

PONTE SERVIZI S.R.L. A SOCIO UNICO

Direzione e coordinamento di Bellunum srl

Sede legale in Via Cal di Mezzo, 13 - Frazione Paiane - 32014 Ponte nelle Alpi (BL)

Codice Fiscale 01054110257 - Partita IVA 01054110257

Registro Imprese di Treviso Belluno n. 01054110257

Numero R.E.A. 92154 - Capitale Sociale € 10.000,00 i.v.

Relazione sul governo societario Esercizio 2024

Sommario

| | | |
|------|---|---|
| 1. | INTRODUZIONE | 2 |
| 2. | LA SOCIETA' | 2 |
| 3. | I REQUISITI DELL'IN HOUSE PROVIDING..... | 2 |
| 4. | LA GOVERNANCE DI PONTE SERVIZI SRL | 3 |
| 5. | SISTEMI DI CONTROLLO INTERNO | 3 |
| 6. | VALUTAZIONE DEI RISCHI | 4 |
| 6.1. | <i>Individuazione del set di indicatori di rischio</i> | 4 |
| 6.2. | <i>Definizione dei valori soglia per gli indicatori specifici</i> | 5 |
| 6.3. | <i>Rischio di mercato</i> | 7 |
| 6.4. | <i>Rischio di credito</i> | 7 |
| 6.5. | <i>Rischio finanziario</i> | 7 |
| 7. | STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO | 8 |
| 7.1. | <i>Motivazioni della mancata integrazione degli strumenti di governo societario ex comma 5 art. 6 D.Lgs. 175/2016</i> | 8 |

1. INTRODUZIONE

Come noto, il D.Lgs. 19 agosto 2016 n.175, all'art. 6, comma 2, prevede che le società a controllo pubblico, anche indiretto, predispongano specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informino l'assemblea.

Il disposto normativo di detto articolo, razionalizza altresì la governance di dette società, dettando i principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle stesse, secondo i criteri di economicità, di efficacia e di efficienza, con l'obiettivo primario di prevenire situazioni di rischio di crisi aziendale.

I programmi di valutazione del rischio disposti dalla società, assumono quindi la finalità di prevenire fenomeni aziendali che possano sfociare in situazioni di ingestibilità a danno dei creditori e del Socio pubblico.

La società Ponte Servizi srl, in quanto società *in house providing* è tenuta - ai sensi dell'art. 6, co. 4, D.Lgs 175/2016 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:

- uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co.2 DS.Lgs. cit.);
- l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6 co. 3, ovvero le ragioni della loro mancata adozione (art. 6 co.5).

2. LA SOCIETA'

Ponte Servizi srl è una società mono-utility, dal 28 giugno 2024 interamente partecipata da Bellunum srl - interamente a capitale pubblico. Gestisce in house il servizio di igiene urbana del Comune di Ponte nelle Alpi (BL).

Ponte Servizi srl opera sul territorio comunale servito con personale e mezzi propri ed avvalendosi anche di servizi forniti da terzi.

3. I REQUISITI DELL'IN HOUSE PROVIDING

La società è assoggettata ad un controllo congiunto dei soci di Bellunum srl analogo a quello che gli stessi esercitano sui propri servizi. Esso si esplica attraverso:

- a) le modalità previste dalla legge e dallo Statuto;
- b) le previsioni dello statuto di Bellunum srl e del regolamento di controllo analogo di Bellunum;
- c) altre forme di coordinamento eventualmente stabilite dai soci di Bellunum fra loro per assicurare l'esercizio congiunto del controllo analogo, anche di tipo pattizio.

Per i fini di cui sopra gli Enti locali soci di Bellunum adottano un regolamento comune per disciplinare i rapporti tra gli stessi enti locali soci e la società.

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Bellunum srl.

La società svolge l'attività di cui all'oggetto sociale nel rispetto delle norme vigenti e in conformità agli indirizzi strategici ed operativi definiti dal socio unico.

