NEUTALIA
Da cosa nasce Energia

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO AI SENSI DELL'ART. 6, c. IV, DEL D. Lgs 175/2016

INQUADRAMENTO NORMATIVO

La presente relazione adempie alle disposizioni di cui all'art. 6 commi II, III IV e V del d.lgs. 175/2016, dando informativa relativamente sia all'attuazione del programma di valutazione del rischio di crisi aziendale adottato, sia alle valutazioni svolte in merito all'opportunità di integrare gli strumenti di governo societario con gli elementi pervisti dal comma 3 del predetto articolo[1].

LA SOCIETÀ

La compagine societaria di Neutalia srl nel corso del 2022 è rimasta invariata.

Compagine societaria		
Socio	Quota di partecipazione	Valore nominale
AGESP spa	33%	165.000,00 €
AMGA LEGNANO spa	33%	165.000,00 €
CAP HOLDING SPA	33%	165.000,00 €
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	0,5%	2.500,00 €
ASM Azienda Speciale Multiservizi srl	0,5%	2.500,00 €

[1] ***2.*** *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.*
3. *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 a 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 d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.*
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 d'esercizio.*
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.*

Neutalia srl svolge attività di trattamento e smaltimento rifiuti ed ha operato sino all'1.12.2022 in forza del contratto di affitto di azienda stipulato con ACCAM spa in data 7.07.2021. A far data dall'1.12.2022 ha acquisito efficacia giuridica la fusione per incorporazione di Accam spa in forza di atto del 22.11.2022 a rogito notaio De Marchi rep. n. 23749 racc. n. 13149.

Il Consiglio di Amministrazione è composto come segue:

Presidente:	Michele Falcone
Amministratore Delegato	Stefano Migliorini
Consigliera	Claudia Colombo

Il Collegio Sindacale al quale è affidata la revisione legale dei conti è composto come segue:

Presidente:	Massimiliano Rigo
Sindaci:	Roberta Ricco
	Roberto d'Orazio

L'**Organismo di Vigilanza** è l'avv. Josephine Romano.

PREDISPOSIZIONE DI SPECIFICI PROGRAMMI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE (ART. 6, cc II E IV DEL D.Lgs 175/2016)

Il programma di misurazione del rischio aziendale è stato disciplinato ed effettuato nell'anno 2022 secondo il "*Programma per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. II e dell'art. 14, c. II del D.Lgs 175/2016*" approvato dall'Organo Amministrativo della Società in data 26.05.2022, cui si rinvia integralmente.
Il regolamento adottato, come nello stesso indicato, è finalizzato a garantire il monitoraggio dell'andamento della società che si trova attualmente in una fase di sviluppo e di investimento.
Il "Programma per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. II e dell'art. 14, c. II del D.Lgs 175/2016" adottato prevedeva la valutazione dei seguenti elementi

Oggetto della verifica
Valore del Patrimonio netto che nel bilancio approvato dovrà essere positivo e capitale sociale rispettoso delle previsioni di legge
La relazione redatta dalla Società di Revisione, quella del Revisore Legale o quella del Collegio Sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale
Monitoraggio trimestrale della gestione aziendale volto ad accertare
- il valore del patrimonio netto; - il valore del capitale sociale: costituisce soglia d'allerta il verificarsi di perdite che erodano il capitale sociale anche in misura inferiore al terzo ma che, comunque sia, non essendo riconducibili a cause straordinarie e/o transitorie, siano destinate a protrarsi anche per i mesi successivi; - l'andamento del fatturato e dei costi rispetto al piano economico – finanziario approvato.

Neutalia nel corso del 2023 ha regolarmente effettuato i monitoraggi trimestrali di cui si riportano le risultanze:

I trimestre 2022

MONITORAGGIO DEL RISCHI DI CRISI DI IMPRESA

NEUTALIA
Da cosa nasce Energia

Relativamente al **monitoraggio trimestrale** previsto dal Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. II e dell'art. 14, c. II del d.Lgs. 175/2016, si evidenziano le seguenti risultanze:

Indici di cui al Regolamento	Risultanze
Valore del patrimonio netto;	Patrimoni netto positivo.
Il valore del capitale sociale: costituisce soglia d'allerta il verificarsi di perdite che erodano il capitale sociale anche in misura inferiore al terzo ma che, comunque sia, non essendo riconducibili a cause straordinarie e/o transitorie, siano destinate a protrarsi anche per i mesi successivi;	La perdite è inferiore al terzo ed è determinata da fattori straordinari e transitori quali l'aumento del costo delle commodities e il tardato avvio della turbina della linea 2, risolto in data 26.04.22.
L'andamento del fatturato e dei costi rispetto al piano economico – finanziario approvato.	L'andamento del fatturato è in linea con le previsioni; l'andamento dei costi sconta l'aumento della componente energetica di natura transitoria in quanto correlato al tardato avvio della turbina linea 2 avvenuto nel mese di aprile.

