

**AMGAS SRL**  
**Codice fiscale 06024230721– Partita Iva 06024230721**  
**C.SO ALCIDE DE GASPERI, 320- 70125 BARI**  
**Numero R.E.A BA457129**  
**Registro Imprese di BARI n. 06024230721**  
**Capitale Sociale € 8.505.000,00 i.v.**

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO**  
**EX ART. 6, CO. 4, D.LGS. 175/2016**  
**31 dicembre 2023**

La Società Amgas S.r.l., in quanto, attraverso la propria controllante al 100% Retegas Bari S.p.A., 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:

- uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2, d.lgs. cit.);
- 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).

**A. 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 i 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 di 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 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'attività 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"*.

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

- crisi finanziaria, allorché l'azienda – pur economicamente sana – risenta 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**

In linea generale, un Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale deve essere funzionale a:

- i) monitorare costantemente lo stato di salute della società alla luce del principio di continuità aziendale;
- ii) anticipare l'emersione del rischio di crisi attraverso l'individuazione di strumenti in grado di intercettare i segnali premonitori di squilibri economico-finanziari (approccio "Forward looking") e consentire all'organo gestorio di attivarsi con urgenza prima che la crisi diventi irreversibile (sistema di "early warning").

La valutazione degli aspetti qualitativi, non risultanti dalla contabilità, integra l'analisi per indici riportata successivamente e consente di disporre di informazioni aggiuntive sulle tipologie di rischi, che, per loro natura, non possono essere rilevati e misurati con strumenti tradizionali.

Tali fattori devono essere valutati in funzione del tipo di attività svolta dalla società e delle dimensioni

della stessa. Individuate le aree di rischio rilevanti per la società e i rischi specifici caratterizzanti ciascuna di esse, l'organo preposto valuta la probabilità di manifestazione del rischio, le possibili conseguenze e individua le strategie di gestione per ciascuna tipologia di rischio.

In particolare, si è proceduto alla mappatura dei rischi aziendali sia interni che esterni come di seguito indicato.

I rischi di fonte interna individuati sono i seguenti:

### ***Rischi operativi***

Per rischi operativi si intendono le possibili conseguenze avverse legate a processi, organizzazione o sistemi interni ed a eventi esterni connessi alla gestione corrente delle attività.

Si sottolinea che nel nostro modello business esiste un rischio relativo di ritardo nei pagamenti da parte dei clienti. Inoltre, la nostra azienda è condizionata dagli interventi tariffari dell'ARERA che, con i suoi provvedimenti, potrebbe mettere in discussione la redditività di tutto il sistema di vendita del gas, attraverso interventi di riduzione superiori alle capacità del sistema e delle aziende di vendita di assorbirne gli effetti.

Le delibere emanate ed i conseguenti ricorsi creano ulteriori incertezze nel mercato.

### ***Rischi di mercato***

Includono gli effetti che si sono già manifestati a causa dei mutati scenari di mercato, nonché gli ulteriori potenziali impatti che i cambiamenti di mercato potrebbero avere sulla nostra attività.

Dal punto di vista della vendita, la concorrenza potrebbe aumentare da parte dei grossi competitors che posizionandosi favorevolmente sul mercato energetico potrebbero acquisire importanti quote di mercato.

Relativamente all'approvvigionamento, le note vicende internazionali hanno inciso e potranno ancora incidere sulla reperibilità della materia prima, il suo costo e, non meno importante, le garanzie da prestare ai grossisti che si renderanno disponibili a fornire la materia prima.

Si evidenzia un ulteriore elemento di rischio connesso con il termine del mercato tutelato a partire dal 1° gennaio 2024. In tale mutato contesto, la società dovrà porre particolare attenzione alla fase dell'approvvigionamento di materie prime (gas ed energia elettrica) al fine di garantire una adeguata competitività nella fase dell'offerta rivolta al cliente finale.