4. LA GOVERNANCE DI PONTE SERVIZI SRL

La governance della Società è articolata come segue:

- Comitato Unitario di Controllo Analogico congiunto disciplinato da apposito Regolamento
 - Comitato Ristretto per l'esercizio del controllo analogo diretto sulle S.O.L. (*Società Operative Locali*)
 - Assemblea del Socio
 - Amministratore Unico
 - Revisore legale dei conti.
-

5. SISTEMI DI CONTROLLO INTERNO

Ponte Servizi srl ha da alcuni anni impostato un modello volto a pianificare e monitorare la gestione aziendale complessiva nei suoi vari aspetti, basandosi sull'analisi dei processi e sulla conseguente predisposizione di documentali formali di seguito elencati:

- Documenti di pianificazione: budget annuale e revisione infrannuale. E' definito come documento orientativamente entro il 31 marzo e comunque non oltre il 15 aprile di ogni esercizio per essere sottoposto all'approvazione dell'assemblea del socio congiuntamente al bilancio di esercizio dell'anno precedente entro il 30 aprile dell'anno di riferimento. Il documento approvato viene poi sottoposto a revisione con riferimento all'andamento di gestione al 30 giugno.
- Documenti di consuntivazione: l'andamento della gestione viene consuntivata alla data del 30 giugno e del 30 settembre di ciascun anno a cui si aggiunge con riferimento al 31 dicembre di ogni anno, la predisposizione del bilancio di esercizio che sarà poi approvato entro il 30 aprile dell'anno successivo a quello di riferimento.

Da tale strutturazione si evince una attività di monitoraggio dell'andamento della gestione atta a consentire per le dimensioni e la tipologia di azienda un termine temporale di controllo sufficiente a garantire una adeguata valutazione dei rischi che possono influenzare l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario della società e se del caso adottare eventuali specifiche azioni correttive atte ad assicurare gli equilibri richiesti.

Per lo svolgimento delle suddette attività la società si avvale di uno Studio di consulenza esterno. Relativamente all'esercizio 2024, l'assemblea ha approvato:

- Il Budget 2024 e piano previsionale 2024-2026 in data 29.04.2024;

Pur non essendo stato oggetto di approvazione da parte dell'assemblea, con riferimento alle date del 30 giugno e del 30 novembre 2024 è stato redatto il pre-consuntivo del 2024 e il budget 2025. La redazione anticipata di quest'ultimo documento si è resa necessaria al fine di trasmettere i dati di tutti i gestori al Consiglio di Bacino necessari per l'affidamento unico del servizio di gestione ambientale.

6. VALUTAZIONE DEI RISCHI

In relazione alla dimensione ed alla struttura aziendale non risulta possibile sviluppare un sistema interno strutturato di risk management in senso proprio.

Ponte Servizi srl ha inteso, pertanto, valutare e misurare il rischio di crisi aziendale mediante l'individuazione di un "set di valori quantitativi" idoneo a segnalare predittivamente le situazioni di potenziale anomalia nella gestione economica e/o nella struttura patrimoniale e finanziaria della società.

Gli indicatori individuati vengono attentamente monitorati, ed in particolare, viene analizzato lo scostamento del risultato rilevato rispetto al risultato atteso.

Il rischio di una potenziale compromissione dell'equilibrio economico, finanziario e/o patrimoniale dell'impresa è ingenerato dal superamento anomalo dei parametri fisiologici di normale andamento della gestione e l'organo amministrativo ne rileva "le soglie di allarme".

Un rilevante e/o sistematico disallineamento rispetto alle soglie di allarme richiede all'organo amministrativo di adottare senza indugio azioni correttive efficaci e tali da riportare la gestione aziendale ad un equilibrio economico e finanziario, anche tramite una concreta valutazione della congruità economica delle tariffe e dei costi di erogazione dei servizi.

6.1. Individuazione del set di indicatori di rischio

Relativamente alle condizioni di carattere generale Ponte Servizi srl ha ritenuto opportuno individuare quale soglia di allarme il verificarsi di almeno una delle seguenti condizioni:

- il risultato della gestione operativa, individuato in via semplificativa come differenza fra ricavi e costi di produzione al netto delle componenti di natura eccezionale risultanti dal bilancio, sia negativo per due esercizi consecutivi;
- si rilevino perdite, relative ad un singolo esercizio o cumulate in più esercizi, tali da intaccare il patrimonio netto della società in maniera rilevante;
- indici di struttura finanziaria inferiori a 1.