All'esito delle valutazione e delle analisi effettuate non si evidenziano elementi indicatori di rischio di impresa che impongano l'applicazione dell'art. 14 d.lgs 175/16.

NEUTALIA SRL
Neutalia è una società Benefit
Strada Comunale Per Arconate n. 121
21052 Busto Arsizio - VA - info@neutalia.it
Capitale sociale Euro 500.000 i.v.
C.F. 03842010120
R.E.A. VA 383041

II Trimestre 2022

Monitoraggio indicatori rischio aziendale

Relativamente al **monitoraggio trimestrale** previsto dal Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. II e dell'art. 14, c. II del d. Lgs. 175/2016, il report semestrale evidenzia le seguenti risultanze:

Indici di cui al Regolamento	Risultanze
Valore del patrimonio netto;	Patrimonio netto positivo pari a 999 K€.
Il valore del capitale sociale: costituisce soglia d'allerta il verificarsi di perdite che erodano il capitale sociale anche in misura inferiore al terzo ma che, comunque sia, non essendo riconducibili a cause straordinarie e/o transitorie, siano destinate a protrarsi anche per i mesi successivi;	La perdita riportata nel primo semestre pari a 612 K€ non incide sul capitale sociale.
L'andamento del fatturato e dei costi rispetto al piano economico – finanziario approvato.	Il fatturato si è ridotto del 10,9% per effetto delle maggiori fermate dell'impianto nel primo semestre 2022 e dai minori volumi di energia elettrica ceduti a causa del tardivo avvio della turbina L2. L'andamento dei costi da un lato sconta l'aumento della componente energetica condizionato dal tardato avvio della turbina linea 2, avvenuto nel mese di aprile, e dall'altro lato beneficia delle azioni di contenimento dei costi poste in essere dal management e dall'azzeramento del costo del service accordato dai soci.

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPPREZZO	RISERVA DI UTILI/(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	PN TOTALE
APERTURA 01/01/2022	500 K€	2.500 K€	(1.390) K€		1.610 K€
RISULTATO AL 30/06/2022				(612) K€	999 K€

La perdita al 30/06/2022 incide solo parzialmente sulla riserva da sovrapprezzo, senza intaccare il capitale sociale.

All'esito del monitoraggio effettuato i parametri previsti son o rispettati e non si evidenziano criticità.

NEUTALIA SRL

Neutalia è una società Benefit
Strada Comunale Per Arconate n. 121
21052 Busto Arsizio - VA - info@neutalia.it

Capitale sociale Euro 500.000 i.v.
C.F. 03842010120
R.E.A. VA 383041

Situazione patrimoniale Q3 2022

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	ACT Q3 2022	ACT 31.12.21	delta YTD	delta %
Capitale immobilizzato netto	**11.853**	**5.064**	**6.789**	**134,1%**
Immobilizz.ni immateriali	3.635	3.884	-249	-6,4%
Terreni e fabbricati	141	0	141	n.a.
Impianti e macchinari	22	0	22	n.a.
Altri beni	4	0	4	n.a.
Immobilizz.ni in corso e acc.ti	3.673	1.176	2.497	212,4%
Partecipazione Accam	4.374	0	4.374	n.a.
Altre immobilizz.ni	4	4	0	1,7%
Capitale circolante netto e fondi	**-5.785**	**-3.125**	**-2.660**	**85,1%**
Magazzino e acconti	492	150	342	227,6%
Crediti commerciali	1.760	2.919	-1.160	-39,7%
Crediti per imposte anticipate	573	501	72	14,4%
Crediti tributari	348	939	-591	-62,9%
Altri crediti	6.246	5.428	818	15,1%
Ratei e risconti attivi	530	263	266	100,8%
Debiti commerciali	-13.186	-11.283	-1.904	16,9%
Debiti tributari e previdenziali	-99	-169	70	-41,4%
Altri debiti	-498	-532	42	-7,8%
Ratei e risconti passivi	-368	-429	61	-14,1%
Fido per rischi e oneri	-1.169	-457	-712	155,6%
Fido TFR	-421	-456	35	-7,7%
CAPITALE INVESTITO NETTO	**6.068**	**1.939**	**4.129**	**212,9%**
Indebitamento finanziario netto (IFN)	**-3.184**	**-329**	**-2.856**	**868,2%**
Debito vs Soci	-1.794	-1.794	0	0,0%
Debiti bancari m/l termine	-2.717	0	-2.717	n.a.
Disponibilità liquide	1.326	1.465	-139	-9,5%
Patrimonio netto (PN)	**-2.883**	**-1.610**	**-1.273**	**79,0%**
Capitale sociale	-500	-500	0	0,0%
Versamenti in conto capitale	-1.500	0	-1.500	n.a.
Riserva sovrapprezzo	-2.500	-2.500	0	0,0%
Riserva per utili/(perdite) a nuovo	1.390	0	1.390	n.a.
Utile/(Perdita) periodo	227	1.390	-1.163	-83,7%
FONTI DI FINANZIAMENTO	**-6.068**	**-1.939**	**-4.129**	**212,9%**

