

CA.RE. S.R.L.

Sede legale: STRADA PROV. ROMANA NORD, 116/D CARPI (MO)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MODENA
C.F. e numero iscrizione: 03157250360
Iscritta al R.E.A. della CCIAA DI MODENA n. 363619
Capitale Sociale sottoscritto € 1.415.748,00 Interamente versato
Partita IVA: 03157250360
Direzione e coordinamento: AIMAG S.P.A.

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2024

Signori Soci,

nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2024; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

L'esercizio chiude al 31/12/2024 con una perdita di euro 844.094 dopo aver accantonato ammortamenti per euro 330.951 ed imposte negative per euro 263.161.

Fatti di particolare rilievo

Il risultato ante imposte della società al 31/12/24 è negativo per euro 1.107.255.

L'attività aziendale è stata significativamente condizionata dall'incendio avvenuto il 30 settembre 2023, che ha reso necessario un lungo e complesso processo di ripristino delle strutture e delle autorizzazioni operative. L'operatività è potuta riprendere solo a partire dal 26 agosto 2024, dopo quasi undici mesi di inattività produttiva.

Nei primi otto mesi del 2024, l'azienda si è dedicata principalmente:

- Alle operazioni di messa in sicurezza e ripristino delle aree coinvolte;
- Alla rimozione dei rifiuti derivanti dall'incendio o residui delle attività pregresse, la cui gestione è stata rallentata dalla mancanza del Certificato Prevenzione Incendi (CPI);
- All'iter per il ripristino delle autorizzazioni, che si è rivelato particolarmente complesso e che ha comportato una riduzione della capacità autorizzata di trattamento da 60.000 tonnellate annue a 40.000 tonnellate annue. Inoltre, la riemissione del CPI ha riportato l'azienda a un quadro autorizzativo antecedente alle ultime modifiche, causando:

- Una riduzione superiore al 30% delle quantità trattabili;
- Limitazioni agli stoccaggi istantanei, con vincoli specifici per alcune tipologie di rifiuti non più coerenti con l'attività svolta negli ultimi anni.

Durante il primo semestre del 2024, l'azienda ha potuto limitare l'impatto sociale ed economico della sospensione delle attività grazie a due principali interventi:

- **Distacco temporaneo di personale** presso altre attività riconducibili ai soci, con un massimo di sette unità su un totale di 17 dipendenti;
- **Ricorso alla cassa integrazione**, gestita a rotazione fino al 10/08/2024, per garantire i servizi minimi essenziali, la sorveglianza del sito e il supporto alle attività di ripristino.

Nel mese di agosto 2024, prima della ripresa operativa, sono state sostenute le attività di verifica e rinnovo delle certificazioni ISO, indispensabili per il trattamento dei materiali cellulosici e la loro conversione in End of Waste (EoW), requisito fondamentale per la ripresa della piena operatività aziendale.

A causa di questi eventi, il fatturato dell'esercizio 2024 si è concentrato esclusivamente nell'ultimo trimestre. In particolare:

- Nel mese di settembre è iniziata un'attività graduale, con la gestione di alcune matrici di rifiuti;
- Il mese di ottobre ha visto una crescita costante dei volumi trattati;
- Nei mesi di novembre e dicembre l'azienda ha raggiunto la piena operatività in conformità ai nuovi limiti autorizzativi e agli accordi commerciali in essere.

Nell'esercizio in esame la società ha effettuato investimenti nell'anno pari ad euro 35.796, come da tabella che segue:

		2024	2023
Immobilizzazioni immateriali	Costi di impianto e di ampliamento		
	Costi di sviluppo		
	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
	Avviamento		
	Immobilizzazioni in corso e acconti	5.824	3.154
	Altro		
Immobilizzazioni materiali	Terreni e fabbricati	242.372	1.279.255
	Impianti e macchinari	13.523	10.751
	Attrezzature industriali e commerciali	5.137	484.001
	Altri beni		
	Immobilizzazioni in corso e acconti	(231.060)	55.041
		35.796	1.832.202

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si rende noto che la società appartiene al Gruppo Aimag Spa ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della stessa società, che detiene il 51% di CA.RE. Srl.

I principali effetti che l'attività di direzione e coordinamento ha prodotto sull'attività di impresa e sui suoi risultati possono essere riassunti nei rapporti commerciali intrattenuti con la capogruppo e con le altre imprese sottoposte al controllo della controllante, tra cui segnaliamo il contratto di Servizio e l'adozione del Consolidato Fiscale Nazionale.

