

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

ESERCIZIO 2023

EX ART. 6, COMMA 4 DEL D.LGS. N. 175/2016

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO EX ART. 6, CO. 4, D.LGS. 175/2016

Predisposta secondo le raccomandazioni del CNDCEC (documento del 15 aprile 2019)

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

- adozione sistemi di contabilità separate (art. 6, co. 1, d.lgs. cit.);
- uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2);
- l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6, co. 3;
- ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (art. 6, co. 5).

Il presente documento intende ottemperare ai suddetti dettami normativi.

A. SISTEMI DI CONTABILITÀ SEPARATA PER LE ATTIVITÀ OGGETTO DI DIRITTI SPECIALI O ESCLUSIVI EX ART. 6, CO. 1, D.LGS. 175/2016.

L'attività economica principale di A&T 2000 è svolta in un settore protetto da diritti speciali ancorché siano presenti, in misura assolutamente marginale, anche attività economiche rivolte a clienti privati in regime di libero mercato. Pertanto, la società ha sempre provveduto alla registrazione, attraverso un sistema interno di contabilità analitica separata, dei flussi economici derivanti da questa attività secondaria rispetto a quella principalmente dedicata ai soci che rappresenta invece l'84,49% del fatturato complessivo. Conformemente a quanto previsto dalla direttiva sulla separazione contabile, emanata il 09/09/2019, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'art.15, comma 2 del D.Lgs. 175/2016, già a partire dall'anno 2020 la società ha, inoltre, provveduto a redigere i prospetti separati, secondo gli schemi previsti dalla direttiva stessa all'art.8, comma 1, lett.c) per il Conto Economico e lett.e) per lo Stato Patrimoniale.

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

Ai sensi dell'art. 6, co. 2 del d.lgs. 175/2016:

"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".

Ai sensi del successivo art. 14:

"Qualora emergano nell'ambito dei programmi di valutazione del rischio di cui all'articolo 6, comma 2, uno o più indicatori di crisi aziendale, l'organo amministrativo della società a controllo pubblico adotta senza indugio provvedimenti necessari al fine di prevenire l'aggravamento della crisi, di correggerne gli effetti ed eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento [co.2].

Quando si determini la situazione di cui al comma 2, la mancata adozione di provvedimenti

adeguati, da parte dell'organo amministrativo, costituisce grave irregolarità, ai sensi dell'articolo 2409 del codice civile [co.3].

Non costituisce provvedimento adeguato, ai sensi dei commi 1 e 2, la previsione di un ripianamento delle perdite da parte dell'amministrazione o delle amministrazioni pubbliche socie, anche se attuato in concomitanza a un aumento di capitale o ad un trasferimento straordinario di partecipazioni o al rilascio di garanzie o in qualsiasi altra forma giuridica, a meno che tale intervento sia accompagnato da un piano di ristrutturazione aziendale, dal quale risulti comprovata la sussistenza di concrete prospettive di recupero dell'equilibrio economico delle attività svolte, approvato ai sensi del comma 2, anche in deroga al comma 5 [co.4]. Le amministrazioni di cui all'articolo 1, comma 3, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, non possono, salvo quanto previsto dagli articoli 2447 e 2482-ter del codice civile, sottoscrivere aumenti di capitale, effettuare trasferimenti straordinari, aperture di credito, né rilasciare garanzie a favore delle società partecipate, con esclusione delle società quotate e degli istituti di credito, che abbiano registrato, per tre esercizi consecutivi, perdite di esercizio ovvero che abbiano utilizzato riserve disponibili per il ripianamento di perdite anche infrannuali. Sono in ogni caso consentiti i trasferimenti straordinari alle società di cui al primo periodo, a fronte di convenzioni, contratti di servizio o di programma relativi allo svolgimento di servizi di pubblico interesse ovvero alla realizzazione di investimenti, purché le misure indicate siano contemplate in un piano di risanamento, approvato dall'Autorità di regolazione di settore ove esistente e comunicato alla Corte dei Conti con le modalità di cui all'articolo 5, che contempli il raggiungimento dell'equilibrio finanziario entro tre anni.

Al fine di salvaguardare la continuità nella prestazione di servizi di pubblico interesse, a fronte di gravi pericoli per la sicurezza pubblica, l'ordine pubblico e la sanità, su richiesta dell'amministrazione interessata, con decreto del Presidente del Consiglio dei ministri, adottato su proposta del Ministro dell'economia e delle finanze, di concerto con gli altri Ministri competenti e soggetto a registrazione della Corte dei Conti, possono essere autorizzati gli interventi di cui al primo periodo del presente comma [co. 5]”.

In conformità alle richiamate disposizioni normative, l'organo amministrativo della Società ha predisposto il presente Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale, approvato con deliberazione del 28 marzo 2024 che rimarrà in vigore sino a diversa successiva deliberazione dell'organo amministrativo, che potrà aggiornarlo e implementarlo in ragione delle mutate dimensioni e complessità dell'impresa della Società.