Da ultimo si segnala che il business dipende anche dalle condizioni climatiche. Un inverno eccessivamente mite, per esempio, può avere delle ricadute in termini di minori vendite, con effetto negativo sui risultati economici e sulla situazione finanziaria.

### ***Rischio di credito***

Si segnala un basso profilo di rischio di credito, in quanto il rischio di insolvenza si differenzia a seconda della tipologia della clientela, che nel caso della nostra società risulta per la maggior parte

costituito da utenza privata e quindi con un basso rischio di insolvenza. Per la clientela che richiede dilazioni nei pagamenti, è comunque prassi procedere alla verifica della relativa classe di merito creditizio. Il valore dei crediti viene monitorato costantemente nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima sempre il valore di presumibile realizzo.

### ***Rischio di liquidità***

Il mutato scenario in fase di approvvigionamento, con la conseguente necessità di dover produrre garanzie anche nella forma tecnica del "cash deposit" presso i fornitori, potrebbe generare potenziali rischi di liquidità. Si evidenziano, a tale riguardo, ulteriori potenziali elementi di rischio correlati sia alle tempistiche per l'ottenimento della provvista finanziaria necessaria, sia al costo di detta provvista in un contesto di tassi di mercato crescenti.

Tale rischio di liquidità viene, comunque, in parte mitigato, in quanto la politica aziendale tende a correlare in maniera adeguata il tempo medio di incasso dei crediti verso clienti con il tempo medio di pagamento dei debiti.

### ***Rischio reputazionale***

La società gode di una elevata notorietà nel settore per la sua professionalità ed affidabilità. Non si prevedono elementi che ne possano deteriorare l'immagine.

I rischi di fonte esterna individuati sono i seguenti:

### ***Rischio normativo e regolatorio***

Una potenziale fonte di rischio rilevante è l'evoluzione normativa a far data già dal 10/1/2024, che ha modificato l'attuale assetto del mercato energetico, sostituendo il regime di tutela con il mercato libero. Infatti, da questa data l'Autorità energia elettrica gas e sistema idrico sta normando sulle tariffe da applicare mensilmente ai clienti di maggior tutela denominati "Vulnerabili" per il mercato del gas e dal 01/07/2024 per quello elettrico.

Pertanto, i clienti in portafoglio 'gas', che ad oggi non hanno esplicitato la volontà di passare al mercato libero, ed oggi a "Placet deroga", potrebbero nel corso del prossimo esercizio economico/finanziario, valutare l'ipotesi di sostituire la propria fornitura di gas naturale con operatori del mercato libero.

Al riguardo, la società, con l'ausilio delle sole risorse interne è impegnata in una continua attività di monitoraggio della normativa, in modo da anticipare i fattori di rischio che ne derivano e cercare di minimizzare il possibile impatto sull'andamento della gestione.

D'altra parte, se lo scenario della completa liberalizzazione sta rappresentando per la Società una minaccia rispetto al core business del gas naturale, costituisce un'interessante opportunità di espansione nel comparto dell'energia elettrica.

Opportunità che la Società intende cogliere attraverso una politica di investimenti sul brand e sulla veicolazione di operazioni promozionali dedicate al libero mercato dell'energia elettrica sia domestico che business.

### ***Rischio di concorrenza***

Il mercato del gas e dell'energia elettrica è in fase di rapida evoluzione ed è altamente competitivo, anche a causa della presenza delle multinazionali le quali, dispongono di maggiori risorse finanziarie e, pertanto, sono in grado di sviluppare migliori economie di scala potendo anche usufruire di metodologie di analisi e gestione dei dati tecnologicamente più avanzate rispetto alle società di minori dimensioni.

#### **2.1. Analisi di indici e margini di bilancio.**

Tenuto conto che la norma di legge fa riferimento a "indicatori" e non a "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;

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, la remunerazione del capitale.

Tali analisi vengono condotte considerando un arco di tempo storico triennale (e quindi l'esercizio corrente e i due precedenti), sulla base degli indici e margini di bilancio di seguito indicati.