Da novembre 2024 è operativo il regolamento di Direzione e Coordinamento il cui compito è quello di ottimizzare la pianificazione, la gestione e il controllo delle risorse, assicurare maggiore trasparenza consentendo una governance più efficace, mitigare i rischi legali e finanziari garantendo al contempo il rispetto delle normative nel Gruppo Aimag; in modo particolare tale Regolamento vuole favorire un uso sinergico di risorse e competenze migliorando l'efficienza operativa del Gruppo senza compromettere in ogni caso l'autonomia delle singole società controllate.

Si attesta che non ci sono state decisioni influenzate dalla società che svolge attività di direzione e coordinamento, che richiedano un'indicazione delle ragioni e degli interessi che hanno inciso sulle stesse.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale:

SITUAZIONE PATRIMONIALE CARE	ACT 24	ACT 23
<u>ATTIVITA'</u>		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni immateriali	51.137	45.602
Avviamento e differenza di consolidamento	-	-
Immobilizzazioni materiali	4.356.771	4.657.460
Partecipazioni e titoli	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	2.189	2.189
Altri crediti a medio/lungo termine	13.315	16.179
Attività correnti		
Rimanenze	20.531	14.404
Lavori in corso su ordinazione	-	-
Crediti commerciali verso clienti	99.424	111.108
Crediti commerciali verso ITC	647.589	245.190
Crediti tributari e previdenza sociale	24.830	26.977
Altri crediti	581.231	62.084
Liquidità differite	-	-
Totale attività	5.797.017	5.181.193
<u>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</u>		
Patrimonio netto		
Capitale e riserve	2.085.264	2.658.710
Risultato del periodo	(844.094)	(573.447)
PN terzi	-	-
Totale patrimonio netto	1.241.170	2.085.263
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri	-	-
TFR	107.426	80.740
Debiti commerciali oltre l'esercizio successivo	-	-
Passività correnti		
Debiti commerciali verso fornitori	618.473	187.326
Debiti commerciali verso ITC	1.477.944	855.617
Debiti tributari e previdenza sociale	43.698	60.362
Altre passività correnti	83.653	90.540
Totale passività	2.331.194	1.274.585
PFN		
Debiti finanziari	520.071	460.302
Debiti finanziari verso ITC	1.706.000	1.400.000
(Liquidità correnti)	(1.418)	(38.957)
Totale posizione finanziaria netta	2.224.653	1.821.345

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

	ACT 24	ACT 23
Indice di disponibilità		
Attività correnti / Passività correnti	0,62	0,39
L'indice misura la capacità dell'impresa di non incorrere in carenza di liquidità		
Indice di autocopertura finanziario		
Patrimonio Netto / Attività non correnti	0,28	0,44
L'indice esprime in valore relativo la quota delle immobilizzazioni coperta con mezzi propri		
Indice di copertura finanziario		
(Patrimonio Netto + Passività non correnti) / Attività non correnti	0,30	0,46
L'indice esprime in valore relativo la quota delle immobilizzazioni coperta con fonti consolidate		
Capitale circolante netto		
Attività correnti - Passività correnti	(850.163)	(734.082)
L'indice esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti		

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico:

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO				
	ACT 24		ACT 23	
- vendite-prestazioni-corrispettivi	1.473.812		4.434.554	
- capitalizzazione lavori interni	-		-	
A. Totale ricavi	1.473.812	100%	4.434.554	100%
- materie prime, suss. e di consumo	(164.573)	-11%	(337.236)	-8%
- servizi e godim.beni di terzi	(1.334.090)	-91%	(3.470.467)	-78%
- oneri diversi	(70.167)	-5%	(224.743)	-5%
B. Totale costi esterni	(1.568.830)	-106%	(4.032.446)	-91%
C. Valore aggiunto (A-B)	(95.018)	-6%	402.108	9%
D. Costo del lavoro	(576.307)	-39%	(815.222)	-18%
E. EBITDA (C-D)	(671.325)	-46%	(413.114)	-9%
F. Ammortamenti	(330.951)	-22%	(277.798)	-6%
G. Accantonamenti	-	0%	-	0%
H. EBIT (E-F-G)	(1.002.276)	-68%	(690.912)	-16%
Proventi da partecipazioni	-	0%	-	0%
Altri proventi finanziari	102	0%	2.192	0%
Interessi e oneri finanziari	(105.081)	-7%	(96.930)	-2%
I. Totale proventi e oneri finanziari	(104.979)	-7%	(94.738)	-2%
Rivalutazione di attività finanziarie	-	0%	-	0%
Svalutazione di attività finanziarie	-	0%	-	0%
L. Tot rettifiche di att. finanziarie	-	0%	-	0%
M. EBT - Risultato ante imposte (H+I+L)	(1.107.255)	-75%	(785.650)	-18%
N. Imposte sul reddito	263.161		212.203	
O. EBT - Risultato post imposte (M-N)	(844.094)	-57%	(573.447)	-13%

