

ZEROC S.p.A.

Sede in SESTO SAN GIOVANNI Via Manin 181

Capitale sociale euro 2.000.000,00 i.v.

Registro Imprese di Milano n. 85004470150 - Codice fiscale 85004470150

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2024

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2024 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della Società, all'andamento e al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla Società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi e le incertezze a cui la Società è esposta.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio in esame si è chiuso con un utile di 72.458 euro

In via preliminare si segnala che in data 29 aprile 2024 l'Assemblea dei soci ha tra l'altro deliberato:

- di prendere atto che, con la decisione assunta da un Comune socio di non procedere all'affidamento "in house providing" a ZeroC del servizio di smaltimento trattamento e recupero della frazione organica "FORSU" e di avviare le procedure per la cessione della propria partecipazione ad altro soggetto interessato, vengono a mancare i presupposti di piano economico/finanziario per l'affidamento da parte dei Comuni soci "in house providing" del servizio di smaltimento e valorizzazione della frazione umida dei rifiuti (FORSU) con produzione di biogas e di biometano;
- di prendere atto che un altro Comune socio ha già formalizzato in data 12/04/2024 l'intenzione di indire una gara aperta e di recedere dal contratto con ZeroC e che altri Comuni soci hanno espresso la medesima intenzione e si accingono a formalizzare tale decisione;
- di prendere atto che, in conseguenza dei mancati affidamenti da parte dei Comuni soci, ZeroC non potrà più operare secondo il modello "in house providing" perdendo efficacia - dalla presente assemblea - il Regolamento del controllo analogo, adottato nella seduta di insediamento del Comitato in data 31/03/2023, nonché le clausole statutarie finalizzate al controllo e precisamente quanto previsto dall'art.14 bis dello Statuto, in particolare con riguardo al comma 6 lett. a, b e c dove vengono esplicitate le formule di controllo consentite;
- di prendere atto che decadendo gli affidamenti diretti, la società dovrà di conseguenza fornire il servizio ai Comuni soci nelle more dello svolgimento delle procedure di gara e ridefinire il piano industriale secondo le indicazioni di cui sotto;
- di prendere atto che i comuni dovranno valutare il mantenimento dei requisiti di cui all'4 del Dlgs 175/2016 dandone comunicazione alla società ed agli altri soci nei modi di legge;

In data 27 novembre 2024 l'Assemblea dei soci in seduta straordinaria ha formalmente deliberato l'adeguamento dello Statuto alla cessazione della natura in house della società, precedentemente condiviso con i soci nell'assemblea del 8 novembre 2024. In particolare, le modifiche hanno riguardato l'art. 4 rubricato "oggetto sociale" con l'eliminazione del requisito del 80-20 tipico del in house, l'eliminazione dei richiami al D.lgs n.175/2016, l'eliminazione dell'art. 14 bis rubricato: "del comitato di controllo analogo", l'eliminazione

dall'art. 17 rubricato: *“numero degli amministratori”* e dall'art. 17 bis. rubricato *“nomina degli Amministratori”* dei poteri di nomina degli amministratori riservati ai comuni soci.

Dal punto di vista operativo, si ricorda che ZERO C S.p.A. si accompagna al progetto di un'innovativa Biopiattaforma frutto di un progetto di simbiosi industriale unico in Italia che permetterà di produrre biometano a partire dalla Frazione Organica del Rifiuto Solido Urbano (FORSU) nonché calore, energia elettrica e fertilizzanti a partire dai fanghi di depurazione. La Biopiattaforma rappresenta per il territorio un polo green e altamente innovativo, unico nel suo genere in Italia. I lavori del nuovo polo tecnologico, previa la demolizione di ampie parti strutturali del termovalorizzatore e la riconversione di quelle riutilizzabili, hanno avuto inizio nella primavera del 2021 e a seguito del fermo definitivo dell'impianto, la società aveva sospeso le attività operative per consentire la realizzazione della Biopiattaforma.

Da novembre 2022 sono iniziate le attività relative alla verifica e messa in servizio dell'impianto forsu e da febbraio 2023 l'impianto ha iniziato le attività di trattamento con il contestuale avvio dei conferimenti della frazione organica da parte dei Comuni di Sesto San Giovanni, Segrate e Cinisello Balsamo e, da maggio 2023, del Comune di Pioltello.