1. DEFINIZIONI.

1.1. Continuità aziendale

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

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

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

L'azienda, nella prospettiva della continuazione dell'attività, costituisce - come indicato nell'OIC 11 (§ 22), - un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un

prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

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

1.2. Crisi

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

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

- crisi finanziaria, allorché l'azienda – pur economicamente sana – risente di uno squilibrio finanziario e quindi abbia difficoltà a far fronte con regolarità alle proprie posizioni debitorie.

Secondo il documento OIC 19, Debiti, (Appendice A), *"la situazione di difficoltà finanziaria è dovuta al fatto che il debitore non ha, né riesce a procurarsi, i mezzi finanziari adeguati, per quantità e qualità, a soddisfare le esigenze della gestione e le connesse obbligazioni di pagamento"*;

- crisi economica, allorché l'azienda non sia in grado, attraverso la gestione operativa, di remunerare congruamente i fattori produttivi impiegati.

2. STRUMENTI PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI

Tenuto conto che la norma di legge fa riferimento a "indicatori" e non ad "indici" e, dunque a un concetto di più ampia portata e di natura predittiva, la Società ha individuato i seguenti strumenti di valutazione dei rischi oggetto di monitoraggio:

- analisi di indici e margini di bilancio;
- analisi prospettica attraverso indicatori;

Non esistono particolari caratteristiche dell'impresa che rilevano ai fini del monitoraggio del rischio di crisi.

2.1. Analisi di indici e margini di bilancio.

L'analisi di bilancio si focalizza sulla:

- solidità: l'analisi è indirizzata ad apprezzare la relazione fra le diverse fonti di finanziamento e la corrispondenza tra la durata degli impieghi e delle fonti;
- liquidità: l'analisi ha ad oggetto la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve con

la liquidità creata dalle attività di gestione a breve termine;

- redditività: l'analisi verifica la capacità dell'azienda di generare un reddito capace di coprire l'insieme dei costi aziendali nonché, eventualmente, remunerare del capitale.

Atteso che l'andamento gestionale è un fenomeno dinamico, tali analisi vengono condotte considerando un arco di tempo storico quadriennale (e quindi l'esercizio corrente e i tre precedenti) sulla base degli indici e margini di bilancio.

2.2. Indicatori prospettici

La Società ha individuato il seguente indicatore per l'analisi prospettica: DSCR (Debt Service Coverage Ratio)

2.3. Altri strumenti di valutazione.

In considerazione della particolarità dell'attività svolta vengono impiegati alcuni degli indicatori proposti nel documento del CNDCEC e di Confindustria del giugno 2018 intitolato "Relazione sulla gestione" - Key Performance Indicator per gli indicatori non finanziari.

Tali indicatori sono utilizzati, in linea con quanto previsto dal documento, in ragione della loro opportunità, capacità informativa ed idoneità a definire la situazione della società tenendo conto delle caratteristiche del settore in cui opera.

Posizionamento mercato	Interpretazione	Calcolo
Numero dei Comuni serviti nell'ambito della regione Friuli Venezia Giulia	Volume dell'attività rispetto alla dimensione del mercato servito	79
Numero degli abitanti serviti nell'ambito della regione Friuli Venezia Giulia	Volume dell'attività rispetto alla dimensione del mercato servito	229.225 numero totale abitanti serviti, di cui: - 95.195 servizio raccolta PAP e TARIC - 34.671 servizio raccolta PAP + punti prossimità - 7.510 servizio raccolta stradale
Numero dei Comuni serviti per la gestione della tariffa puntuale corrispettiva	Volume dell'attività rispetto alla dimensione del mercato servito	20 (24 dal 2024)

Customer satisfaction	Interpretazione	Calcolo
Numero segnalazioni ricevute per mancata raccolta e/o disservizi vari	Qualità del prodotto rispetto alle esigenze degli utenti	3.337 fra segnalazioni e reclami di cui: -64 logistica -68 attrezzature -3.222 mancate raccolte -19 reclami
Assistenza all'utenza	Attenzione al servizio agli utenti	Nei comuni dove la società gestisce la TARIC e la TARI in service, sono a disposizione degli utenti sportelli fisici per le pratiche amministrative, operativi su prenotazione, email specifiche e un portale dedicato sul sito internet. Inoltre, è attivo un numero verde per l'assistenza telefonica all'utenza, che dal 2023 è stato ampliato e prevede 4 opzioni: 1) per informazioni e segnalazioni

		<p>sulla raccolta rifiuti urbani (con possibilità di parlare con un operatore in lingua slovena, a tutela della minoranza slovena afferente al Comune socio di San Dorligo della Valle-Dolina, come previsto dalle specifiche Leggi regionali)</p> <p>2) per ritardo nei pagamenti e recupero crediti</p> <p>3) per pratiche tariffa rifiuti e informazioni sulle bollette</p> <p>4) per servizi agricoli e speciali</p>
--	--	--

3. MONITORAGGIO PERIODICO.

L'organo amministrativo provvederà a redigere con cadenza almeno semestrale un'apposita relazione avente a oggetto le attività di monitoraggio dei rischi in applicazione di quanto stabilito nel presente Programma.