Si evidenzia che gli indicatori di seguito riportati sono stati valutati razionalmente in base alla loro rilevanza oggettiva. L'Organo Amministrativo ha adottato gli indici più idonei a rappresentare gli equilibri reddituali, patrimoniali e finanziari, in ragione delle caratteristiche di settore e dell'azienda, nonché del perimetro di attività, in modo tale da consentire un tempestivo intervento al manifestarsi del rischio di insolvenza.

La "soglia di attenzione" deve intendersi come una situazione di superamento dei parametri fisiologici di normale andamento, tale da ingenerare un potenziale impatto negativo, in prospettiva, sull'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario della Società e, pertanto, meritevole di approfondimento e monitoraggio periodico.

a) Margini e Indici dello Stato Patrimoniale

Margini	Anno corrente	Anno n - 1	Anno n - 2
Margine di tesoreria			
Margine di struttura			
Margine di disponibilità			

Indici	Anno corrente	Anno n - 1	Anno n - 2
Indice di liquidità			
Indice di disponibilità			
Indice di copertura delle immobilizzazioni			
Indipendenza finanziaria			
Leverage			

b) Margini e Indici del Conto Economico

Margini	Anno corrente	Anno n - 1	Anno n - 2
Margine Operativo Lordo (MOL)			
Risultato Operativo (EBIT)			

Indici	Anno corrente	Anno n - 1	Anno n - 2
Return On Equity (ROE)			
Return On Investment (ROI)			
Return On Sales (ROS)			
Altri Indici e indicatori	Anno corrente	Anno n - 1	Anno n - 2
Indice di rotazione del capitale investito			
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN			
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN			
Rapporto tra PFN e EBITDA			
Rapporto tra PFN e NOPAT			
Rapporto D / E ( Debt / Equity )			
Rapporto Oneri finanziari su MOL			

## 2.2. Indicatori prospettici

In aggiunta ad un'analisi in base agli indici di bilancio che consentono di avere una visione retrospettiva che potrebbe, in taluni casi, non rispecchiare adeguatamente l'andamento della società e la sua solvibilità nel prossimo futuro, è utile abbinare l'utilizzo di indicatori che sulla base di valutazioni prospettiche che riflettono un'attività di programmazione nel medio/lungo periodo, possano assolvere ad una funzione predittiva. Rispetto ai tradizionali indici di bilancio, essi consentono, infatti, un'analisi generale e prospettica necessaria per monitorare l'andamento della gestione e prevenire situazioni di crisi e/o insolvenza anche solo potenziali.

La Società ha individuato il seguente indicatore per l'analisi prospettica, in quanto utile a verificare la capacità della società di generare risorse finanziarie e valutare la sostenibilità del livello di indebitamento:

Indicatore di sostenibilità del debito	Anno n + 1
DSCR (Debt Service Coverage Ratio)	

## 2.3. Altri strumenti di valutazione.

Per gli altri strumenti di valutazione si rinvia ai rischi sopra descritti e alla Relazione sulla Gestione relativa al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

## 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.

Copia delle relazioni aventi a 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.

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

10

In adempimento al Programma di valutazione del rischio, si è proceduto 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.**

Nel maggio del 2001, superato il vecchio istituto della municipalizzata, si arrivò alla costituzione dell'A.M.GAS S.P.A. iscritta nel registro delle società della Camera di Commercio di Bari in data 2 maggio 2001 con le finalità primarie di: ricerca, produzione, approvvigionamento, trasporto, trasformazione, distribuzione, vendita, utilizzo e recupero energie. Un atto importante che mise l'azienda nelle condizioni di competere con le altre grandi realtà nazionale che già erano pronte a penetrare nel territorio grazie alla liberalizzazione del mercato del gas.

A giugno 2003, in adempimento all'art.21 del decreto legislativo 164/2000 nasce la Amgas Srl, società per la vendita del gas naturale e di energia elettrica.