Si ricorda inoltre che dal mese di novembre 2023, a completamento della procedura amministrativa prevista, l'impianto ha ottenuto dal GSE il riconoscimento degli incentivi per la produzione di energia termica da fonti rinnovabili ed interventi di efficienza energetica di piccole dimensioni di cui al decreto del Ministro dello Sviluppo Economico di concerto con il Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare e con il Ministro delle Politiche Agricole Alimentari e Forestali del 16 febbraio 2016.

Durante il 2024 l'impianto ha trattato 20.727,50 tonnellate di forsu con conseguente produzione ed immissione in rete di 1.227.906 smc (standard metri cubi) di biometano, con una resa media annua di 59,24 smc di metano per ogni tonnellata di forsu trattata. Nel corso dell'anno si è registrato un progressivo miglioramento della resa con l'avanzamento delle attività di messa in esercizio dell'impianto. Nei primi mesi del 2025 la resa media si sta attestando su 93 smc per tonnellata di forsu trattata. Il biometano prodotto e immesso in rete viene utilizzato per l'autotrazione e permette di ridurre in misura consistente le emissioni di CO₂, NO_x e particolato (PM₁₀, PM_{2,5}) rispetto ai carburanti tradizionali benzina e gasolio.

Per quanto riguarda le performance strutturali e gestionali dell'impianto si evidenzia:

- efficienza e gestione degli scarti: rispetto alle quantità di forsu complessivamente trattate sono state prodotte 5.942,70 tonnellate di scarti di cui 1.893,48 tonnellate sono state avviate a recupero di materia e 4.027,45 a recupero di energia pari complessivamente al 99,63%. Le restanti 21,77 tonnellate sono state avviate a smaltimento pari allo 0,37% del totale.
- energia elettrica da fonti rinnovabili: l'impianto ha consumato 2.773.889 KWh di energia interamente acquistata con garanzia di origine EE green e pertanto proveniente per il 100% da fonti rinnovabili
- continuità del servizio di trattamento, numero e della durata delle interruzioni: nel 2024 si sono verificate 12 interruzioni del servizio per interventi manutentivi straordinari sull'impianto dovuti alla sua messa in esercizio. Tutti gli eventi sono stati programmati e comunicati con preavviso ai clienti conferitori e le ore complessive di interruzione dell'impianto per il cliente conferitore sono state 525.
- qualità commerciale della filiera (gestione del rapporto con l'utente conferitore, con particolare riferimento ai reclami, alle richieste scritte di informazioni e di rettifica di fatturazione): nel 2024 non risultano pervenuti né reclami né richieste scritte da parte dei clienti conferitori.

In sintesi, le performance dell'impianto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024, come previste dalla delibera ARERA n. 387/2023/R/rif. e pubblicate sul sito aziendale nella apposita sezione *“Trasparenza ARERA”*, sono state le seguenti:

- Incidenza degli scarti: 28,7%
- Efficienza di gestione degli scarti: 99,6%
- Numero delle interruzioni: 12
- Durata delle interruzioni: 525 ore
- Tempo medio di risposta motivata ai reclami scritti: nessuna richiesta pervenuta
- Tempo medio di risposta motivata alle richieste scritte di informazioni: nessuna richiesta pervenuta
- Tempo medio di risposta motivata alle richieste scritte di rettifica di fatturazione: nessuna richiesta pervenuta

Durante tutto il 2024 è continuata la stretta collaborazione con il Residential Advisory Board (RAB) che rappresenta il riferimento operativo per raccogliere i bisogni e le richieste di amministrazioni, cittadini e associazioni in un percorso partecipativo per affiancare la riconversione industriale dell'impianto di Sesto San Giovanni e sostenere la transizione ecologica del territorio.

GESTIONE OPERATIVA

Il valore della produzione al 31/12/2024 è pari a euro 3.002.257 derivante da:

- ricavi per conferimento rifiuti organici sia da parte dei Comuni soci che dal mercato per euro 1.226.528
- altri ricavi e proventi per euro 1.775.729

Tra gli altri ricavi e proventi della società è iscritta la somma di euro 1.618.425 per il rimborso del costo del personale presso le società CAP Holding S.p.a., CAP Evolution s.r.l. e Neutalia s.r.l.

In particolare, tra i ricavi e proventi si segnala la presenza di un provento straordinario di euro 81.085 dovuto allo storno del fondo svalutazione crediti a seguito di incasso da riparto di un credito in concordato preventivo.