Detta attività di monitoraggio è realizzata anche in adempimento di quanto prescritto ex art. 147- quater del TUEL, a mente del quale, tra l'altro:

“L'ente locale definisce, secondo la propria autonomia organizzativa, un sistema di controlli sulle società non quotate, partecipate dallo stesso ente locale. Tali controlli sono esercitati dalle strutture proprie dell'ente locale, che ne sono responsabili. [co.1]

Per l'attuazione di quanto previsto al comma 1 del presente articolo, l'amministrazione definisce preventivamente, in riferimento all'articolo 170, comma 6, gli obiettivi gestionali a cui deve tendere la società partecipata, secondo parametri qualitativi e quantitativi, e organizza un idoneo sistema informativo finalizzato a rilevare i rapporti finanziari tra l'ente proprietario e la società, la situazione contabile, gestionale e organizzativa della società, i contratti di servizio, la qualità dei servizi, il rispetto delle norme di legge sui vincoli di finanza pubblica. [co.2]

Sulla base delle informazioni di cui al comma 2, l'ente locale effettua il monitoraggio periodico sull'andamento delle società non quotate partecipate, analizza gli scostamenti rispetto agli obiettivi assegnati e individua le opportune azioni correttive, anche in riferimento a possibili squilibri economico-finanziari rilevanti per il bilancio dell'ente. [co.3] I risultati complessivi della gestione dell'ente locale e delle aziende non quotate partecipate sono rilevati mediante bilancio consolidato, secondo la competenza economica, predisposto secondo le modalità previste dal decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118, e successive modificazioni. [co.4].

Le disposizioni del presente articolo si applicano, in fase di prima applicazione, agli enti locali con popolazione superiore a 100.000 abitanti, per l'anno 2014 agli enti locali con popolazione superiore a 50.000 abitanti e, a decorrere dall'anno 2015, agli enti locali con popolazione superiore a 15.000 abitanti, ad eccezione del comma 4, che si applica a tutti gli enti locali a decorrere dall'anno 2015, secondo le disposizioni recate dal decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118. Le disposizioni del presente articolo non si applicano alle società quotate e a quelle da esse controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. A tal fine, per società quotate partecipate dagli enti di cui al presente articolo si intendono le società emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati. [co.5]”

Copia delle relazioni aventi ad oggetto le attività di monitoraggio dei rischi, anche ai fini

dell'emersione e/o rilevazione di situazioni suscettibili di determinare l'emersione del rischio di crisi, sarà trasmessa all'organo di controllo e all'organo di revisione, che eserciterà in merito la vigilanza di sua competenza. Le attività sopra menzionate saranno portate a conoscenza dell'assemblea nell'ambito della Relazione sul governo societario riferita al relativo esercizio.

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

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

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

C. RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2023.

L'organo amministrativo ha provveduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2023, sono di seguito evidenziate.

1. LA SOCIETÀ.

A&T 2000 si occupa della gestione integrata del ciclo dei rifiuti fin dal 1996 e rappresenta una realtà dinamica e pronta ad impostare e adeguare le proprie competenze per offrire una gamma sempre più ampia di servizi che rispondano al meglio alle aspettative dell'utenza, in una prospettiva di miglioramento continuo.

L'azienda nasce formalmente nel 1998 come Consorzio ai sensi dell'art. 25 della L. 142/1990, quale naturale evoluzione di un'aggregazione di 17 Comuni della Provincia di Udine, all'epoca convenzionatisi per attuare strategie economiche e operative nell'ambito della gestione dei rifiuti urbani. Da allora A&T 2000 ha registrato una crescita ininterrotta con l'aggregazione di ulteriori 12 Comuni. Inoltre, dall'inizio del 2012 è divenuta operativa l'incorporazione del ramo rifiuti della Comunità Collinare del Friuli, già socio di A&T 2000.

Dal 12/12/2012 il Comune convenzionato di Pagnacco è divenuto socio.

Dal 2015, 10 comuni della Comunità Montana del Gemonese, Canal del Ferro e Val Canale sono entrati nella compagine societaria.

Dal 01/07/2017 anche il Comune di San Dorligo della Valle-Dolina diventa socio.

Infine, dal 31/01/2021 i 28 Comuni della Carnia sono entrati nella compagine societaria.

Nel corso del 2023, con riferimento all'atto di transazione di data 25.02.2019 sottoscritto tra A&T 2000 S.p.A. e il Comune di Povoletto, essendosi verificate le condizioni per procedere alla liquidazione della partecipazione del socio cessato, la società si è attivata per porre in essere le procedure di cui all'art. 2437-quater del c.c..

Al 31/12/2023 la Società ha 68 Soci pubblici, corrispondenti a 79 Comuni serviti per un bacino

di utenza che comprende circa 230.000 abitanti.

La società opera a tutti gli effetti come società “in house providing” ai sensi del D.lgs 175/2016, Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica, il quale all’articolo 2, lett. o) definisce società in house “le società sulle quali un'amministrazione esercita il controllo analogo o più amministrazioni esercitano il controllo analogo congiunto”. I diritti di controllo degli Enti pubblici Soci sono a tal riguardo indicati nell’art. 28 dello statuto societario e disciplinati dalla Convenzione tra i soci per il “controllo analogo congiunto” e dal relativo Regolamento.