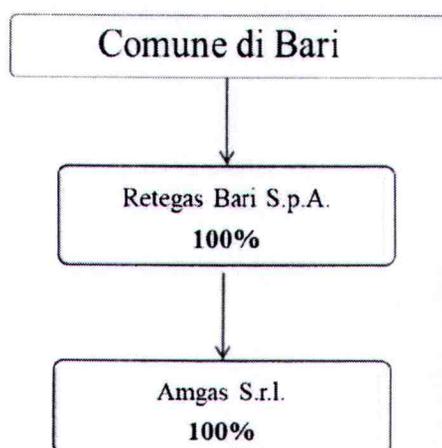
In data 16 febbraio 2017 è stato approvato il nuovo Statuto sociale, giusta Delibera di Giunta Comunale n. 9 del 20 gennaio 2017. La nuova formulazione dello Statuto recepisce gli adeguamenti disposti dal Decreto Legislativo 19 agosto 2016 n. 175 (Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica).

Il core business della Società, pertanto, è la vendita di gas naturale, a cui ha affiancato, dal 2007, la fornitura di energia elettrica nell'ambito di una strategia di differenziazione posta in essere al fine di cavalcare la progressiva liberalizzazione del mercato ma dettata altresì dalla consapevolezza dell'ineluttabilità di quel processo di transizione energetica che, ormai pienamente in atto, porterà nei prossimi decenni ad un progressivo abbandono delle fonti derivanti da combustibili fossili.

Amgas è leader nel mercato del gas naturale a Bari con una quota del 62% in termini di P.D.R. (punto di riconsegna).

## 2. LA COMPAGINE SOCIALE.

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



## 3. ORGANO AMMINISTRATIVO

L'organo amministrativo è costituito da un Consiglio di Amministrazione, nominato con delibera assembleare in data 13/09/2021, con scadenza sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2023. La composizione è la seguente:

- Presidente            Dr Giovanni Marzulli
- Consigliere            Dr Costanzo Loconsole
- Consigliere            Dott.ssa Maura Caccavale

#### 4. ORGANO DI CONTROLLO – REVISORE.

L'organo di controllo è costituito da un collegio sindacale con funzioni di vigilanza ex art. 2403 del codice civile nominato con delibera assembleare in data 19/01/2022 per tre esercizi.

La composizione è la seguente:

- Presidente Prof.ssa Dott.ssa Anna Lucia Muserra
- Componente Dott. Vincenzo Zibisco
- Componente Dott. Vito Buonsante

La revisione legale ai sensi dell'art. 2409 bis del codice civile è affidata alla Ria Grant Thornton S.p.a., nominata con delibera assembleare del 19/05/2022 con scadenza sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2023.

#### 5. IL PERSONALE.

La Società è organizzata in Presidenza, Direzione, Aree, Uffici e staff.

Al vertice c'è la Presidenza, alla quale dipende la Direzione generale e dalla quale dipendono le singole Aree alle quali fanno capo gli Uffici e gli staff loro assegnati. Nello specifico, sono identificate le seguenti Aree:

- Area Commerciale e Marketing: Responsabile Dr. Maurizio Vernice
- Area Gestione Clienti: Responsabile dr.ssa Monica Stecchi
- Area Servizi informatici: Responsabile sig. Michele De Marzo
- Area Amministrazione, Finanza e Controllo
- Area Assistenza legale: Responsabile dr. Sergio Annoscia
- Area Affari Generali e Personale / Contratti, Appalti e Prestazioni: Responsabile dr.ssa Lucia Ferrante

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

Descrizione	Numero medio
Quadri	6
Impiegati	45
<b>Totale</b>	<b>51</b>

La Società ha provveduto – ai sensi dell’art. 25, co.1, del d.lgs. 175/2016 - a effettuare la ricognizione del personale in servizio al 31-12-2023.