Il totale costi della produzione è pari a euro 2.994.103

Tra questi si segnalano

- costi di smaltimento per euro 145.937;
- corrispettivo pagato a CAP Holding per smaltimento presso la Biopiattaforma per euro 784.879;
- costi di personale per euro 1.653.408 quasi interamente relativi al personale distaccato presso società di Gruppo CAP o altre società in rete
- oneri diversi per euro 121.032, di cui euro 105.688 per indennizzi ambientali riconosciuti ai Comuni di Sesto San Giovanni (92,30%) e Cologno Monzese (7,70%)
- spese amministrative e generali diverse per euro 218.883

Da segnalare che nel 2024 si è concretizzato l'interesse della società Neutalia all'acquisto di una parte di magazzino di Zeroc per € 24.073.

Il saldo proventi/oneri finanziari risulta positivo per interessi attivi pari a euro 64.941. Non risultano oneri finanziari.

Tutto ciò premesso, si fornisce di seguito una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio:

Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variazione assoluta	Variazione %
CAPITALE CIRCOLANTE	3.967.417	95,52%	3.308.601	93,85%	658.816	19,91%
Liquidità immediate	2.786.369	67,08%	2.151.774	61,04%	634.595	29,49%
Disponibilità liquide	2.786.369	67,0832%	2.151.774	61,04%	634.595	29,49%
Liquidità differite	1.181.048	28,43%	1.128.083	32,00%	52.965	4,70%

Crediti verso soci	0	-	0	-	0	-
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.174.200	28,27%	1.123.337	31,86%	50.863	4,53%
Crediti immobilizzati a breve termine	0	-	0	-	0	-
Attività finanziarie	0	-	0	-	0	-
Ratei e risconti attivi	6.848	0,16%	4.746	0,13%	2.102	44,29%
Rimanenze	0	0,00%	28.744	0,81%	-28.744	-100,00%
IMMOBILIZZAZIONI	186.185	4,48%	216.726	6,15%	-30.541	-14,09%
Immobilizzazioni immateriali	6.890	0,17%	11.483	0,33%	-4.593	-40,00%
Immobilizzazioni materiali	805	0,02%	2.510	0,07%	-1.705	-67,93%
Immobilizzazioni finanziarie	1.652	0,04%	7.895	0,22%	-6.243	-79,08%
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	176.838	4,26%	194.838	5,53%	-18.000	-9,24%
TOTALE IMPIEGHI	4.153.602	100%	3.525.327	100%	628.275	17,82%

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variazione assoluta	Variazione %
CAPITALE DI TERZI	1.378.997	33,20%	823.180	23,35%	555.817	67,52%
Passività correnti	1.339.513	32,25%	792.405	22,48%	547.108	69,04%
Debiti a breve termine	1.339.513	32,25%	792.405	22,48%	547.108	69,04%
Ratei e risconti passivi	0	-	0	-	0	-
Passività consolidate	39.484	0,95%	30.775	0,87%	8.709	28,30%
Debiti a m/l termine	0	-	0	-	0	-
Fondi per rischi e oneri	22.003	0,53%	3.011	0,09%	18.992	630,75%
TFR	17.481	0,42%	27.764	0,79%	-10.283	-37,04%
CAPITALE PROPRIO	2.774.605	66,80%	2.702.147	76,65%	72.458	2,68%
Capitale sociale	2.000.000	48,15%	2.000.000	56,73%	0	0,00%
Riserve	702.147	16,90%	1.182.272	33,54%	-480.125	-40,61%
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	0	-	0	-
Utile (perdita) dell'esercizio	72.458	1,74%	-480.125	-13,62%	552.583	-115,09%
TOTALE FONTI	4.153.602	100%	3.525.327	100%	628.275	17,82%

Conto Economico

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variazione assoluta	Variazione %
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.931.415	100%	2.569.541	100%	361.874	14,08%
- Consumi di materie prime	28.744	0,98%	142.884	5,56%	-114.140	-79,88%
- Spese generali	1.165.629	39,76%	1.161.655	45,21%	3.974	0,34%
VALORE AGGIUNTO	1.737.042	59,26%	1.265.002	49,23%	472.040	37,32%