L'erogazione dei servizi negli attuali 79 comuni serviti avviene e potrà proseguire fino al 1° gennaio 2035 con le modalità previste dagli affidamenti in regime “in house providing” in ottemperanza alla deliberazione n. 37/2019 dell’Assemblea Regionale d’Ambito dell’AUSIR e con l’avvenuta sottoscrizione, in data 15 maggio 2020, del contratto di servizio tra AUSIR ed A&T 2000 S.p.A., e del relativo addendum in data 7 giugno 2021 per l'estensione del perimetro delle attività affidate ai 28 comuni della Carnia.

Si evidenzia che, con riferimento all'affidamento di AUSIR nei confronti della società, con determina del 13/04/2022 l'ANAC ha disposto l'iscrizione di A&T 2000 S.p.A. all'Elenco delle amministrazioni aggiudicatrici e degli enti aggiudicatori che operano mediante affidamenti diretti nei confronti di proprie società “in house providing”.

L'articolo 4, comma 4 del D.lgs 175/2016 stabilisce inoltre che le società in house devono avere come oggetto sociale esclusivo una o più delle attività di cui alle lettere a), b), d) ed e) dell’art. 4, c. 2. Anche con riferimento a questo punto, si richiama lo statuto societario di A&T 2000, nello specifico l’art. 3 che recita: “La società opera nell'ambito della raccolta, recupero, trasporto, spazzamento, trattamento e smaltimento finale di ogni tipologia di rifiuto, traendone ogni utilità e/o valorizzazione possibile, in conformità alle leggi vigenti, in esecuzione di incarichi conferiti dagli Enti Pubblici soci per attività costituenti servizi pubblici locali, ovvero anche da terzi, siano questi Enti Pubblici o meno, per attività in libero mercato concorrenziale.”.

Inoltre l'articolo 16 del D.lgs 175/2016, dedicato alle società in house, prevede:

- il divieto di partecipazione di capitali privati, ad eccezione di quella prescritta da norme di legge e che avvenga in forme che non comportino controllo o potere di veto;
- il divieto per il capitale privato di avere l'esercizio di un'influenza determinante sulla società controllata, come condizione per ricevere affidamenti diretti di contratti pubblici dalle amministrazioni che esercitano su di esse il controllo analogo o da ciascuna delle amministrazioni che esercitano su di esse il controllo analogo congiunto (comma 1).

Si richiama a tal riguardo l’art. 7 dello statuto societario che stabilisce il requisito del totale capitale pubblico.

Lo stesso articolo 16 del D.lgs 175/2016 stabilisce, inoltre, che gli statuti delle società in house devono prevedere che oltre l’80% del loro fatturato sia effettuato nello svolgimento dei compiti ad esse affidati dall’ente pubblico (comma 3). Il mancato rispetto di questo limite quantitativo costituisce grave irregolarità ai sensi dell’art. 2409 c.c. e dell’art. 15 del decreto (comma 4) che può essere sanata rinunciando, entro tre mesi, a una parte dei rapporti di fornitura con soggetti terzi, sciogliendo i relativi rapporti contrattuali, ovvero rinunciando agli affidamenti diretti da parte dell’ente o degli enti pubblici soci (comma 5). Tali previsioni sono indicate all’art. 3 dello statuto societario.

Come si è già avuto modo di osservare, il D.lgs 175/2016 pone quindi in capo alle società a controllo pubblico una serie di adempimenti e vincoli tra cui, di diretto interesse della presente relazione, quelli individuati all’art. 6 del decreto e che vengono nel seguito dettagliatamente analizzati.

2. LA COMPAGINE SOCIALE.

L'assetto proprietario della Società al 31/12/2023 è il seguente:

PROGR.	DENOMINAZIONE	CAPITALE SOCIALE	NR. AZIONI	% PARTECIPAZIONE
1	AMARO	1.318,00	1.318	0,127%
2	AMPEZZO	1.318,00	1.318	0,127%
3	ARTA TERME	1.318,00	1.318	0,127%
4	ARTEGNA	7.380,00	7.380	0,711%
5	ATTIMIS	3.039,00	3.039	0,293%
6	BASILIANO	26.427,00	26.427	2,546%
7	BERTIOLO	13.622,00	13.622	1,312%
8	BORDANO	3.950,00	3.950	0,380%
9	BUTTRIO	20.175,00	20.175	1,943%
10	CAMINO AL TAGLIAMENTO	8.982,00	8.982	0,865%
11	CAMPOFORMIDO	38.606,00	38.606	3,719%
12	CAVAZZO CARNICO	1.318,00	1.318	0,127%
13	CERCIVENTO	1.318,00	1.318	0,127%
14	CODROIPO	76.837,00	76.837	7,401%
15	COMEGLIANS	1.318,00	1.318	0,127%
16	CORNO DI ROSAZZO	13.783,00	13.783	1,328%
17	DOGNA	985,00	985	0,095%
18	ENEMONZO	1.318,00	1.318	0,127%
19	FAEDIS	5.030,00	5.030	0,484%
20	FORNI AVOLTRI	1.318,00	1.318	0,127%
21	FORNI DI SOPRA	1.549,00	1.549	0,149%
22	FORNI DI SOTTO	1.210,00	1.210	0,117%
23	GEMONA DEL FRIULI	28.601,00	28.601	2,755%
24	LAUCO	1.318,00	1.318	0,127%
25	LESTIZZA	20.876,00	20.876	2,011%
26	LUSEVERA	1.254,00	1.254	0,121%
27	MAGNANO IN RIVIERA	5.480,00	5.480	0,528%
28	MARTIGNACCO	28.533,00	28.533	2,748%
29	MOGGIO UDINESE	29,00	29	0,003%
30	MOIMACCO	8.257,00	8.257	0,795%
31	MONTENARS	2.843,00	2.843	0,274%
32	MORTEGLIANO	26.236,00	26.236	2,527%
33	NIMIS	4.623,00	4.623	0,445%
34	OVARO	1.318,00	1.318	0,127%
35	PAGNACCO	3.000,00	3.000	0,289%
36	PALUZZA	1.318,00	1.318	0,127%
37	PASIAN DI PRATO	46.973,00	46.973	4,525%
38	PAULARO	1.318,00	1.318	0,127%
39	PAVIA DI UDINE	29.379,00	29.379	2,830%
40	POZZUOLO DEL FRIULI	33.824,00	33.824	3,258%
41	PRADAMANO	15.960,00	15.960	1,537%
42	PRATO CARNICO	1.319,00	1.319	0,127%
43	PREMARIACCO	13.782,00	13.782	1,328%
44	PREONE	1.318,00	1.318	0,127%
45	RAVASCLETTO	1.318,00	1.318	0,127%
46	RAVEO	1.318,00	1.318	0,127%
47	REANA DEL ROJALE	25.523,00	25.523	2,459%
48	REMANZACCO	29.016,00	29.016	2,795%

49	RESIUTTA	1.598,00	1.598	0,154%
50	RIGOLATO	1.318,00	1.318	0,127%
51	RIVIGNANO TEOR	13.761,00	13.761	1,326%
52	S.DORLIGO DELLA VALLE - DOLINA	5.801,00	5.801	0,559%
53	S.GIOVANNI AL NATISONE	31.082,00	31.082	2,994%
54	SAPPADA - PLODN	1.318,00	1.318	0,127%
55	SAURIS	1.318,00	1.318	0,127%
56	SEDEGLIANO	20.654,00	20.654	1,989%
57	SOCCHIEVE	1.318,00	1.318	0,127%
58	SUTRIO	1.318,00	1.318	0,127%
59	TAIPANA	1.223,00	1.223	0,118%
60	TOLMEZZO	1.318,00	1.318	0,127%
61	TRASAGHIS	11.744,00	11.744	1,131%
62	TREPPA LIGOSULLO	1.318,00	1.318	0,127%
63	VARMO	15.507,00	15.507	1,494%
64	VENZONE	29,00	29	0,003%
65	VERZEGNIS	1.318,00	1.318	0,127%
66	VILLA SANTINA	1.318,00	1.318	0,127%
67	ZUGLIO	1.641,00	1.641	0,158%
68	COMUNITA' COLLINARE DEL FRIULI	338.080,00	338.080	32,566%
	AZIONI PROPRIE	18.294,00	18.294	1,762%
	TOTALI	1.038.129,00	1.038.129	100,000%

La società possiede n. 18.294 azioni proprie acquistate dal Comune di Povoletto alle condizioni di cui all'atto di transazione di data 25.02.2019 sottoscritto tra A&T 2000 S.p.A. e il Comune di Povoletto, a seguito dell'espletamento delle procedure di cui all'art. 2437-quater, c.c. per la liquidazione della partecipazione del socio cessato.

3. ORGANO AMMINISTRATIVO

L'organo amministrativo è costituito dal Consiglio di Amministrazione, nominato con delibera assembleare in data 27/10/2022, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2024.

La sua composizione è la seguente:

Alberto Rigotto – Presidente;
 Luciano Aita – Vice Presidente;
 Stefano Adami – Consigliere;
 Valentina Martinis – Consigliere;
 Sandra Zanchetta - Consigliere.

4. ORGANO DI CONTROLLO – REVISORE.

L'organo di controllo è costituito da un collegio sindacale nominato con delibera assembleare in data 27/10/2022 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2024.

I membri del collegio sono:

Roberto Minardi – Presidente;
 Francesca Linda – Membro Effettivo;

Ludovico Picotti – Membro Effettivo.

La revisione è affidata a: ACG AUDITING & CONSULTING GROUP SRL il cui incarico, scaduto con l'approvazione del bilancio al 31/12/2020, è stato rinnovato dall'assemblea societaria del 22/03/2022 per un ulteriore triennio e pertanto scadrà con l'approvazione del bilancio al 31/12/2023.