IFN adj	-1.390	1.465
IFN/PN < 1	0,5	n.a.
IFN/EBITDA < 3	-1,9	-2,4
EBITDA/ONERI FIN > 5	- 32,0	-7,5

Capitale immobilizzato netto: + 6.789 K€ per effetto degli investimenti effettuati nel periodo, e per l'acquisto della partecipazione in ACCAM avvenuto il 01/09/2022.

Capitale circolante netto e fondi: -2.660K€: principalmente dovuto all'incremento della voce Debiti commerciali, a seguito dell'accollo del debito di ACCAM verso Europower (3.939K€ debito residuo al 30.9.22) in esecuzione del piano di ristrutturazione, oltre al pagamento delle rate del debito vs Eco Eridania. Si segnala inoltre l'aumento della voce Altri crediti per il versamento degli acconti ad ACCAM nell'ambito del contratto di affitto del ramo d'azienda.

Indebitamento finanziario netto: passa da 329 K€ a 3.184 K€ di debito per effetto del nuovo finanziamento acceso con BpER a copertura del programma degli investimenti. L'indebitamento finanziario *adjusted* non tiene conto del debito vs. soci di 2 mln€ (in quanto postergato al 2027).

Patrimonio netto: è positivo per 2.883 K€; si è movimentato oltre che per il risultato d'esercizio, per il versamento in conto capitale effettuato nel mese di luglio 2022 da parte dei soci per 1,5 mln€.

NEUTALIA SRL

Neutalia è una società Benefit
Strada Comunale Per Arconate n. 121
21052 Busto Arsizio - VA - info@neutalia.it

Capitale sociale Euro 500.000 i.v.
C.F. 03842010120
R.E.A. VA 383041

Situazione finanziaria 31.12.2022 vs 31.12.2021

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	31/12/2022	31/12/2021	Scostamenti importo €
Magazzino	776.087	150.286	625.801
Crediti commerciali	2.194.258	2.919.447	(725.189)
(Debiti commerciali)	(11.123.743)	(9.369.950)	(1.753.793)
Altri crediti correnti	1.324.121	6.630.436	(5.306.315)
(Altri debiti correnti)	(5.080.426)	(3.042.802)	(2.037.624)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN)	**(11.909.703)**	**(2.712.583)**	**(9.197.120)**
Immobilizzazioni immateriali	77.298	3.884.216	(3.806.918)
Immobilizzazioni materiali	19.230.915	1.175.581	18.055.334
Imposte anticipate e (differite)	5.882.752	501.221	5.381.531
ATTIVO IMMOBILIZZATO	**25.190.965**	**5.561.018**	**19.629.947**
(Fondo TFR)	(468.425)	(455.981)	(12.444)
(Imposte differite)	(228.648)	(1.249)	(227.399)
(Altri fondi rischi)	(4.779.798)	(455.925)	(4.323.873)
PASSIVO IMMOBILIZZATO	**(5.476.871)**	**(913.155)**	**(4.563.716)**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**7.804.391**	**1.935.280**	**5.869.111**
Debiti bancari	5.573.482		5.573.482
Altri debiti finanziari	2.030.000	1.793.992	236.008
Debiti finanziari lordi	**7.603.482**	**1.793.992**	**5.809.490**
(Attività di natura finanziaria)	(150)	(4.043)	3.892
(Cassa, c/c bancari e altre disponibilità liquide)	(3.060.745)	(1.465.108)	(1.595.637)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**4.542.587**	**324.841**	**4.217.746**
Capitale sociale	500.000	500.000	-
Riserve	2.610.439	2.500.000	110.439
Risultato netto	151.366	(1.389.561)	1.540.927
PATRIMONIO NETTO	**3.261.805**	**1.610.439**	**1.651.366**
FONTI DI FINANZIAMENTO	**7.804.391**	**1.935.280**	**5.869.111**

