patrimonio netto</i>	<i>%</i>	-39,1	-14,4%	-42,4%
<i>ROI = Risultato operativo/Capitale investito</i>	<i>%</i>	6,6%	7,2%	8,8%
<i>CASH-FLOW (utile+ammortamenti+accantonamenti)</i>	<i>migliaia di euro</i>	4.724	3.424	3.662
<i>ROE = (Utile netto/Patrimonio netto)</i>	<i>%</i>	7,1%	8,3%	10,2%
<i>ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita)</i>	<i>%</i>	11,0%	13,6%	16,2%
Utile netto / capitale investito	<i>%</i>	4,6%	5,0%	6,0%
Utile netto / fatturato	<i>%</i>	6,7%	8,5%	9,8%
Utile ante imposte / fatturato	<i>%</i>	9,7%	11,7%	13,4%

5. Risultati “Indicatori 2024”

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	2024	2023	2022	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.)	2.383.042	2.596.875	2.968.359	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	1,3	1,4	1,4	SI
5	L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore a 0,8	1,0	1,3	0,9	SI
6	Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato (A1 + A5) sia superiore al 5%	0,4%	0,9%	1,0%	NO

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 continua a presentare un'anomalia derivante dall'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 continua a presentare anomalie ma è in miglioramento rispetto all'esercizio precedente;
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. Strumenti di governo societario

6.1 Codice Etico

As Retigas ha adottato un Codice Etico aziendale che vincola amministratori dell'impresa, dirigenti, dipendenti, consulenti e chiunque vi instauri, a qualsiasi titolo, un rapporto di collaborazione.

Tale documento, pienamente coerente con le disposizioni previste dall'art.6 del D.lgs. 8 giugno 2001 n.231, ha lo scopo di indirizzare eticamente l'agire dell'azienda.

As Retigas, riconoscendone l'importanza, ne garantisce la conoscenza prevedendone la pubblicazione sul sito web – sezione "Società Trasparente".

6.2 Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001 e ODV

As Retigas ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs 231/2001, finalizzato a prevenire reati commessi nell'interesse della società o a suo vantaggio.

Il compito di vigilare sul funzionamento, sull'osservanza del Modello e di curarne l'aggiornamento è affidato all'Organismo di Vigilanza composto da tre membri e dotato di poteri ispettivi e di controllo.

L'OdV redige, con cadenza annuale, una relazione con la quale rappresenta a CdA e Collegio Sindacale:

- le attività complessivamente svolte ed i risultati ottenuti nel periodo di riferimento;
- eventuali criticità e carenze dei 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 dell'Organismo di Vigilanza, che nella sua maggioranza è composta da figure con attestate professionalità esterne all'azienda, rispecchia la volontà di mantenere un costante e rigoroso controllo sulla gestione aziendale.

6.3 Regolamento per la selezione e il reclutamento del personale

As Retigas, in relazione alla selezione e reclutamento del proprio personale, ha un proprio regolamento in materia in ottemperanza a quanto previsto dal Testo Unico Partecipate D.lgs n.175/16 in materia.

Esso disciplina in maniera puntuale la selezione ed il reclutamento dei dipendenti, assicurando l'assenza di qualsiasi discriminazione nel relativo processo.

La società garantisce, così, criteri e modalità di selezione del personale rispettose dei principi, anche di derivazione europea, di trasparenza, pubblicità e imparzialità e dei principi di cui all'articolo 35 co.3 del D.lgs. 30 marzo 2001 n.165.

6.4 Programma di Compliance Antitrust

As Retigas, in relazione agli strumenti di governo societario ex art.6 co.3 Tusp, ha adottato, in data 28.07.2020, delle proprie "Linee guida per garantire la conformità dell'attività di AS Retigas S.r.l. alle norme di tutela antitrust" al fine di diffondere e promuovere una effettiva cultura della concorrenza all'interno della

società e prevenire violazioni della normativa antitrust nazionale ed europea, come disciplinata in particolare dalla L. n.287/1990 e dal Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea (TFUE), nominando altresì un Responsabile del Programma di Compliance Antitrust.

6.5 Misure di prevenzione della corruzione e della trasparenza

AS RETIGAS si è dotata di proprie misure di prevenzione della corruzione e della trasparenza secondo quanto previsto dalla Legge 6 novembre 2012 n.190 e dalle linee guida Anac n.1134/17. Le misure sono pubblicate sul sito istituzionale di As Retigas – sezione “Società Trasparente”.

Annualmente viene redatta, a cura del RPCT, e pubblicata sul sito web della società, una relazione che evidenzia lo stato di attuazione delle misure e le eventuali criticità riscontrate, al fine di garantire un costante monitoraggio delle misure ed il conseguente miglioramento delle stesse.

6.6 Regolamento di Direzione e Coordinamento

In data 19 dicembre 2024 la Società ha approvato il Regolamento di Direzione e Coordinamento, strumento diretto a favorire un uso sinergico di risorse e competenze migliorando l'efficienza operativa del Gruppo AIMAG senza compromettere l'autonomia della medesima As Retigas.

Il Regolamento stabilisce le modalità di gestione unitaria e il coordinamento strategico delle società del Gruppo AIMAG al fine di ottimizzare la pianificazione, la gestione ed il controllo delle risorse, assicurando maggiore trasparenza e consentendo una governance più efficace mitigando i rischi legali e finanziari nonché garantendo il rispetto delle normative.

6.7 Programmi di responsabilità sociale

La società è parte del Gruppo AIMAG che adotta da anni un programma di responsabilità sociale di impresa che a livello di gruppo viene esplicitato nel Bilancio di sostenibilità. Il Bilancio di sostenibilità della Capogruppo è redatto in conformità agli articoli 3, 4 e 7 del D.lgs. 254/2016 (di seguito anche “Decreto”), di attuazione della Direttiva 2014/95/UE, e contiene le informazioni relative ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione, utili ad assicurare la comprensione delle attività svolte da AIMAG, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto prodotto dalle stesse.

Il Gruppo AIMAG pur non ricadendo tra i soggetti obbligati, ha scelto di attenersi volontariamente alle disposizioni del D.lgs. 254/2016 e, conseguentemente, il proprio Bilancio di sostenibilità, redatto con cadenza annuale, assume la denominazione di Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziaria (di seguito “DNF” o “Dichiarazione Non Finanziaria”).

6.8 Ulteriori strumenti: motivi della mancata integrazione

Gli strumenti di governo societario adottati dalla Società sono stati ritenuti sufficienti, tenute anche in considerazione le dimensioni aziendali.

Mirandola, 31/03/2025

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