5. IL PERSONALE

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2023 è la seguente:

Qualifica	Dipendenti	Lavoratori in somministrazione	Totale
Dirigenti	1		1
Quadri			
Impiegati	56	6	62
Operai	11	1	12
TOTALE	68	7	75

6. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2023

Nella presente sezione viene presentato il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016. L'analisi si focalizza su alcuni indici di bilancio opportunamente scelti in base alle caratteristiche della società. Nello specifico, sono stati presi in considerazione gli ultimi quattro esercizi al fine di selezionare i parametri e gli indicatori più funzionali all'implementazione del modello di presidio del rischio. Attraverso l'analisi di tali indici è possibile ottenere informazioni utili alla valutazione delle dinamiche gestionali che consentono all'organo amministrativo di identificare i prodromi di una crisi ed adottare, senza indugi, tutti i provvedimenti che dovessero rendersi necessari per arrestarne l'aggravamento, circoscriverne gli effetti ed eliminare le cause attraverso un idoneo piano di risanamento.

6.1. ANALISI DI BILANCIO

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

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

6.1.1. Esame degli indici e dei margini significativi

La seguente tabella evidenzia gli strumenti di valutazione dei rischi oggetto di monitoraggio nel periodo in esame:

	2023	2022	2021	2020
Margine di tesoreria	2.045.624,00	2.075.329,00	1.668.882,00	2.223.481,00
Margine di disponibilità	2.784.869,00	3.037.374,00	2.628.567,00	3.026.213,00
Posizione finanziaria netta	4.492.968,00	4.149.514,00	3.178.053,00	1.012.135,00
Indici				
Indice di liquidità	22,98%	22,17%	18,15%	8,80%
Indice di disponibilità	58,82%	57,38%	59,64%	61,79%
Indice di immobilizzo CN	36,60%	37,41%	36,11%	34,13%
Debt/equity short term	61,32%	59,15%	48,95%	20,14%
Leverage	2,72	2,72	2,95	2,74
Conto Economico				
Margini				
Margine operativo lordo (MOL)	1.316.439,00	1.929.765,00	1.867.703,00	1.033.281,00
Risultato operativo (EBIT)	336.668,00	1.083.412,00	491.984,00	381.281,00
Indici				
Return on Equity (ROE)	0,61%	7,96%	4,69%	4,16%
Return on Investment (ROI)	1,47%	4,80%	2,18%	1,93%
Return on Sales (ROS)	0,35%	2,87%	1,52%	1,56%
Altri indici ed indicatori				
Tasso medio ammortamenti	3,67%	3,28%	2,97%	3,21%
Cash flow	743.341,00	1.339.754,00	1.604.712,00	797.773,00
Rapporto PFN/EBITDA	4,07	2,27	1,67	0,93
Rapporto PFN/NOPAT	71,57	6,14	8,21	3,10
Rapporto D/E	1,72	1,72	1,95	1,74
Rapporto oneri finanziari/MOL	0,02	0,01	0,02	0,03
Valore produzione per addetto	499.919,00	520.702,00	522.882,00	500.385,00

Qui di seguito si evidenzia invece l'indicatore per l'analisi prospettica:

	2023
Indicatore di sostenibilità del debito	
DSCR (Debt Service Coverage Ratio)	44,36

6.1.2. Valutazione dei risultati.

L'esercizio 2023 si pone in parziale discontinuità rispetto ai precedenti per la presenza di maggiori oneri legati principalmente ai costi industriali e alle altre prestazioni connesse ai servizi ambientali erogati ai soci. L'indice inflattivo che ha interessato il 2022 pari al 9,8 % si è ripercosso sul 2023 per effetto del ritardo nel riconoscimento delle prestazioni agli appaltatori, tuttavia l'esiguo price cap applicato al PEF 2023 rispetto al 2022 non ha garantito la copertura degli extracosti. Inoltre, la volatilità delle materie prime e il riconoscimento dei rifiuti su mercato non hanno garantito un maggiore introito dalla vendita degli stessi su mercato libero.

Si evidenzia anche un aumento degli insoluti, che non rappresenta solo un problema finanziario, ma anche economico perché di riflesso aumentano le operatività in termini di recupero del credito e il relativo accantonamento al fondo svalutazione crediti che di fatto riduce l'utile dell'azienda.

Ulteriori maggiori oneri sono legati ad operazioni straordinarie, quali la liquidazione delle quote del socio cessato comune di Povoletto e la dismissione di alcuni cespiti quali gli specchi lineari. Per far fronte a detti aumenti, la Società ha in ogni caso perseguito strategie di efficientamento e standardizzazione dei servizi e dei processi, utili a ridurre i costi del servizio. Inoltre, a copertura dei maggiori oneri, legati ad un tasso inflattivo che ha inciso sulle prestazioni e i

materiali diretti al servizio, si è fatto leva sul fondo accantonato per i rischi legati al MTR, con l'obiettivo di non impattare sulle tariffe rivolte agli utenti e ai comuni serviti.

L'analisi dei valori conferma come gli eventi sopra esposti abbiano influito sui risultati economici aziendali, come di seguito riportato.