- Altri ricavi	1.704.887	58,16%	2.029.858	79,00%	-324.971	-16,01%
- Costo del personale	1.668.414	56,91%	1.624.257	63,21%	44.157	2,72%
- Accantonamenti	0	-	0	-	0	-
MARGINE OPERATIVO LORDO	-1.636.259	-55,82%	-2.389.113	-92,98%	752.853	31,51%
- Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	25.290	0,86%	7.149	0,28%	18.141	253,76%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	-1.661.549	-56,68%	-2.396.262	-93,26%	734.712	30,66%
+ Altri ricavi e proventi	1.704.887	58,16%	2.029.858	79,00%	-324.970	-16,01%
- Oneri diversi di gestione	127.923	4,36%	74.868	2,91%	53.055	70,86%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	-84.585	-2,89%	-441.272	-17,17%	356.687	80,83%
+ Proventi finanziari	64.941	2,22%	38.693	1,51%	26.248	67,84%
+ Utili e perdite su cambi	0	-	0	-	0	-
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	-19.644	-0,67%	-402.579	-15,67%	382.935	95,12%
+ Oneri finanziari	0	0,00%	-3	0,00%	3	-100,00%
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	-19.644	-0,67%	-402.582	-15,67%	382.938	95,12%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	-	0	-	0	-
+ Proventi e oneri straordinari	92.739	3,16%	-77.543	-3,02%	170.282	219,60%
REDDITO ANTE IMPOSTE	73.095	2,49%	-480.125	-18,69%	553.220	115,22%
- Imposte sul reddito dell'esercizio	637	0,02%	0	0,00%	637	100,00%
REDDITO NETTO	72.458	2,47%	-480.125	-18,69%	552.583	115,09%

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Come negli anni precedenti, nemmeno nell'esercizio 2024 sono stati eseguiti interventi straordinari, né investimenti diretti da parte di Zeroc.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	2.151.582	634.371	2.785.953
Danaro ed altri valori in cassa	192	224	416
Azioni ed obbligazioni non immob.	0	0	0
Crediti finanziari entro i 12 mesi	6246	-6.243	3
Altre attività a breve	0	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	2.158.020	628.352	2.786.372
b) Passività a breve			

Obbligazioni e obbligazioni convert. (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0	0
Altre passività a breve	0	0	0
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	2.158.020	628.352	2.786.372
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	1.649	0	1.649
Altri crediti non commerciali	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	1.649	0	1.649
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert. (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	0	0	0
Altre passività a medio/lungo periodo	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	1.649	0	1.649
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.159.669	628.352	2.788.021

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sul totale impieghi
Liquidità immediate	2.786.372	67,19%
Liquidità differite	1.351.038	32,58%
Disponibilità di magazzino	0	0,00%
Totale attivo corrente	4.137.410	99,77%
Immobilizzazioni immateriali	6.890	0,17%
Immobilizzazioni materiali	805	0,02%
Immobilizzazioni finanziarie	1.652	0,04%
Totale attivo immobilizzato	9.347	0,23%
Totale impieghi	4.146.757	100%

Fonti	Valori	% sul totale fonti
Passività correnti	1.339.513	32,52%
Passività consolidate	4.522	0,11%
Totale capitale di terzi	1.344.035	32,63%
Capitale sociale	2.000.000	48,56%
Riserve e utili (perdite) a nuovo	702.147	17,05%
Utile (perdita) d'esercizio	72.458	1,76%
Totale capitale proprio	2.774.605	67,37%
TOTALE FONTI	4.118.640	100%

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del Codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari:

Elasticità degli impieghi	Esercizio precedente	Esercizio corrente
<i>Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.</i>		
Attivo circolante / capitale investito	0,99	1,00

Quoziente di indebitamento complessivo	Esercizio precedente	Esercizio corrente
<i>Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie</i>		
Mezzi di terzi / Patrimonio netto	0,29	0,48

Indici gestionali	Significato	Esercizio precedente	Esercizio corrente
Rotazione dei debiti: Debiti vs. Fornitori/(Acquisti + Servizi + Godimento beni di terzi)*365	<i>L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.</i>	60,00	51,41

Copertura delle immobilizzazioni	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa</i>			
Patrimonio netto/Immobilizzazioni	123,45%	296,84%	173,39%

Indice di indebitamento	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio</i>			
(TOT.PASSIVO-Patrimonio netto) / Patrimonio netto	30,46%	49,70%	19,24%

Indice di indebitamento finanziario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda</i>			
[D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti+ D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio netto	0,00%	0,07%	0,07%

Mezzi propri su capitale investito	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi</i>			
A) Patrimonio netto / Totale attivo	76,65%	66,80%	-9,85%

Oneri finanziari su fatturato	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda</i>			
C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,00%	0,00%	0,00%

Margine di struttura primario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.</i>			
A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)	2.680.259	2.765.258	3,17%

Indice di copertura primario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.</i>			
[A) Patrimonio Netto] / ([B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio))	96,05	296,75	208,95%

Margine di struttura secondario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.</i>			
[A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	2.717.280	2.804.745	3,22%

Indice di copertura secondario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.</i>			