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

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati al § 2 del Programma elaborato ai sensi dell’art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l’eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

### 6.1. ANALISI DI BILANCIO

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

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci;
- 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 due precedenti;
- formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

#### 6.1.1. Esame degli indici e dei margini significativi

La seguente tabella evidenzia l’andamento degli indici e margini di bilancio considerati nell’esercizio oggetto di esame e nei due precedenti.

	2023	2022	2021
<b>Stato Patrimoniale</b>			
Margini			
Margine di tesoreria	38.075.011	15.586.036	14.493.909
Margine di struttura	18.683.932	12.704.243	12.118.457
Margine di disponibilità	41.225.030	18.837.899	17.524.190
Indici			
Indice di liquidità	2,23	1,41	1,48
Indice di disponibilità	2,23	1,41	1,48
Indice di copertura delle immobilizzazioni	57,97	62,42	44,52
Indipendenza finanziaria	0,26	0,27	0,31
Leverage	3,80	3,68	3,28
<b>Conto Economico</b>			
Margini			
Margine Operativo Lordo (MOL)	1.179.724	346.444	4.441.779
Risultato Operativo (EBIT)	(665.283)	(1.744.610)	2.867.288

Indici			
Return On Equity (ROE)	32,09%	19,38%	16,88%
Return On Investment (ROI)	46,91%	-3,70%	7,36%
Return On Sales (ROS)	19,25%	3,89%	5,54%
Altri indici e indicatori			
Indice di rotazione del capitale investito	0,61	1,78	1,27
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	(2.956.772)	140.688	3.592.428
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	(8.060.845)	(18.982.877)	4.925.673
Rapporto tra PFN e EBITDA	(4,073)	(17,264)	2,173
Rapporto tra PFN e NOPAT	1,375	2,110	5,050
Rapporto D/E (Debt/Equity)	2,681	2,681	2,276
Rapporto Oneri finanziari su MOL	1,527	0,433	0,004

### 6.1.2. Esame degli indicatori prospettici

La Società ha individuato l'indicatore DSCR per l'analisi prospettica, che esprime il «rapporto di copertura del servizio del debito». È un indice che misura la sostenibilità finanziaria del debito aziendale, cioè la capacità futura (nei prossimi 6 mesi) di un'impresa di onorare i propri debiti finanziari con i flussi di cassa generati dalla gestione operativa.

Il DSCR è un indice che ha al numeratore il “cash flow operativo” e al denominatore il “cash flow al servizio del debito”. È un indice importante, perché ci fa capire se un'azienda produce, dalla sua gestione caratteristica, un ammontare di cassa sufficiente a pagare i debiti contratti.

Il DSCR si calcola ponendo:

- al numeratore: le risorse disponibili, le liquidità iniziali più tutte le entrate finanziarie dei prossimi 6 mesi, meno tutte le uscite finanziarie dei 6 mesi (escluse le uscite relative al rimborso dei debiti finanziari posti al denominatore del rapporto);
- al denominatore: tutte le uscite previste per il rimborso delle quote capitale dei debiti finanziari (incluse le quote capitale dei leasing finanziari). Fra le uscite, occorre tener conto anche della gestione degli investimenti; fra le entrate finanziarie si tiene conto delle linee di credito accordate e non utilizzate, ma disponibili nei 6 mesi.

Si segnala che la società espone nel bilancio al 31 dicembre 2023 un debito verso Banche pari ad euro 29.868.125 che si riferisce al debito ottenuto in data 29 dicembre 2023 da un pool di banche, di cui capofila è Unicredit, complessivamente pari a Euro 30.000.000, in scadenza con rate trimestrali fino al 2026.

Alla luce del nuovo finanziamento in essere, di seguito si riporta il calcolo del DSCR riferito all'anno 2024 (n+1).