I margini e gli indicatori di **liquidità**:

- Il margine di tesoreria, tipico indicatore economico che misura la capacità di far fronte ai propri impegni finanziari a breve, il correlato indice di liquidità nonché il margine e l'indice di disponibilità, si assestano, sostanzialmente, su valori simili a quelli del 2022 che erano già apparsi in netto miglioramento rispetto agli esercizi precedenti grazie al riallineamento dei cicli di fatturazioni rinviati nel corso della pandemia. Tale risultato è strettamente correlato da un lato al permanere di un apprezzabile livello di disponibilità liquide e dall'altro ad un indebitamento bancario contenuto; esso conferma il permanere di una situazione equilibrata con la società in grado di far fronte ed onorare i propri impegni a breve termine con la liquidità generata dalla gestione corrente. Siffatta affermazione trova riscontro sia nel valore positivo della posizione finanziaria netta sia nel, sostanzialmente, invariato indice di immobilizzo del CN che evidenzia che solo un terzo dell'attivo risulta immobilizzato.

Per quanto attiene agli indici di **redditività**, si richiama qui due indicatori in grado di segnalare se la società è in grado di generare ricchezza tramite la gestione operativa:

- il MOL (margine operativo lordo) è il valore che misura la redditività dell'azienda, ovvero la sua capacità di realizzare margini di guadagno. Esso fornisce una buona approssimazione del valore del flusso di cassa operativo, grandezza essenziale per stimare il valore dell'azienda e quantificarne l'entità delle risorse finanziarie create e disponibili;
- l'EBIT (acronimo di Earnings before interest and taxes) è definito come risultato operativo, rappresenta il risultato della gestione aziendale prima che vengano considerati gli interessi e le tasse.

Si sottolinea che il primo indicatore è espresso al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti che, non comportando un'uscita finanziaria ma solo un costo contabile, rappresentano una sorta di surplus finanziario utilizzabile in qualsiasi momento. In contrasto con quanto constatato per gli indicatori di liquidità, questi due dati registrano una sensibile contrazione rispetto al 2022 pur confermando il permanere di una gestione aziendale operativa tuttora improntata sulla redditività. I costi operativi incrementati per le motivazioni illustrate anche nel presente documento, incidendo direttamente nel calcolo dei due margini, ne hanno determinato il calo registrato rispetto al 2022.

In modo non dissimile dal passato, il grado di **solidità** e di **profittabilità** dell'azienda è stato analizzato facendo ricorso ai seguenti tre indici:

- ROE, che esprime il rendimento economico e consente di valutare la capacità potenziale di autofinanziarsi e l'economicità complessiva della gestione, considerando tutte le componenti operativa, extra-gestionale, finanziaria e straordinaria;
- ROI, un utile strumento per valutare la profittabilità della società, esprimendo in termini percentuali quanto rende il capitale investito;
- ROS, che valuta l'efficienza della società nel generare profitti rispetto al fatturato conseguito.

I suddetti indici, il cui calcolo prevede al numeratore un dato collegato al risultato economico operativo, appaiono in contrazione a causa della già citata limitata redditività operativa.

Altro importante rapporto adottato per la valutazione del rischio di crisi aziendale è quello fra il capitale di terzi e il capitale netto (D/E) che misura la capacità della società di coprire i debiti con il capitale proprio. In maniera analoga a quanto detto per gli indicatori di liquidità, anche l'andamento di questo rapporto palesa una situazione aziendale accettabile.

Il livello 2023 del cash flow, cioè l'ammontare delle risorse finanziarie nette prodotte dalla società, risultato della differenza tra tutte le entrate e tutte le uscite, permane accettabile anche se risente pesantemente della contrazione dell'utile dell'esercizio.

Il tasso di ammortamento del 2023 esplicita la politica degli ammortamenti attuata dalla società in linea con quanto stabilito in materia da ARERA e risulta, sostanzialmente, stabilizzato.

Il rapporto PFN/EBITDA esprime la capacità dell'impresa di ripagare il debito contratto verso il sistema; il livello appare migliorato grazie al già citato livello della posizione finanziaria netta in grado di produrre ricchezza e quindi risorse finanziarie a sufficienza per onorare i propri impegni.

Il calcolo del rapporto PFN/NOPAT risente del limitato livello del denominatore, rappresentato dall'utile netto registrato, che fa apparire tale rapporto nettamente superiore al precedente.

L'ultimo indicatore per l'analisi prospettica è il DSCR, indice di finanza aziendale che consente di valutare la sostenibilità dell'indebitamento aziendale. Nella sostanza, si verifica quanto il flusso finanziario di un determinato periodo copra le somme da rimborsare ai finanziatori (comprendente la parte "capitale" e della parte "interessi"). Il metodo di calcolo è lo stesso applicato negli esercizi precedenti e tiene conto del flusso finanziario esposto nel rendiconto finanziario e delle disponibilità liquide iniziali a disposizione. Tale metodologia è stata suggerita dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili-CNDCEC con l'obiettivo di correggere il limite che l'iniziale formula di calcolo presentava poiché non considerava le diverse modalità di copertura dei flussi finanziari generati dal debito rispetto al cash flow operativo al netto delle imposte. Tale limite era già stato segnalato nelle precedenti relazioni a commento dell'indice in questione. Il livello nel 2023, in incremento rispetto agli esercizi precedenti, è imputabile all'accettabile livello della situazione finanziaria della società, agli ottimi livelli di disponibilità liquide nonché ai contenuti oneri finanziari.