[A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	174,72	301,17	72,37%
--	--------	--------	--------

Capitale circolante netto	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti</i>			
[A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	2.522.442	2.627.907	4,18%

Margine di tesoreria primario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità</i>			
[A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	2.683.790	2.797.897	4,25%

Indice di tesoreria primario	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
<i>L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine</i>			
[A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	4,14%	2,96%	-1,18%

Indice		Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
R.O.E	<i>L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa</i>	-17,77%	2,61%	20,38%
	21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto			

Indice		Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
R.O.I.	<i>L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica</i>	-63,07%	-39,49%	23,58%
	[[A] Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria)] - [B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO			

Indice		Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
R.O.S.	<i>L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo</i>	-62,57%	-6,90%	55,67%
	[A] Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)			

Indice		Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
R.O.A.	<i>L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria</i>	-12,52%	-2,04%	10,48%
	[A] Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO			

Indice		Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
E.B.I.T. NORMALIZZATO	<i>E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.</i>	-441.272	-84.585	80,83%
	[A] Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]			

Indice		Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione %
E.B.I.T. INTEGRALE	<i>E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.</i>	-480.122	73.095	115,22%
	[A] Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

La società nel 2024 non ha svolto attività operative dirette attraverso proprie maestranze (il personale operativo è stato distaccato al 100% presso altre entità) o propri impianti (l'impianto FORSU è di proprietà di CAP Holding S.p.A.), pertanto il suo diretto impatto sull'ambiente è minimo. Tuttavia, la società ribadisce il proprio impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è parte integrante dei propri principi e comportamenti, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di qualità, di efficienza energetica e di tutela ambientale.

Il progetto Biopiattaforma è volto a sviluppare una strategia di simbiosi industriale che sta permettendo di convertire l'area in un polo green e altamente innovativo, unico in Italia, basato sui seguenti principi:

- ottimizzare l'utilizzo delle fonti energetiche e delle risorse naturali;
- minimizzare gli impatti ambientali negativi e massimizzare quelli positivi
- diffondere la cultura di un corretto approccio alle tematiche ambientali;
- realizzare il progressivo miglioramento delle performance ambientali;
- adottare politiche di acquisto sensibili alle tematiche ambientali.

CONTENZIOSO

Risulta tuttora pendente avanti al Tribunale di Torino il giudizio di opposizione (R.G. n. 22516 /2023) promosso dalla Cooperativa Sociale Barbara B avverso il decreto ingiuntivo n. 7006/2023, emesso a favore di ZERO C dal Tribunale di Torino in data 28.11.2023, per il pagamento della somma di 10.084,91 euro, oltre interessi di mora ex D. Lgs. n. 231/2002, relative a prestazioni rese a favore della stessa Cooperativa, a partire da luglio 2015, per attività di smaltimento rifiuti in supporto ai servizi cimiteriali, consistente in: noleggio cassoni, caricamento trasporto e svuotamento cassoni, smaltimento presso impianto termovalorizzatore di Sesto San Giovanni. Con provvedimento in data 19.6.2024 il Tribunale di Torino ha concesso la provvisoria esecuzione del decreto ingiuntivo opposto e la Cooperativa Sociale Barbara B ha provveduto, in esecuzione del predetto provvedimento, al pagamento, della somma di euro 15.840,14 (credito e rimborso spese legali) con riserva di ripetizione. In data 22/02/2025 si è tenuta l'udienza di precisazione delle conclusioni e si è in attesa della emissione della sentenza di 1° grado.

CONTENZIOSO AMBIENTALE

La Società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

INFORMAZIONI RELATIVE AL PERSONALE E ORGANIZZAZIONE

Si segnala che l'organico della società al 31 dicembre 2024 è di 25 addetti, di cui

- 12 distaccati presso CAP Holding e 11 distaccati presso Cap Evolution nell'ambito di un contratto di rete sottoscritto il 01/04/2021
- 2 distaccati presso Neutalia s.r.l. nell'ambito di un contratto sottoscritto con la società il 01/01/2024.

Con decorrenza dal 1° gennaio 2025, sono state effettuate 9 cessioni individuali di personale: 7 presso CAP Holding S.p.A. e 2 presso Cap Evolution. Di conseguenza, l'organico della società si è ridotto a 16 persone, che si prevede rimarranno in distacco presso Gruppo CAP e le altre società di rete, fino al trasferimento dell'attività di conduzione dei nuovi impianti a Zeroc.