Indicatore di sostenibilità del debito	2024
DSCR (Debt Service Coverage Ratio)	3,32

Si evidenzia, infine, che il 15 giugno 2022 sono state introdotte ulteriori modifiche al nuovo Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (Decreto Legislativo n. 14 del 12 gennaio 2019, il "Codice dell'Insolvenza" o "CCII"), in attuazione della Direttiva UE 2019/1023 riguardante i quadri di ristrutturazione preventiva, l'esdebitazione e le interdizioni, e le misure volte ad aumentare l'efficacia delle procedure di ristrutturazione, insolvenza ed esdebitazione (la "Direttiva sull'Insolvenza"), e che modifica la direttiva UE 2017/1132.

La società ritiene, con riferimento a tale aspetto, di aver istituito un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato ai sensi dell'articolo 2086 del codice civile, ai fini della tempestiva rilevazione dello stato di crisi e dell'assunzione di idonee iniziative al fine di attivarsi senza indugio per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi e il recupero della continuità aziendale.

L'art. 3 CCII individua specifici segnali di allarme per l'attivazione tempestiva di misure al fine di superare una crisi finanziaria, segnatamente, si evidenzia come:

- (a) non vi sono ritardi sui pagamenti degli oneri retributivi scaduti da almeno 30 giorni in misura superiore alla metà del totale delle passività mensili;
- (b) non vi sono passività verso fornitori scadute da almeno 90 giorni in misura superiore alle passività non scadute;
- (c) non vi sono esposizioni nei confronti del sistema creditizio e di intermediari scadute da oltre 60 giorni per un importo almeno pari al 5% delle esposizioni;
- (d) non vi sono una o più delle esposizioni debitorie previste dall'articolo 25-novies, comma 1 nei confronti di Agenzia delle Entrate, Inps, Inail, oppure Agente della Riscossione.

#### **6.1.2. Valutazione dei risultati.**

I risultati sono coerenti con le aspettative della programmazione attuata. Non si ravvisano indicatori di crisi.

## 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 inducono l'organo amministrativo a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società, alla data del 31 dicembre 2023, sia complessivamente da escludere.

### C. 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:

<b>Riferimenti normativi</b>	<b>Oggetto</b>	<b>Strumenti adottati</b>	<b>Motivi della mancata integrazione</b>
Art. 6 comma 3 lett. a)	Regolamenti interni	La Società ha adottato - regolamento per l'acquisto di beni, servizi e lavori - regolamento per il reclutamento del personale dipendente	
Art. 6 comma 3 lett. b)	Ufficio di controllo		La Società in considerazione delle dimensioni della struttura organizzativa, non si è dotata della funzione internal audit
Art. 6 comma 3 lett. c)	Codice di condotta	La Società ha adottato : - Codice Etico; - Piano di prevenzione della corruzione e della trasparenza ex L. 190/2012; La Società ha adottato ed implementato il Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. 231/2001;	
Art. 6 comma 3 lett. d)	Programmi di responsabilità sociale		Non si ritiene necessario adottare ulteriori strumenti

			integrativi
--	--	--	-------------

Amgas S.r.l. sta portando avanti un percorso di governance societaria volto ad incrementare gli strumenti di controllo interno delle attività.

In particolare, in ossequio al dettato normativo di cui alla Legge n. 190 / 2012, in materia di prevenzione della corruzione, nonché del D.Lgs. n. 33/2013 in materia di trasparenza, è stato adottato con delibera del C.d.A. n. 25 del 29/01/2024 il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e Trasparenza (P.T.P.C.T) per il triennio 2024-2026.

In materia di responsabilità amministrativa degli Enti, di cui al D.Lgs. 231/2001, è stato adottato con delibera del C.d.A. n. 105 del 13/05/2024 il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex d.lgs. n.231/2001, e sono state definite le relative procedure.

Con l'adozione del Modello Organizzativo 231, si procederà nei prossimi mesi alla nomina dell'Organismo di Vigilanza al fine di verificare la corretta implementazione del Modello, nonché di curarne la relativa diffusione e aggiornamento.

Bari, 08 Agosto 2024

f /

AMGAS S.R.L.  
IL PRESIDENTE  
al h'