



Terni Reti

Relazione sul Governo Societario Esercizio 2021

rev. 1

Terni Reti surl

Terni (I-05100), Via Porta Spoletina 15 – Tel 0744 479712 / 13 / 58 (fax)

CF/PI/RI TR: 01353750555 – Capitale sociale € 2.409.663,00 i.v.

www.ternireti.it – ternireti@pec.it – info@ternireti.it

PREMESSA

La presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 6, comma 4 del D. Lgs. 175/2016 per esporre gli strumenti adottati dall'Azienda in tema di governo societario con riferimento all'esercizio 2021.

Parte dei temi qui riportati rinviano, per un maggior approfondimento, alla Relazione sulla Gestione e alla Nota integrativa.

LA RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato da una soddisfacente ripresa delle attività, e dal recupero dei volumi, rispetto al periodo pre Covid-19.

La Società, in linea con il principio della riorganizzazione continua finalizzata ad adeguare prontamente l'azienda alle opportunità ed esigenze del mercato, ha varato nel corso dell'esercizio due revisioni organizzative con la approvazione di due appositi organigrammi.

In particolare, la prima revisione, in data 31/03/2021, ha visto la nomina a direttore generale del dott. Fabio Moriconi, già dirigente della Società. La carica era rimasta vacante dal 01/10/2020 al 31/03/2021 a seguito dell'uscita per pensionamento del precedente direttore generale Ing. Vincenzo Loperfido.

GOVERNO DELLE ATTIVITÀ

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società ha seguito l'indirizzo fornito dall'Assemblea dei Soci con l'approvazione (avvenuta prima a settembre 2020 e in seguito con revisione di inizio 2021) delle Linee propedeutiche al Piano industriale.

Nel corso del 2021, in ragione dell'incertezza legata alla BU Rete Gas, non è stato sviluppato il Piano industriale di dettaglio: peraltro, la proposta di Piano industriale è stata redatta nella prima parte del 2022 per il triennio 2022-24, e trasmessa al Socio Unico e al Collegio Sindacale in data 30/05/2022, per i relativi adempimenti e deliberazioni; e revisionata in rev. 1, come da Determina dell'Amministratore Unico n. 34 del 08/09/2022 e trasmessa stessa data ai medesimi organi societari competenti con prot. 6242.

Obiettivo cruciale e sfidante delle Linee – oltre a sviluppare la Società soprattutto nelle aree Facility Management e sport e ad attuare una condotta di riduzione dei costi esterni – era quello di rendere la Società virtualmente indipendente dalla BU Gas (cd. *Scenario Minimo Gas*), ovvero di far sì che, sottraendo al conto economico le poste attive e passive dirette dalle BU Gas, la Società fosse in equilibrio.

Tale obiettivo è stato conseguito nell'esercizio 2021, come si può notare nei dettagli nella Relazione sulla Gestione, recuperando competitività per oltre 1 milione di euro.

La situazione della BU Gas, peraltro, vede ancora problemi di natura finanziaria e patrimoniale, correlati ai tempi lunghi di giudizio dei due contenziosi chiave introdotti dalla Società (verso UDG e UBI/BPER). Peraltro, i pareri raccolti dai legali, e un nutrito quadro normativo e giurisprudenziale, inducono ad un'aspettativa di esito positivo per entrambi i giudizi.

Per altri aspetti relativi all'oggetto, si rinvia alla Relazione sulla Gestione al bilancio 2021.

NOTE IN MERITO ALLA CONTINUITA' AZIENDALE

In merito a questo punto, si rimanda integralmente alla approfondita trattazione contenuta nella Relazione sulla Gestione al bilancio 2021 del 09/09/2022.

INDICI DI BILANCIO 2021

Al fine di agevolare la valutazione in merito alla probabilità di crisi, seguendo le raccomandazioni del CNDCEC contenute nel documento di Marzo 2019 sulla redazione della "Relazione sul Governo Societario", vengono di seguito forniti alcuni indicatori relativi all'esercizio 2021, con un breve commento in merito a ciascun valore.

Si precisa espressamente che gli indici qui riportati sono riferiti correttamente alla data del 31/12/2021: alla luce di quanto espresso nella Relazione sulla Gestione in termini di dinamica finanziaria e continuità aziendale, tali indici sono oggetto di costante monitoraggio al fine di rilevare l'andamento economico e finanziario della Società.