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

	ACT 24	ACT 23
R.O.E.		
Utile netto (perdita) dell'esercizio / Patrimonio netto	-68,01%	-27,50%
L'indice misura la remunerazione del capitale proprio investito nell'impresa		
R.O.I.		
EBIT / Capitale investito	-17,29%	-13,33%
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica		
R.O.S.		
EBIT / Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-68,01%	-15,58%
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite		
CASH FLOW		
Utile netto (perdita) dell'esercizio + Amm.ti + Acc.ti	(513.143)	(295.649)
L'indice rappresenta la capacità di autofinanziamento dell'impresa		

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, comma 2, punto 6-bis.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428 del Codice Civile, comma 2, punto 6-bis si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta:

I principali rischi, identificati e attivamente gestiti da CA.RE, sono i seguenti:

- quello del mercato in cui opera;
- quello relativo alla volatilità dei prezzi delle merci e dei servizi;
- il rischio di credito derivante da ritardi di pagamento dei Clienti e dalla possibilità di default dei clienti che comprano i materiali e i rifiuti recuperati;
- il rischio di liquidità derivante dalla mancanza di risorse finanziarie per far fronte agli impegni a breve;
- il rischio operativo.

Rischi di mercato

CA.RE opera anche nel settore dei rifiuti urbani e speciali non pericolosi. Tale settore di attività subisce una forte esposizione ai rischi di un mercato fortemente competitivo. Per l'affidamento del trattamento dei rifiuti urbani sono avviate su tutto il territorio regionale le procedure di affidamento mediante procedura pubbliche, come previsto dalla normativa vigente.

Il valore di mercato dei materiali e rifiuti recuperati è sempre instabile in quanto fortemente influenzato oltre che dal mercato anche da eventuali previsioni normative sia nazionali che europee e finanche internazionali.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio è connesso alle oscillazioni dei tassi di interesse correlato ai finanziamenti a medio/lungo termine negoziati a tassi variabili e all'attuale situazione economica internazionale, che ha determinato un incremento dei tassi nei mesi e anni scorsi, e che oggi presenta una tendenza in miglioramento.

Rischio di credito

Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali è mantenuto monitorato sulla base della reportistica periodica.

Vista la situazione contingente e l'andamento dei mercati, vengono effettuati frequenti controlli sulle posizioni creditorie finalizzati all'invio di eventuali tempestivi solleciti.

Rischio liquidità

La liquidità della società è stata influenzata negli ultimi mesi dell'esercizio dalle conseguenze derivanti dalla chiusura dell'impianto in seguito all'incendio occorso il 30 settembre 2023. Per fare fronte ai fabbisogni di liquidità dovuti al fermo impianto, il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di richiedere ai soci AIMAG e GARC un finanziamento in conto futuro aumento di capitale di euro 600.000 complessivi, di cui 306.000 euro erogato da AIMAG e 294.000 euro erogato da GARC.

Rischio operativo

Le attività di CA.RE comportano, per loro natura, rischi industriali e ambientali e sono soggette a leggi e regolamenti per la tutela ambientale e della sicurezza. CA.RE. si è dotata di un sistema di gestione aziendale volto alla tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori e dell'ambiente, al fine di prevenire rischi industriali e ambientali. A completamento delle dotazioni organizzative di carattere preventivo, la società, si è dotata di un modello organizzativo ai sensi della L. 231/2001, con la nomina dell'Organismo di Vigilanza. Un limite importante si è evidenziato in questi anni è la disponibilità di spazi per gli stoccaggi dei rifiuti e materiali lavorati che, se non tempestivamente ritirati, possono compromettere l'attività ordinaria e limitare l'operatività dell'impianto stesso.

L'incendio verificatosi in data 30 settembre 2023 ha evidenziato il particolare rischio operativo della società. Nonostante il presidio quotidiano della vigilanza, anche in orario di chiusura, sia notturno sia festivo e le misure di sicurezza adottate, non si è potuto evitare tale evento.

Qualità e Ambiente

L'organismo di vigilanza monocratico in seguito ad audizioni effettuate nel corso dell'anno non ha rilevato criticità importanti.

Si precisa che nell'esercizio in esame, a seguito del perdurare della sospensione delle autorizzazioni per la riapertura dell'impianto e la ripresa dell'attività di selezione rifiuti, ad Aprile 2024 l'Ente certificatore ha sospeso le certificazioni UNI EN ISO 9001 e 14001.