SICUREZZA

La Società opera in tutti i suoi ambienti di lavoro in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la salute e sicurezza dei lavoratori. L'attività svolta in questo campo, prevede:

- il monitoraggio continuo aziendale a cura delle figure deputate ai sensi D. Lgs. n. 81/08;

- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. n. 81/08 mediante informative brevi e bacheca;
- la valutazione dei rischi e la gestione delle emergenze.

Si segnala che per tutto il 2024 e fino al completamento della fase di avvio e messa in esercizio dell'impianto che avverrà con il collaudo dello stesso e prevista a marzo 2025, le aree di lavoro sono gestite dall'appaltatore (Ladurner S.p.A.) e la società CAP Holding S.p.A. committente dell'impianto affianca con proprio personale la supervisione delle attività. Tenuto conto di quanto sopra e in vista della futura presa in carico della conduzione operativa dell'impianto da parte di ZERO C, è stato adeguatamente aggiornato il documento di valutazione dei rischi (DVR) di Gruppo CAP (rev. 05) prevedendo una specifica mansione M17 per Operatore Biopiattaforma, cui è seguita l'emissione del DVR specifico di sito per la Biopiattaforma rev. 0 e l'aggiornamento del DVR di Zero C rev. 05.

Al contempo è stato aggiornato il Piano di Emergenza comune (rev. 02 del 09/05/2024) che gestisce gli aspetti di emergenza delle tre aree di lavoro e precisamente:

- area trattamento forsu
- area cantiere costruzione forno fanghi
- area impianto di depurazione

Nell'ambito della valutazione di sito per la Biopiattaforma è stata avviata la campagna di redazione dei documenti di valutazione dei rischi specifici (rumore, scariche atmosferiche, incendio, atmosfere esplosive, campi elettromagnetici), da integrare e completare ad avvenuta presa in carico dell'impianto da parte di Zeroc.

INFORTUNI

Nel corso dell'anno 2024 non si sono registrati infortuni e pertanto i relativi indici infortunistici (IF e IG) del 2024 sono uguali a 0.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA.

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi, incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Pur non ritenendo che la Società sia esposta a rischi maggiori rispetto a quello delle altre società operanti in analoghi settori, si ritiene comunque utile riepilogare di seguito i principali rischi ed incertezze che possono interessare la Società.

RISCHI OPERATIVI

Per rischi operativi si intendono le possibili conseguenze avverse legate a processi, organizzazione o sistemi interni. I sistemi, le procedure, i controlli e le risorse umane di cui dispone la Società sono adeguatamente strutturati per garantire una gestione aziendale efficiente ed efficace.

RISCHI FINANZIARI

Le necessità finanziarie della Società sono essenzialmente coperte con le disponibilità liquide in possesso e con il normale flusso dei ricavi. La Società non è esposta a sostanziali rischi sui tassi di cambio, in quanto i propri crediti e debiti sono principalmente espressi in euro. Per quanto concerne la gestione del credito, si fa presente che, la stessa è estremamente attenta e che le procedure aziendali poste in proposito in essere in

ambito gestionale permettono di ridurre detto rischio a livelli fisiologici. In relazione, infine, al rischio di liquidità, si ritiene non sussista al momento alcuna particolare criticità.

RISCHI SULLA SICUREZZA DEI SISTEMI E DAI DATI AZIENDALI

ZEROC S.p.A. si è dotata di prassi e/o regole atte a garantire il rispetto degli standard e delle procedure dell'azienda in materia di Information Technology e ridurre ragionevolmente, in rapporto alla dimensione aziendale, i rischi informatici, nonché per il rispetto delle prescrizioni del Regolamento 679/2016 UE (c.d. GDPR) e della normativa nazionale in materia di trattamento dei dati personali.

INFORMAZIONI EX ART.2428 N.6 BIS C.C.

La Società non ha in essere investimenti in attività finanziarie, diverse da disponibilità liquide. La società non ha utilizzato strumenti finanziari derivati.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

L'assemblea dei soci riunita il 29 aprile 2024 ha accertato il ricadere, a far tempo da quella stessa data, della società nella situazione di inefficacia (prevista dal comma 6 dell'art.16 del D.Lgs. 19 agosto 2016, n. 175) delle clausole statutarie che garantivano ai soci "enti locali" il controllo analogo congiunto sulla società. Da quel momento, in base alla partecipazione maggioritaria posseduta da CAP Holding S.p.A. (80% del capitale sociale), ZEROC S.p.A. è soggetta al controllo di quest'ultima.