Si fa presente che, a differenza degli esercizi passati, gli indici sono stati calcolati riclassificando nel passivo dello stato patrimoniale gli accantonamenti a riserva per "operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" (relativi cioè al derivato *collar*).

Ai fini di continuità con i dati degli anni precedenti, i valori degli indici che risentono della riclassificazione sopra indicata sono stati determinati tenendo di entrambi i criteri di calcolo:

- (1) valore con riclassificazione nel passivo dello stato patrimoniale degli accantonamenti a riserva per "operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".
- (2) valore senza riclassificazione nel passivo dello stato patrimoniale degli accantonamenti a riserva per "operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

Margine di tesoreria (differenza tra Liquidità Correnti più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT) = 198.214

Il valore positivo indica una buona situazione finanziaria in cui la Società è in grado di soddisfare i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine.

Margine di struttura (1) (differenza tra capitale netto ed attivo immobilizzato) = - 29.387.474 (valore patrimonio netto negativo)

Margine di struttura (2) (differenza tra capitale netto ed attivo immobilizzato) = - 21.606.473 (valore patrimonio netto negativo)

Il valore negativo evidenzia che gli investimenti duraturi sono finanziati da indebitamento verso terzi.

Margine di disponibilità (differenza tra attivo corrente e passivo corrente) = 228.108.

Il valore positivo esprime una situazione di equilibrio finanziario raggiunta nel breve periodo.

Indice di liquidità (liquidità immediata + liquidità differita / passività correnti) = 1,04

Il valore positivo dimostra che la Società è in grado di soddisfare i propri debiti a breve termine.

Indice di copertura delle immobilizzazioni (1) (capitale netto / attivo immobilizzato) = - 0,13

Indice di copertura delle immobilizzazioni (2) (capitale netto / attivo immobilizzato) = 0,17

Il valore inferiore alla unità indica che gran parte degli investimenti realizzati non sono coperti dal proprio capitale, ma da indebitamento verso terzi.

Indice di indipendenza finanziaria (1) (capitale proprio / totale attivo) = - 0,11

Indice di indipendenza finanziaria (2) (capitale proprio / totale attivo) = 0,14

Il valore indica che la Società sia dipendente da fonti di finanziamento esterne, rispetto al proprio capitale.

Margine Operativo Lordo (valore aggiunto – costi del personale) = 3.629.781

Il valore ampiamente positivo rappresenta la redditività che la Società è stata in grado di generare attraverso la gestione delle sue attività caratteristiche.

Risultato Operativo (margine operativo lordo – costo per ammortamenti) = 2.175.971
Il valore positivo indica la capacità di generare margini prima di remunerare il capitale di terzi.

ROE Indice di redditività del capitale proprio (1) (risultato netto / mezzi propri) = - 0,23

ROE Indice di redditività del capitale proprio (2) (risultato netto / mezzi propri) = 0,18

Il valore del ROE esprime la redditività del capitale proprio.

ROI Ritorno sugli investimenti (risultato operativo / capitale investito) = 0,07

Il valore è indicatore della redditività del capitale investito nella gestione caratteristica societaria.

ROS Ritorno delle vendite (Reddito Operativo / ricavi vendita) = 0,31

Il valore di tale indice misura il rendimento delle vendite e l'efficienza della Società nel generare profitti rispetto al fatturato.

ROT Indice di rotazione del capitale investito (ricavi / capitale investito) = 0,23

È un indicatore di efficienza della gestione aziendale, in quanto segnala la capacità della Società di trasformare in ricavi il capitale investito. Più è alto il ROT, maggiore sarà l'efficienza della gestione aziendale.

Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN = 3.730.594

Rappresenta il flusso di cassa generato dalle tipiche operazioni di gestione

Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo le variazioni del CCN = 487.055

Rappresenta il flusso di cassa generato dalle attività di investimento

Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e MOL = - 4,73

L'indice indica la capacità della Società di ripagare i propri debiti contratti verso terzi, se negli esercizi futuri restano le medesime condizioni.

Terni, 9 settembre 2022


L'Amministratore Unico
Dott. Carlo A. Befani