Sicurezza

Nell'esercizio in esame, a seguito del perdurare della sospensione delle autorizzazioni per la riapertura dell'impianto e la ripresa dell'attività di selezione rifiuti, è stata sospesa la certificazione UNI EN ISO 45001.

Il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione (RSPP), che svolge anche il ruolo di consulente con il compito di controllare l'applicazione ed il rispetto delle norme di sicurezza, di valutarne l'efficacia e di proporre modifiche all'operatività tese a prevenire i rischi, fino alla data di chiusura dell'impianto settimanalmente l'RSPP era presente in azienda, al fine di monitorare gli aspetti di sicurezza.

La sicurezza dei lavoratori è un valore fondamentale al quale la società rivolge la massima attenzione, come confermato dagli indici di frequenza e di gravità degli infortuni, che mostrano un andamento estremamente confortante.

La sicurezza dei lavoratori è un valore fondamentale al quale CA.RE. rivolge la massima attenzione.

Salute

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate le regolari visite mediche periodiche previste dal protocollo sanitario, a seconda della mansione e a discrezione del Medico Competente. Sono costantemente controllati i certificati di vaccinazione obbligatoria per i dipendenti, sono regolarmente seguite e monitorate le idoneità alla mansione rilasciate con prescrizioni, secondo il principio della prevenzione e tutela dei lavoratori e della società.

Tutti i lavoratori assunti sono soggetti a visita medica di idoneità preventiva.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Per quanto riguarda la regolarità delle procedure in termini ambientali non sono state rilevate infrazioni.

Le procedure di verifica dei rifiuti e della qualità ambientale sono state regolarmente applicate dal momento della riapertura dell'impianto avvenuta in data 26/08/2024.

Informazioni sulla gestione del personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile si forniscono alcune informazioni inerenti la gestione del personale.

Per quanto riguarda la composizione, il turnover e la formazione del personale si rimanda a quanto indicato in Nota Integrativa.

Il contratto aziendale applicato è quello "Collettivo Nazionale per i lavoratori addetti Igiene Ambientale" Fise Assoambiente.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del codice civile. Nello specifico tali rapporti si riferiscono a prestazioni tipiche dell'attività della società, effettuate alle normali condizioni di mercato.

Oltre ai contratti che CA.RE. Srl intrattiene con i soci conferitori, in virtù delle disposizioni statutarie e dei cosiddetti "Accordo Quadro" e addendum successivi, si evidenzia la sussistenza di rapporti di tipo commerciale sia con la controllante Aimag Spa che con l'altro socio Garc Ambiente Spa SB.

Le fidejussioni ricevute dai soci per un ammontare complessivo di euro 51.936, pari alla quota di capitale sociale posseduta da ciascuno, sono state emesse a garanzia di mutui.

Per il dettaglio delle informazioni si rimanda a quanto esposto in Nota Integrativa.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
verso imprese collegate	3.979	15.225	11.246-
verso controllanti	646.179	245.190	400.989
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.410	-	1.410
Totale	651.568	260.415	391.153

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso imprese collegate	424.368	27.375	396.993
debiti verso controllanti	1.455.755	816.451	639.304
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	22.189	39.166	-16.977
Totale	1.902.312	882.992	1.019.320

Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni proprie.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di chiusura del presente documento alla società è stato liquidato, da parte di UNIPOLSAI, in data 17/03/2025 il rimborso sui danni subiti nell'incendio del 30 settembre 2023 per un ammontare complessivo di euro 529.500.

Un obiettivo strategico fondamentale sarà l'avvio del procedimento per la modifica del Certificato Prevenzione Incendi (CPI), e conseguente modifica non sostanziale dell'autorizzazione ambientale iter iniziato già a dicembre 2024 al fine di:

- Aumentare i quantitativi di stoccaggio istantaneo, migliorando l'efficienza nella gestione dei volumi consentiti dall'attuale autorizzazione;
- Per l'anno 2025, l'azienda prevede un andamento del volume d'affari in linea con i livelli raggiunti negli ultimi due mesi del 2024 fino al rilascio delle modifiche richieste che darebbero possibilità di arrivare a saturazione autorizzativa, anche rispetto ad una scelta mirata delle matrici più redditizie;
- Attivare nel secondo semestre l'iter per la possibile espansione delle capacità operative attraverso una revisione complessiva delle autorizzazioni, anche in relazione allo sviluppo dell'area adiacente (ex proprietà Garc), già individuata come potenziale asset per la crescita futura, nel quadro del business plan aziendale.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare la perdita d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella Nota Integrativa.

Carpi, 28/03/2025

Il Presidente del CdA
Dr. Gianluca Valentini