CAP Holding S.p.A., C.F. e P.IVA 13187590156, è una società a totale partecipazione pubblica, gestore unico del Servizio Idrico Integrato nell'ambito territoriale della ex Provincia di Milano, costituito secondo il modello gestorio dell'azienda pubblica "in house", in conformità con le condizioni richieste dalla delibera del Consiglio Provinciale e dalla Conferenza dei Sindaci dell'ambito territoriale di riferimento dell'11 ottobre 2012.

La società CAP Holding S.p.A. controlla alla data del 31.12.2024, inoltre:

- la società CAP Evolution S.r.l., C.F. e P.IVA 03988160960, interamente posseduta e sulla quale CAP Holding S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento agli effetti dell'art. 2497 c.c.;
- la società Rocca Brivio Sforza S.r.l. in liquidazione C.F. e P. IVA n.07007600153 (non operativa);

Tra i soggetti correlati di CAP Holding S.p.A., infine, si segnala la società NEUTALIA s.r.l., C.F. P. IVA n. 03842010120, che è sotto il controllo congiunto dei propri soci (in sostanza come una joint venture), tra cui CAP Holding S.p.A. che la partecipa al 33%.

Non si segnalano rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate, diversi da quelli intervenuti con le società CAP Holding S.p.A., CAP Evolution s.r.l. e Neutalia s.r.l. di cui si dà informazione in altri punti della relazione.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO.

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice civile, si fa presente che la Società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti. È salvo quanto specificato al paragrafo che precede.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ' CONTROLLANTI.

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 2, art. 2428 del Codice civile, si comunica che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio, né direttamente né per interposta persona, azioni proprie e delle società da cui è partecipata.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO.

La Società non ha effettuato investimenti di rilievo in Ricerca e Sviluppo nel corso dell'esercizio 2024.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'attività industriale della Società potrà riprendere a pieno regime solo quanto sarà completato l'avvio e la messa in esercizio della Biopiattaforma da parte della società CAP Holding S.p.A., proprietaria del sito. A tal proposito, si stanno completando con successo le attività di collaudo finale dell'impianto forsu che si prevede si concluderanno entro marzo 2025 con conseguente affidamento a Zeroc delle attività di conduzione operativa dell'impianto.

Come detto, vista la mancata conferma degli affidamenti in house da parte dei Comuni soci, Zeroc a partire dal secondo semestre 2024 si è attivata per acquisire contratti per lo smaltimento della forsu presso l'impianto di CAP Holding partecipando a gare indette da Comuni e gestori del servizio di raccolta rifiuti. Alla data odierna, Zeroc ha già sottoscritto per l'anno 2025 contratti per il conferimento della forsu che consentiranno all'impianto di funzionare con una quasi totale saturazione della capacità produttiva e in linea con i piani economici approvati dalla società.

I ricavi e costi operativi previsti dal budget 2025 sono i seguenti:

	euro
Valore della produzione	3.282.557
Costi della produzione	3.261.331
Differenza tra valore e costi della produzione	21.226
Proventi e oneri finanziari	0
Risultato prima delle imposte	21.226

Circa il personale, oggi a libro della società, ma non impiegato presso la stessa, si prevede che rimanga in regime di distacco presso Gruppo CAP e le altre società di rete citate sino all'avvio dei nuovi impianti ove il personale verrà poi impiegato.

RELAZIONE SU GOVERNO SOCIETARIO

La relazione di cui all'art.6, comma 3 e 4 del D.Lgs.175/2016 (compresi elementi per la valutazione di quanto all'art.14 del medesimo decreto) è contenuta in separato e distinto documento rispetto alla relazione sulla gestione. Nondimeno nei paragrafi seguenti si presentano alcuni, tra i principali, strumenti che la società ha adottato per garantire conformità normativa e prevenzione dei rischi.

ATTIVITA' EX D.LGS.231/01

Il Modello 231 costituisce uno strumento di supporto volto a prevenire la responsabilità amministrativa dell'ente ed è destinato ai componenti degli organi sociali e ai dipendenti di Zeroc, nonché a tutti coloro che operano per il conseguimento degli obiettivi della Società.

Il Documento viene costantemente e tempestivamente aggiornato alla luce di tutte le riforme normative che modificano periodicamente il novero dei reati presupposto rilevanti ai sensi del D. Lgs. 231/2001 nonché alla luce delle modifiche organizzative e di normativa interna.