Accanto alle soglie di allarme come sopra indicate, la Società nell'attuare il programma di misurazione del rischio di crisi, ha ritenuto opportuno, costruire un set di indicatori che possano consentire in relazione all'andamento della gestione di monitorare e valutare il superamento di soglie di rischio.

Tenendo conto della prassi consolidata in materia di analisi di bilancio e allo stesso tempo non prescindendo dalle specificità proprie del settore di riferimento e della struttura aziendale per Ponte Servizi srl è stato individuato un cruscotto di indicatori che consenta di avere un quadro di sintesi composto da:

Indicatori economici:

- **Ebitda** (*Margine Operativo Lordo*)
- **Ebit** (*Reddito operativo lordo*)
- **Ebt** (*Reddito ante imposte*)

Rappresentano i margini più utilizzati per le analisi di bilancio e la valutazione delle aziende.

- **R.O.E.** (*Return on Equity*): rappresenta il rapporto tra il risultato netto di esercizio e il patrimonio netto, ovvero il rendimento complessivo del capitale proprio.

- **R.O.I. (Return on Investment):** rappresenta il rapporto tra il risultato operativo e capitale investito netto, ossia l'efficienza complessiva espressa dal core business aziendale,
- **R.O.S. (Return on sales):** rappresenta il rapporto tra il margine operativo lordo e i ricavi, ossia quanta parte dei ricavi è assorbita dalla gestione operativa
- **Turnover (Ricavi/ Capitale Investito):** misura l'efficienza dell'impiego del capitale investito.
- **Pressione oneri finanziari sui ricavi (Oneri Finanziari/Ricavi):** misura una eventuale sproporzione degli oneri finanziari di competenza rispetto ai ricavi dell'esercizio.

Indicatori finanziari:

- **PFN (Posizione Finanziaria Netta):** misura l'indebitamento finanziario netto dell'azienda. Al fine della leggibilità dell'indicatore si precisa che PFN con segno algebrico (+) si intende l'esistenza di attività finanziarie nette ossia le passività finanziarie sono minori rispetto alle attività, mentre PFN con segno algebrico (-) si intende che le passività finanziarie sono superiori alle attività finanziarie.
- **Indice di disponibilità finanziaria (Attivo corrente/Passivo corrente):** misura la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni a breve termine (passività correnti) tramite le attività disponibili con elevato grado di liquidità.
- **Rapporto di indebitamento (Debt/Equity):** rapporto tra il debito finanziario e le risorse proprie; misura il grado di indipendenza finanziaria dell'azienda.

6.2. Definizione dei valori soglia per gli indicatori specifici

Per quanto riguarda gli indicatori "specifici" sopra individuati, non si ritiene opportuno indicare a priori "soglie di allarme" in quanto per esprimere un giudizio relativo alla presenza di una eventuale situazione rilevante di anomalia si dovrà considerare:

- il valore assoluto dell'indicatore in un determinato esercizio/periodo
- il trend assunto dall'indicatore in più esercizi/periodi
- le informazioni desunte dall'analisi congiunta di più indicatori.

Un riferimento sarà comunque sempre ottenibile con il raffronto di questi indici con i risultati di normalità evidenziati in letteratura aziendale.

Ponte Servizi srl assume conseguentemente il compito di monitorare l'andamento degli indici sopra descritti e di individuare, in sede di esame degli stessi, le soglie di allarme oltre cui la gestione societaria integri una potenziale criticità.

La disamina di tale set di indicatori non evidenzia nell'esercizio situazioni di rischio ma al contrario esprime il buon livello di solidità aziendale, raggiunto soprattutto con il piano di risanamento approvato nel 2020. Di seguito si riportano i valori riscontrati:

a) Indicatori economici

PONTE SERVIZI S.R.L. A SOCIO UNICO

| Indicatori economici | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|---------|---------|---------|
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 194.103 | 165.535 | 241.725 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 111.442 | 74.785 | 55.697 |
| Risultato ante imposte (EBT) | 84.585 | 119.364 | 43.560 |
| **Indici** | | | |
| Return on Equity (ROE) - (RN/PN) | 16% | 21% | 6% |
| Return on Investment (ROI) - (RO/C.I.) | 9,4% | 7,4% | 9,8% |
| Return on Sales (ROS) - (R.O./Ric) | 9% | 6% | 4% |
| Turnover (Ricavi/Capitale Investito) | 1,8 | 1,9 | 2,2 |
| Pressione oneri finanziari su ricavi | 2,3% | 2,7% | 1,6% |

b) Indicatori finanziari

| Indicatori finanziari e di sostenibilità dei debiti | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| PFN | - 356.372 | - 222.479 | - 143.547 |
| PFN/EBITDA | 1,84 | 1,34 | 0,59 |
| Indice disponibilità finanziaria (corrente) | 1,33 | 1,61 | 1,63 |