La struttura patrimoniale riclassificata evidenzia un capitale investito netto pari a K€ 7.804 in aumento di K€ 5.869 rispetto al 31 dicembre 2021. Tra le variazioni principali si segnalano:

- la riduzione degli altri crediti, per effetto dell'elisione di un credito verso ACCAM nell'ambito delle rilevazioni di fusione;
- l'aumento dei debiti commerciali e delle immobilizzazioni materiali, per effetto della prosecuzione del piano degli investimenti nel 2022;
- l'aumento dei crediti per imposte anticipate, sia per le perdite fiscali generate da Neutalia nell'esercizio, sia per le perdite fiscali trasferite da ACCAM e iscritte nell'attivo patrimoniale nell'ambito del processo di allocazione del disavanzo da fusione;
- l'incremento degli altri fondi rischi (K€ 4.324), per effetto dei saldi netti confluiti da ACCAM (K€ 4.434) nell'ambito della fusione e per gli stanziamenti dell'esercizio.

La Posizione finanziaria netta complessiva presenta un saldo a debito di K€ 4.543. Nel corso dell'esercizio la Società ha sottoscritto due finanziamenti chirografari, di 3 mln€ ciascuno, a sostegno del programma di investimenti con altrettanti istituti di credito.

Il patrimonio netto è positivo, pari a K€ 3.262, in aumento per il versamento in conto capitale, di K€ 1.500, effettuato dai Soci nel mese di Luglio 2022 e per il risultato d'esercizio.

NEUTALIA
Da cosa nasce Energia

Tutti i monitoraggi effettuati hanno confermato l'assenza di segnali di rischio come sinteticamente riepilogato.

Soglia di allarme	
Valore del Patrimonio netto che nel bilancio approvato dovrà essere positivo e capitale sociale rispettoso delle previsioni di legge	si
La relazione redatta dalla Società di Revisione, quella del Revisore Legale o quella del Collegio Sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale;	no
Monitoraggio trimestrale della gestione aziendale volto ad accertare:	Si richiamano i monitoraggi sopra riepilogati
- il valore del patrimonio netto;	positivo
- il valore del capitale sociale: costituisce soglia d'allerta il verificarsi di perdite che erodano il capitale sociale anche in misura inferiore al terzo ma che, comunque sia, non essendo riconducibili a cause straordinarie e/o transitorie, siano destinate a protrarsi anche per i mesi successivi;	Non sono rilevate perdite che erodono il capitale sociale
- l'andamento del fatturato e dei costi rispetto al piano economico – finanziario approvato.	L'andamento del fatturato e dei costi è in linea con le previsioni in coerenza con il contesto macro-economico

NEUTALIA
Da cosa nasce l'energia

VALUTAZIONE DELL'OPPORTUNITÀ DI INTEGRARE GLI STRUMENTI DI GOVERNO SOCIETARIO (ART. 6, cc. III, IV E V DEL D.Lgs 175/2016)

VALUTAZIONE DELL'OPPORTUNITÀ DI INTEGRARE GLI STRUMENTI DI GOVERNO SOCIETARIO (ART. 6, cc. III, IV E V DEL D.Lgs 175/2016)		
	Oggetto della valutazione	Risultanza della valutazione
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;	Si ritiene l'integrazione non necessaria, avuto riguardo alle dimensioni ed alla struttura organizzativa della società, nonché alle caratteristiche dei business gestiti dalla stessa mediante il modello *"in house providing"*.
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;	Si segnala che le attività gestite dalla società sono già soggette ad approfonditi controlli da parte dei seguenti organismi: ANAC, O.d.V., Collegio Sindacale con funzione anche di revisore legale e Organismo di Controllo Analogo. Inoltre, l'azienda al proprio interno si è strutturata integrando il proprio organico con l'assunzione di un controller e nominando un Internal Audit.
c)	Codici di condotta propri, o adesione a 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;	L'Azienda si è già dotata di Codice Etico con annesso protocollo di etica e legalità e modello organizzativo il cui rispetto è richiesto da parte di tutti i dipendenti e di tutti i soggetti con i quali intrattiene relazioni imprenditoriali
d)	Programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione Europea.	Tale integrazione verrà valutata nei prossimi esercizi in relazione alla natura benefit delle società.

Busto Arsizio, 27 luglio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Avv. Michele Falcone

NEUTALIA SRL
Neutalia è una società Benefit
Strada Comunale Per Arconate n. 121
21052 Busto Arsizio - VA - info@neutalia.it
Capitale sociale Euro 500.000 i.v.
C.F. 03842010120
R.E.A. VA 383041