L'ultimo aggiornamento è stato oggetto di approvazione durante il Consiglio di amministrazione del 19 dicembre 2023. L'aggiornamento ispirato alle "best practice" e alle linee guida di Confindustria in materia è stato finalizzato a rivedere la mappatura delle attività sensibili al fine di recepire il nuovo perimetro di business di ZEROC, i nuovi attori coinvolti e le novità normative.

In data 6 luglio 2023 il Consiglio di amministrazione di ZEROC ha provveduto alla nomina dell'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica, individuato nell'avv. Fabrizio Ventimiglia.

Nel corso del 2024, l'Organismo di Vigilanza di Zeroc S.p.A. ha svolto attività di vigilanza e verifica sui protocolli previsti nel Modello 231.

CODICE ETICO DI ZEROC S.p.A.

Il Codice si rivolge a tutte le persone di Zeroc e a tutti coloro che a vario titolo e con differenti responsabilità operano, direttamente e indirettamente, o collaborano in nome o per conto o nell'interesse della Società. A tutti i destinatari è richiesto di osservare e, per quanto di propria competenza, di promuovere attivamente i valori etici e comportamentali attraverso l'esempio e la guida.

Il "Codice Etico" rappresenta un principio generale non derogabile del Modello 231 e raccoglie i principali valori etici che ispirano l'azione di Zeroc, il documento pone particolare attenzione al tema della sostenibilità e della responsabilità sociale al fine di rendere la Società parte attiva dello sviluppo sostenibile del territorio.

L'ultimo aggiornamento al Documento è stato approvato con delibera del Consiglio di amministrazione del 19 dicembre 2023 ed è stato finalizzato a recepire la nuova normativa in materia di whistleblowing con indicazione della nuova piattaforma prevista per le segnalazioni.

PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE E ADEMPIMENTI PER LA TRASPARENZA (AI SENSI DELLA L.190/2012 E DEL D.LGS 22/2013)

Il Consiglio di amministrazione, in data 24 gennaio 2025, ha approvato il "*Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza 2025 - 2027*", che costituisce parte integrante del sopra citato Modello 231 adottato dalla Società.

Il PTPCT 2025 – 2027 è stato predisposto attraverso un'attività di aggiornamento del precedente Piano alla luce delle risultanze del Risk Assessment 190 e delle indicazioni fornite dall'ANAC nel Piano Nazionale Anticorruzione (aggiornamento 2024).

I criteri per l'aggiornamento del Piano sono stati previamente illustrati nel Consiglio d'Amministrazione del 20/12/2024.

Il PTPCT delinea la strategia anticorruzione di ZEROC e rappresenta lo strumento di programmazione ed attuazione delle misure di prevenzione della corruzione e disciplina le misure organizzative interne finalizzate all'attuazione della normativa sulla trasparenza, sulla base della legislazione attualmente in vigore, nonché delle disposizioni emanate dall'ANAC.

Con delibera del Consiglio d'Amministrazione in data 26 gennaio 2024, il dott. Gian Luca Oldani è stato nominato Responsabile della Prevenzione della Corruzione con attribuzioni, ai sensi dell'art. 43 del D.lgs. 33/2013, anche delle funzioni di Responsabile della Trasparenza (RPCT), sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2025.

Il RPCT ha definito, in accordo con l'Organismo di Vigilanza, appositi flussi informativi riguardanti fatti o circostanze apprese nell'esercizio delle rispettive specifiche funzioni.

La trasparenza è considerata dalla Società uno strumento fondamentale per la prevenzione di fenomeni corruttivi, volta a favorire forme diffuse di controllo sul perseguimento delle funzioni istituzionali e sull'uso delle risorse pubbliche e la partecipazione collaborativa e attiva dei cittadini.

ZEROC si è dotata di una politica interna volta a caratterizzare ogni procedimento amministrativo secondo i criteri di trasparenza ed accessibilità nel rispetto delle normative vigenti. Sul sito istituzionale è istituita apposita sezione, denominata "*Società trasparente*", nella quale sono pubblicate tutte le informazioni la cui pubblicità è obbligatoria ai sensi delle disposizioni normative in materia, secondo il criterio della compatibilità,

tra cui i dati riguardanti l'organo amministrativo e di controllo, l'organizzazione, gli incarichi di collaborazione e consulenza, gare e appalti, le informazioni ambientali, ecc.

Nella sezione "Società trasparente" è pubblicato il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza.

Signori Azionisti, sulla scorta delle informazioni che Vi sono state fornite, Vi invito ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 ed a deliberare in merito alla destinazione dell'utile, così come proposto nella Nota Integrativa.

Sesto San Giovanni, 18 marzo 2025.

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Avv. Barbara Mancari