Inoltre, vengono analizzati i seguenti ulteriori indicatori:

c) Indicatori di solidità

| Indicatori di solidità | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-------|-------|-------|
| Rapporto di indebitamento (Debt/Equity) | 1,09 | 0,6 | 0,4 |
| Indici di copertura delle immobiliz. (con capitale proprio) (PN/ATT.IMMOB) | 0,87 | 1,00 | 1,03 |
| Indici di copertura delle immobiliz. (con fonti durevoli) (PN+DBML)/ATT.IMM.) | 1,7 | 1,8 | 1,7 |
| Indice di autonomia finanziaria (PN/TOT.FONTI) | 23,8% | 30,9% | 35,6% |

d) Indicatori di liquidità

| Indicatori di liquidità | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|------|------|------|
| Indice di liquidità - acid test (AC-RF)/PC | 1,32 | 1,59 | 1,60 |
| Indice di disponibilità -current ratio (AC/PC) | 1,33 | 1,61 | 1,63 |

e) Indicatori prospettici

L'Amministratore Unico ha inoltre individuato il seguente indicatore per l'analisi prospettica, che rappresenta la capacità della società di generare, in un orizzonte temporale di un anno, flussi di cassa idonei a soddisfare il servizio del debito in linea capitale.

L'indicatore DSCR (*Debt Service Coverage Ratio*) è basato sulle previsioni elaborate dall'organo amministratori in sede di definizione del budget dell'esercizio.

L'indicatore è calcolato secondo il seguente schema:

DSCR (Debt Service Coverage Ratio)

Liquidità a inizio anno
 Flusso di cassa operativo al netto capex
 Eragazione finanziamenti (al netto commissioni)
 Linee di credito disponibili
 Altri oneri e proventi finanziari
 Apporti di equity

Servizio del debito (A)

Rate finanziamenti già esistenti
 Rate nuovi finanziamenti erogati

Rate finanziamenti complessivi (B)

DSCR (A/B)

| DSCR (Debt Service Coverage Ratio) | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| DSCR | 10,41 | 7,87 | 6,96 |

La disamina del cruscotto di indicatori sopra riportati non evidenzia nell'esercizio situazioni di rischio né alcuna soglia di allarme essendo il risultato della gestione operativa positivo, la struttura patrimoniale non presenta squilibri e i flussi di cassa sono sufficienti a coprire il debito finanziario.

6.3. Rischio di mercato

Relativamente allo svolgimento dell'attività, la Società, in quanto in house providing, non riscontra rischi di mercato. L'affidamento operato dal socio è coerente con la programmazione dei bilanci pluriennali di spesa predisposti in modo da assicurare il sostanziale equilibrio economico, patrimoniale e finanziario della società. Il sistema di tariffazione, secondo rigide regole imposte dall'Autorità di regolazione A.R.E.R.A, consente infatti di ottenere la copertura dei costi, anche se con un meccanismo di calcolo basato sui dati di bilancio di due esercizi precedenti. Conseguentemente l'attenzione per l'andamento dei costi è sempre una priorità.

6.4. Rischio di credito

L'attività della società è rivolta principalmente agli utenti del Comune di Ponte nelle Alpi. In tale contesto il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dagli utenti/clienti. Il rischio di credito è oggetto di monitoraggio periodico.

6.5. Rischio finanziario

Per rischio finanziario si intende il rischio che la società non sia in grado o abbia difficoltà nel far fronte agli impegni derivanti dalle obbligazioni finanziarie. Dall'analisi del rendiconto finanziario

dell'esercizio 2024 la gestione operativa ha generato un flusso di cassa positivo a servizio dell'attività di investimento e dell'attività di finanziamento. Dall'analisi degli indici di liquidità risulta che i flussi di cassa a breve sono in grado di soddisfare gli impegni a breve senza compromettere la gestione aziendale. Gli affidamenti bancari sono sufficienti a coprire temporanee esigenze di liquidità dovute principalmente alla fatturazione su base semestrale della TARI. Inoltre la gestione ordinaria è in grado di generare liquidità sufficiente per sostenere gli oneri derivanti dall'indebitamento a medio termine cui si è ricorso per il rinnovo periodico delle dotazioni e dei mezzi aziendali. Non sussiste pertanto attualmente il rischio finanziario.

7. STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO

Il comma 3 dell'art. 6 del D.Lgs n. 175/2016 prevede che le società a controllo pubblico, fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, valutino l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, l'attività di controllo societario con ulteriori strumenti, di cui il comma 3 fornisce indicazione. Ponte Servizi srl, in tale ottica, ha realizzato modelli di riferimento per il controllo delle attività svolte, attivando al proprio interno le procedure e i sistemi di controllo indicati:

a) Regolamenti interni:

la Società ha adottato:

- Regolamento per la selezione del personale;
- Sistema di valutazione delle performance aziendale e individuale
- Regolamento per gli incarichi di elevata qualificazione
- Regolamento Whistleblowing

7.1. Motivazioni della mancata integrazione degli strumenti di governo societario ex comma 5 art. 6 D.Lgs. 175/2016

Per quanto riguarda infine gli ulteriori strumenti di governo societario specificamente indicati nel comma 3 dell'art. 6 del D.Lgs. 175/2016, di seguito si riportano le motivazioni della mancata integrazione di alcuni di essi, come richiesto dal comma 5 del medesimo art. 6 del D.Lgs 175/2016.

- *Ufficio di controllo interno (art. 6 co. 3 lett. b)*

Stante l'organizzazione e la *governance* societaria sopra illustrate, all'intero di Ponte Servizi srl non è stato strutturalmente identificato uno specifico ufficio di controllo interno finalizzato a collaborare con l'organo di controllo statutario. Tuttavia, l'attività di supporto al Revisore legale, compreso il riscontro tempestivo delle richieste avanzate da quest'ultimo viene svolta dal personale amministrativo e dallo Studio Professionale al quale è affidata l'elaborazione della contabilità. In collaborazione con lo Studio professionale esterno, gli impiegati amministrativi sono in grado di tenere sotto controllo la gestione dei dati contabili e sono in costante rapporto sia con l'organo di controllo statutario, sia con l'Unità di controllo analogo, nei confronti dei quali vengono messi a disposizione tutti i dati e le informazioni richiesti.

- *Codici di condotta art. 6 co. 3 lett. c)*

La società non ha ancora adottato formalmente il piano triennale di prevenzione della corruzione e sulla trasparenza, né il Codice Etico. Tuttavia, il comportamento di fatto dell'azienda è improntato al rispetto delle normative di riferimento e nel proprio sito internet è attiva la sezione "Amministrazione trasparente" secondo le disposizioni di cui all'all.to 1) di D.Lgs. 33/2013 e s.m.i. Con delibera dell'Amministratore Unico del 5.12.2023 è stato dato incarico al direttore tecnico della società di adottare le procedure di gestione e segnalazione di whistleblowing che si conformano al D.Lgs 24/2023 attuativo della Direttiva Europea in materia di *Whistleblowing*.

- *Programmi di responsabilità sociale art. 6 co. 3 lett. d)*

L'art. 6 co. 3 lett. d) del D.Lgs. 175/2016, prevede che le società a controllo pubblico valutino l'opportunità di integrare i propri strumenti di governo societario con: *programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione Europea*".

Ponte Servizi srl, pur non avendo formalmente elaborato propri programmi di responsabilità sociale, ha sempre promosso iniziative volte ad ottimizzare un comportamento socialmente responsabile sia da parte dei dipendenti sia degli utenti/cittadini. La società, infatti, nel passato, ha ricevuto molteplici riconoscimenti in ambito ambientale per gli ottimi risultati ottenuti nella gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati.

In funzione dell'attività svolta, delle finalità perseguite e della struttura societaria, Ponte Servizi srl non ritiene opportuno adottare un vero e proprio programma di responsabilità sociale.

Ponte nelle Alpi, 31 marzo 2025

L'Amministratore Unico

Pierpaolo Collarin