7. CONCLUSIONI.

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

In ogni caso, gli eventi del 2023, ma anche del 2021 e 2022, hanno messo in evidenza due aspetti rilevanti: il mercato dei rifiuti è fortemente vincolato a dinamiche inflattive immediate, e non ritardate nel tempo, e alle fluttuazioni legate alla valorizzazione delle materie prime, non necessariamente correlate all'inflazione, ma anche a speculazioni di mercato.

A questo si aggiungono due elementi:

- il nuovo codice dei contratti pubblici (D.lgs. 36/2023), efficace dal 01.07.2023, che ha ridisegnato in modo più stringente le modalità ed i termini di pagamento verso i fornitori delle prestazioni afferenti agli appalti pubblici di lavori, servizi e forniture;

- l'aumento degli insoluti, anche in proporzione all'aumento dei Comuni dove è in vigore la TARIC.

Questa aleatorietà spinge necessariamente la società a rafforzare i sistemi di monitoraggio periodico impostando un sistema di controllo più puntuale in termini di efficacia economica e finanziaria. A tal riguardo si è valutato opportuno procedere con l'obiettivo di costituire una dashboard di indicatori finanziari ed economici che possano supportare il management nella gestione e nel monitoraggio delle attività societarie.

Parallelamente, a garanzia di un metodo di rilevazione di questi KPI, sarà necessario definire delle procedure più rigide, anche con l'ausilio di nuovi sistemi gestionali, che non garantiscano solo l'erogazione del servizio, ma anche la gestione delle informazioni utili alla consuntivazione dei relativi valori.

D. STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO.

Ai sensi dell'art. 6, co. 3 del d.lgs. 175/2016:

“Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti:

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;

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;

c) codici di condotta propri, o adesione ai 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;

d) programmi di responsabilità sociale dell'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione Europea”.

In base al co. 4:

“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 di esercizio”.

In base al co. 5:

“Qualora le società a controllo pubblico non integrino gli strumenti di governo societario con quelli di cui al comma 3, danno conto delle ragioni all'interno della relazione di cui al comma 4”.

Nella seguente tabella si indicano gli strumenti integrativi di governo societario:

Riferimenti normativi	Oggetto	Strumenti adottati	Motivi della mancata integrazione
Art. 6 comma 3 lett. a)	Regolamenti interni	La Società ha adottato: - regolamento per gli appalti di lavori, forniture	

		<p>e servizi (comprendente l'affidamento diretto di lavori, servizi, forniture e l'affidamento di incarichi di consulenza, studio ricerca);</p> <ul style="list-style-type: none"> - regolamento per la disciplina delle assunzioni (aggiornato con delibera del C.d.A. del 31.01.2023); -in tema di tutela della proprietà industriale o intellettuale, la Società ha previsto nel MOG 231 una serie di procedure generali e specifiche atte a prevenire la commissione di delitti in materia di violazione del diritto d'autore. 	
Art. 6 comma 3 lett. b)	Ufficio di controllo	<p>La Società garantisce il controllo interno attraverso specifici uffici, in particolare il dirigente e l'ufficio amministrativo, i quali collaborano con gli organi di controllo statutario riscontrando tempestivamente le richieste provenienti da questi ultimi e riferendo sulla regolarità e l'efficienza della gestione. Ulteriori attività di controllo vengono svolte anche dall'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 e dal Responsabile per la prevenzione della corruzione e della trasparenza, per quanto di competenza.</p>	<p>La Società, in considerazione delle dimensioni della struttura organizzativa e dell'attività svolta, non si è dotata di un ufficio specifico dedicato <i>all'internal audit</i></p>
Art. 6 comma 3 lett. c)	Codice di condotta	<p>La Società ha adottato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. 231/2001; - Codice Etico; - Piano triennale di prevenzione della corruzione ex L. 190/2012; - Codice di 	<p>Non si ritiene necessario adottare ulteriori strumenti integrativi</p>

		<p>comportamento ai sensi del D.P.R. 16 aprile 2013 n.62;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regolamento aziendale per l'utilizzo degli strumenti informatici; - Regolamento aziendale per l'utilizzo dei profili social istituzionali; - Regolamento aziendale per l'accesso civico e documentale. 	
Art. 6 comma 3 lett. d)	Programmi di responsabilità sociale	<p>Con riferimento al recepimento, presumibilmente entro il 06.07.2024, della CSRD (direttiva europea 2022/2464), la società avrà l'obbligo di redazione del bilancio di sostenibilità, finora facoltativo, oltre ad altri obblighi formali di pubblicazione dei bilanci a partire dal 2026 (esercizio 2025). In ogni caso, la società valuterà la possibilità di redigere il bilancio di sostenibilità fin dall'anno 2025 con riferimento all'esercizio 2024.</p>	Non si ritiene necessario adottare ulteriori strumenti integrativi

Codroipo, 28 marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione