

Reg. Imp. 01746510443
Rea 170310

FERMO A.S.I.T.E. SRL UNIPERSONALE

Società soggetta a direzione e coordinamento di COMUNE DI FERMO Società unipersonale
Sede in VIA MAZZINI N. 4 - 63900 FERMO (FM) Capitale sociale euro 2.003.850,00 i.v.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2025

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato positivo di euro **377.614**.

Per la sua approvazione, la società si è avvalsa del maggior termine previsto dall'art. 2478-bis c.c., con rinvio ai limiti e condizioni dell'art. 2364, comma 2, c.c.. Le motivazioni del differimento derivano dalla complessità dei settori di attività in cui opera la società, interessati da ricorrenti modifiche normative e da interventi delle autorità regolatrici.

Si rammenta che tutti i valori numerici riportati nella presente relazione sono espressi in euro.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha svolto la propria attività nei seguenti settori:

- gestione della rete di distribuzione di gas metano;
- spazzamento, raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti urbani e speciali non pericolosi;
- refezione scolastica e trasporto pasti per le mense comunali;
- pulizia e manutenzione spiaggia;
- manutenzione del verde pubblico.

In questi settori la Società opera in qualità di affidatario in *House Providing* del Comune di Fermo.

Ai sensi dell'art. 2428 del c.c. si segnala che l'attività viene svolta nelle seguenti sedi:

- Discarica di località San Biagio a Fermo (FM);
- Ecocentro di Contrada San Martino a Fermo (FM);
- Sede amministrativa e refezione di Via Mario n. 42 a Fermo (FM);
- Punto raccolta di Capodarco di Fermo, in Piazza della Libertà n 1.

Andamento della gestione

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha condotto regolarmente la propria attività istituzionale e operativa, assicurando la continuità nell'erogazione dei servizi affidati e mantenendo il ruolo di soggetto strumentale dell'ente pubblico territoriale socio unico. L'attività aziendale si è svolta in coerenza con le finalità pubblicistiche perseguite, nell'ambito dei diversi servizi gestiti e nel rispetto degli indirizzi ricevuti dall'ente controllante.

L'esercizio è stato caratterizzato dalla tenuta dei ricavi ma da un incremento dei costi di gestione che in definitiva ha generato una riduzione della marginalità operativa. Tale andamento riflette, da un lato, la normale variabilità dei diversi comparti di attività in cui opera la Società e, dall'altro, la presenza di una struttura dei costi in parte rigida, connessa alla gestione di servizi locali caratterizzati da rilevante incidenza di personale e costi tecnici di funzionamento.

Nonostante la contrazione dei margini, la Società ha chiuso anche l'esercizio 2025 con un risultato economico positivo. Il dato conferma la capacità dell'azienda di preservare l'equilibrio complessivo della gestione, pur in presenza di una ridotta redditività. La flessione del risultato operativo è riconducibile prevalentemente alla riduzione del margine operativo del settore cigru, non completamente compensata dal migliore andamento dei settori ambiente e metano, oltre che alla incidenza dei costi esterni sui ricavi conseguiti nell'esercizio.

Il costo del personale è rimasto sostanzialmente stabile, confermando il carattere strutturale dell'organizzazione aziendale e la necessità di garantire adeguati livelli di presidio operativo nei servizi gestiti. I costi esterni hanno mostrato una moderata crescita, contribuendo alla riduzione del valore aggiunto e del margine operativo lordo.

Sotto il profilo finanziario, la Società ha mantenuto una situazione complessivamente equilibrata.

Pur registrando una riduzione delle disponibilità liquide rispetto all'esercizio precedente, gli indicatori di liquidità e di copertura degli impegni finanziari evidenziano una condizione di sostanziale tenuta. La posizione finanziaria netta risulta sostanzialmente prossima all'equilibrio, confermando la capacità della azienda di far fronte ai propri impegni mediante i flussi generati dalla gestione e attraverso un ordinato presidio della dinamica finanziaria.

L'analisi per settore consente di individuare con maggiore precisione le principali dinamiche che hanno caratterizzato l'esercizio 2025, precisando che da tali andamenti sono esclusi i costi generali relativi all'amministrazione:

Settore Cigru

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi	6.476.661	9.413.703	7.816.130	6.302.720
Costi operativi diretti	-2.536.468	-3.195.220	-2.634.583	-2.501.946
Costo del Personale	-1.323.495	-1.301.683	-1.478.385	-1.456.918
Margine Operativo	2.616.698	4.916.800	3.703.162	2.343.856

Settore Biogas

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi	1.315.910	1.445.909	1.588.096	1.389.258
Costi operativi diretti	- 768.445	- 2.104.586	-1.060.772	-1.066.967
Costo del Personale	-	0	0	0
Margine Operativo	547.465	- 658.678	527.324	322.291

Settore Ambiente

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi	5.507.792	5.470.414	5.957.187	6.328.398
Costi operativi diretti	-2.545.288	-2.517.590	-2.555.768	-2.755.212
Costo del Personale	-3.567.160	-3.679.221	-3.682.545	-3.587.762
Margine Operativo	- 604.656	- 726.396	- 281.126	- 14.576

Settore Gas Metano

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi	2.235.131	2.824.538	2.756.657	3.900.132
Costi operativi diretti	-2.337.092	-2.737.593	-2.677.925	-3.235.521
Costo del Personale	-394.262	- 440.557	-419.730	-425.004
Margine Operativo	- 496.223	- 353.612	-340.998	239.607

Settore Mensa

Conto Economico	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi	1.143.674	1.223.049	1.295.737	1.311.535
Costi operativi diretti	- 734.409	- 745.926	-777.858	-841.787
Costo del Personale	- 832.944	- 869.145	-875.490	-900.505
Margine Operativo	- 423.679	- 392.023	-357.611	-430.757

In merito all'andamento dei singoli settori, si rappresenta preliminarmente, che i dati settoriali sono esposti avendo considerato talune componenti interne/intersettoriali; la riconciliazione con il valore della produzione civilistico tiene conto dell'eliminazione dei ricavi interni e dell'inclusione delle altre componenti di cui alle voci A4 e A5 del conto economico. In merito all'andamento dei vari settori, evidenzia quanto segue.

Il **settore CIGRU** registra nel 2025 ricavi in diminuzione rispetto al 2024, con uno scostamento negativo di euro 1.513.410. Si tratta della variazione negativa più significativa tra i settori di attività della Società e rappresenta il principale fattore di riduzione del valore della produzione complessivo.

I costi operativi diretti diminuiscono da euro 2.634.583 a euro 2.501.946, con un miglioramento di euro 132.637, mentre il costo del personale si riduce lievemente da euro 1.478.385 a euro 1.456.918, con un decremento di euro 21.467. Nonostante la riduzione dei costi diretti e del personale, la contrazione dei ricavi determina una riduzione del margine operativo del settore, che passa da euro 3.703.162 a euro

2.343.856, con un peggioramento di euro 1.359.306.

Il settore mantiene comunque una marginalità positiva rilevante, ma in misura sensibilmente inferiore rispetto all'esercizio precedente.

Il **settore biogas** presenta ricavi pari a euro 1.389.258, in diminuzione di euro 198.838 rispetto agli euro 1.588.096 del 2024. I costi operativi diretti risultano sostanzialmente stabili, passando da euro 1.060.772 a euro 1.066.967, con un incremento di euro 6.195.

Il margine operativo del settore si riduce da euro 527.324 a euro 322.291, con uno scostamento negativo di euro 205.033. La diminuzione della marginalità è quindi riconducibile quasi integralmente alla riduzione dei ricavi, non compensata da una corrispondente riduzione dei costi diretti.

I ricavi complessivi pari ad € 1.389.258 derivano per € 1.124.249 da cessioni al sistema GSE e per € 265.009 da destinazione all'autoconsumo del settore cigru. I ricavi interni per autoconsumo sono stati determinati sulla base della misurazione dei consumi e stimati su prezzi di mercato.

Il **settore Ambiente** evidenzia un andamento migliorativo rispetto all'esercizio precedente. I ricavi aumentano da euro 5.957.187 a euro 6.328.398, con un incremento di euro 371.211. I costi operativi diretti aumentano da euro 2.555.768 a euro 2.755.212, con una variazione negativa di euro 199.444, mentre il costo del personale diminuisce da euro 3.682.545 a euro 3.587.762, con un miglioramento di euro 94.783.

Il margine operativo, pur restando negativo, migliora sensibilmente, passando da - € 281.126 a - € 14.576, con un recupero di euro 266.550. Il dato evidenzia un sostanziale avvicinamento del settore al pareggio operativo, grazie all'incremento dei ricavi e alla riduzione del costo del personale, nonostante l'aumento dei costi operativi diretti.

Il **settore metano** registra un miglioramento particolarmente significativo. I ricavi passano da euro 2.756.657 a euro 3.900.132, con un incremento legato alle dinamiche di mercato ed ai meccanismi regolatori dell'autorità, in parte compensato da componenti tariffarie negative che hanno specularmente incrementato i costi operativi diretti. Grazie alla presenza di conguagli di perequazione per € 470.081, il margine operativo è migliorato di € 580.604.

Il **settore mensa** presenta ricavi pari a euro 1.311.535, in lieve aumento rispetto al 2024, con una variazione positiva di euro 15.798. Tale incremento, tuttavia, non è sufficiente a compensare l'aumento dei costi.

I costi operativi diretti crescono da euro 777.858 a euro 841.787, con un incremento di euro 63.929, mentre il costo del personale aumenta da euro 875.490 a euro 900.505, con una variazione di euro 25.015. Il margine operativo peggiora quindi da euro -357.611 a euro -430.757, con uno scostamento negativo di euro 73.146.

Il settore conferma una condizione di disequilibrio operativo, riconducibile alla rigidità della struttura dei costi e alla necessità di offrire un servizio più diffuso possibile e della migliore qualità possibile.

Si rappresenta, infine, che il potenziale contenzioso tributario con l'Agenzia delle Entrate, derivante dal Processo Verbale di Costatazione del 31/05/2024 ed inerente i rapporti con CIFS, è stato definito in conciliazione in data 19/12/2025.

Andamento economico generale

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi quattro esercizi con riferimento al valore della produzione, al margine operativo lordo e al risultato prima delle imposte.

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	Diff. 2025/2024
Valore della produzione	16.842.858	19.819.334	19.053.384	19.100.012	46.628
Margine operativo lordo	2.221.186	2.643.180	3.343.336	2.245.039	-1.098.297
Risultato prima delle imposte	686.323	1.062.423	1.665.813	609.953	-1.055.860

Come si evince dalla tabella, i ricavi dell'esercizio 2025 si sono mantenuti in linea rispetto all'anno precedente mentre il margine operativo lordo registra una riduzione del 32,85%. La tenuta dei ricavi è stata determinata da andamenti relativi di segno opposto dei vari settori, vale a dire dalla crescita dei ricavi dei settori metano e ambiente a fronte di un calo significativo dei ricavi del settore cigru. Il settore metano, la cui redditività è determinata dai parametri dell'autorità regolatrice, ha però, in concomitanza con l'aumento dei ricavi, registrato un correlato aumento dei costi per componenti tariffarie negative che, in definitiva, ha determinato l'incremento dei costi, illustrato di seguito, e la contrazione del risultato prima delle imposte che diminuisce in misura significativa (- 1.055.860 pari al 63,38%).

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello degli esercizi precedenti è il seguente:

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	Diff. 2025/2024
Ricavi netti	16.842.858	19.819.334	19.053.384	19.100.012	46.628
Costi esterni	7.981.126	10.299.649	8.507.872	9.586.922	1.079.050
Valore Aggiunto	8.861.732	9.519.685	10.545.512	9.513.090	-1.032.422
Costo del lavoro	6.640.546	6.876.505	7.202.176	7.268.051	65.875
Margine Operativo Lordo	2.221.186	2.643.180	3.343.336	2.245.039	-1.098.297
Ammortamenti svalut. altri accant.	1.451.831	1.430.919	1.542.313	1.539.499	-2.814
Risultato Operativo	769.355	1.212.261	1.801.023	705.540	-1.095.483
Proventi e oneri finanziari	-83.032	-149.838	-135.210	-95.587	39.623
Risultato Ordinario	686.323	1.062.423	1.665.813	609.953	-1.055.860
Rivalut. e svalutazioni Immobilizzazioni	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte	686.323	1.062.423	1.665.813	609.953	-1.055.860
Imposte sul reddito	117.942	432.949	490.163	232.339	-257.824
Risultato netto	568.381	629.474	1.175.650	377.614	-798.036

Dalla tabella è possibile rilevare che la contrazione del valore aggiunto si proietta per consistenza su tutti gli aggregati di riferimento (MOL e RO), a conferma della stabilità delle componenti rappresentate dal costo del lavoro, dagli ammortamenti e dalla gestione finanziaria.

Le minori imposte di esercizio determinano la minor riduzione del risultato netto.

La diminuzione degli oneri finanziari è certamente significativa e deriva dalla riduzione della consistenza delle quote di capitale dei mutui in ammortamento.

A migliore rappresentazione dell'andamento economico della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con quelli degli esercizi precedenti.

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ROE netto	9,11%	9,25%	15,81%	4,45%
ROE lordo	8,35%	8,46%	13,65%	4,26%
ROI	2,97%	4,33%	6,33%	2,56%
ROS	4,69%	6,12%	9,45%	3,69%

Dove:

- il ROE (Return on equity – redditività del capitale proprio) esprime il tasso di rendimento del capitale proprio (quest'ultimo assunto al netto e al lordo del risultato di esercizio);
- il ROI (Return on investments – redditività degli investimenti) indica il rendimento del capitale investito, inteso come totale dell'attivo;
- il ROS (Return on sales – redditività delle vendite) rappresenta la capacità remunerativa del flusso di ricavi prodotti dalla gestione caratteristica.

In virtù dell'andamento economico illustrato, tutti i valori sono in contrazione significativa.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato confrontato con quello degli esercizi precedenti è il seguente:

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	Diff. 2025/2024
Immobilizzazioni immateriali nette	655.408	597.950	659.912	734.895	74.983
Immobilizzazioni materiali nette	17.125.753	15.860.600	16.177.855	16.288.028	110.173
Partecipazioni e altre immob. finanziarie	1.177.381	1.427.797	1.678.608	1.929.610	251.002
Capitale immobilizzato	18.958.542	17.886.347	18.516.375	18.952.533	436.158
Rimanenze di magazzino	55.589	56.779	69.142	52.806	-16.336
Crediti verso Clienti	2.702.173	3.586.171	2.707.658	2.437.612	-270.046
Altri crediti	3.647.763	2.251.789	1.780.435	1.818.976	38.541
Ratei e risconti attivi	571.665	418.613	341.141	248.098	-93.043
Attività d'esercizio a breve termine	6.977.190	6.313.352	4.898.376	4.557.492	-340.884
Debiti verso fornitori	4.605.616	4.992.283	4.995.509	3.861.026	-1.134.483
Debiti verso controllanti	854.577	652.120	720.400	283.749	-436.651
Acconti	11.322	11.322	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	698.259	1.007.227	1.016.614	903.447	-113.167
Altri debiti	1.888.292	905.189	1.022.054	1.364.460	342.406
Ratei e risconti passivi	1.281.907	1.318.267	1.348.864	1.036.495	-312.369
Passività d'esercizio a breve termine	9.339.973	8.886.408	9.103.441	7.449.177	-1.654.264
Capitale d'esercizio netto	-2.362.783	-2.573.056	-4.205.065	-2.891.685	1.313.380
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	181.043	169.334	162.149	137.457	-24.692
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 m.)	0	0	0	0	0
Altre passività a medio e lungo termine	7.125.674	7.251.650	7.028.294	7.027.828	-466
Passività a medio lungo termine	7.306.717	7.420.984	7.190.443	7.165.285	-25.158
Capitale investito	9.289.042	7.892.307	7.120.867	8.895.563	1.774.696
Patrimonio netto	-6.807.560	-7.437.032	-8.612.682	-8.870.295	-257.613

Posizione finanziaria netta a m/l termine	-4.689.307	-3.132.167	-2.620.432	-3.098.530	-478.098
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.207.825	2.676.892	4.112.247	3.073.262	-1.038.985
Mezzi propri e indebitam. finanziario netto	-9.289.042	-7.892.307	-7.120.867	-8.895.563	-1.774.696

Dallo stato patrimoniale riclassificato è possibile rilevare che la società mantiene una adeguata solidità, intesa quale capacità di garantire l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

In merito alla solidità patrimoniale della società, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio confrontati con quelli degli esercizi precedenti.

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Margine primario di struttura	-12.150.982	-10.449.315	-9.903.693	-10.082.238
Quoziente primario di struttura	0,36	0,42	0,47	0,47
Capitale Circolante Netto	-154.778	103.836	-92.818	181.577
Margine di Tesoreria	-210.367	47.057	-161.960	128.771

Il margine primario di struttura ed il relativo quoziente, che indicano in che misura le immobilizzazioni sono finanziate con risorse di capitale, si mantengono in linea con gli esercizi precedenti.

Il capitale circolante netto ed il margine di tesoreria tornano in campo positivo.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2025 è la seguente:

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	Diff. 2025/2024
Depositi bancari	3.319.770	3.822.699	5.019.916	4.091.530	-928.386
Denaro e altri valori in cassa	3.075	4.322	4.057	3.625	-432
Disponibilità liquide	3.322.845	3.827.021	5.023.973	4.095.155	-928.818
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi					
Obbligazioni e obbl. convertibili (entro 12 mesi)	-	-	-	-	-
Debiti v/soci per finanziamento (entro 12 mesi)	-	-	-	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.115.020	1.150.129	911.726	1.021.893	110.167
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-	-	-	-	-
Anticipazioni per pagamenti esteri	-	-	-	-	-
Quota a breve di finanziamenti	-	-	-	-	-
Crediti finanziari	-	-	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	1.115.020	1.150.129	911.726	1.021.893	110.167
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.207.825	2.676.892	4.112.247	3.073.262	-1.038.985
Obbligazioni e obbl. convertibili (oltre 12 mesi)	-	-	-	-	-
Debiti v/soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	-	-	-	-	-
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-	-	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-	-	-	-	-
Anticipazioni per pagamenti esteri	-	-	-	-	-
Quota a lungo di finanziamenti	4.689.307	3.132.167	2.620.432	3.098.530	478.098
Crediti finanziari	-	-	-	-	-
Posizione finanziaria netta m/lungo termine	-4.689.307	-3.132.167	-2.620.432	-3.098.530	-478.098

Posizione finanziaria netta	-2.481.482	-455.275	1.491.815	-25.268	-1.517.083
------------------------------------	-------------------	-----------------	------------------	----------------	-------------------

La situazione finanziaria evidenzia un quadro complessivamente equilibrato e una sostanziale capacità della società di fronteggiare gli impegni correnti.

La riduzione delle disponibilità liquide rispetto all'esercizio precedente non appare, in sé, sintomatica di tensione, ma va letta insieme alla dinamica degli investimenti e del rimborso dei finanziamenti.

Nel complesso, la posizione finanziaria risulta sostanzialmente stabile, pur richiedendo un costante presidio dei flussi di cassa futuri.

A migliore descrizione, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Liquidità	0,98	1,00	0,99	1,02
Indebitamento	3,30	2,77	2,30	2,11
Tasso di copertura immob. con fonti durevoli	0,99	1,01	0,99	1,01

L'indice di liquidità, che indica la capacità dell'azienda di soddisfare i debiti a breve scadenza, si attesta al valore ottimale che, per tale indice, è maggiore o uguale a 1.

L'indice di indebitamento, che indica il rapporto tra capitale proprio e totale delle passività, continua a migliorare su livelli ottimali.

Il tasso di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli rimane sostanzialmente stabile.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

La nostra società ha mantenuto la registrazione Emas nel settore CIGRU e nella raccolta e trasporto rifiuti.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola, ed è in generale diminuito anche l'indice di frequenza degli infortuni non gravi. Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile. Il numero medio di dipendenti dell'esercizio 2025 è stato di **168** unità.

In applicazione del CCNL FISE-Assoambiente, rivolto a tutti i dipendenti, è stato istituito il Premio di Risultato legato al conseguimento di obiettivi economici, di produttività, qualità e sicurezza.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Diritti di utilizzazione	11.970
Altre immobilizzazioni immateriali	199.141
Terreni e fabbricati	78.407
Impianti e macchinari	448.771
Attrezzature industriali e commerciali	472.712
Altri beni	326.090
Immobilizzazioni in corso	540.193
Totale Immobilizzazioni	2.077.284

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 c.c. comma 2 numero 1 del Codice Civile, si dà atto che la Società, nel corso dell'esercizio 2025, ha svolto la seguente attività:

A. **Natura e descrizione delle attività:** innovazione tecnologica relativa al **“Progetto LIDIA - ID 9073”** concernente la realizzazione di un sistema olistico digitale ed integrato per il controllo predittivo delle macchine e della sicurezza degli operatori in un impianto di trattamento dei rifiuti di cui al **“Bando Innovazione Tecnologica INAIL - ARTES 4.0 N1 – 2022”**;

B. **Costi sostenuti:** € 258.371,90

C. **Contributo spettante:** € 128.360,95

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti con l'ente controllante Comune di Fermo e con la Solgas S.r.l., società interamente partecipata dal Comune medesimo.

I rapporti con il Comune di Fermo sono regolati dalle convenzioni stipulate per l'affidamento in house providing dei vari servizi.

I rapporti con Solgas Srl sono regolati in base alle normali condizioni di mercato e non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, nn. 3 e 4, si dà atto che la società non detiene né direttamente né indirettamente quote di controllanti.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, co. 3, punto 6-bis, Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si dà atto che la società non utilizza strumenti finanziari né speculativi né di copertura.

Nel dettaglio di ogni specifico rischio, si consideri quanto segue

Rischio di liquidità delle attività finanziarie

La società non possiede attività finanziarie per cui non ricorre il rischio che non possano essere prontamente vendibili per soddisfare esigenze immediate di liquidità.

Esistono strumenti di indebitamento e idonee linee di credito non utilizzate tramite le quali la società può far fronte ad esigenze immediate di liquidità.

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intendono fronteggiare i rischi di liquidità si segnala che:

- la società mantiene presso il sistema creditizio un buon livello di affidabilità;
- la società ha a disposizione adeguate linee di credito a revoca, sia in c/c che autoliquidanti;
- la società ha attinto a fonti di finanziamento a medio/lungo termine.

Rischio connesso alle condizioni di mercato

L'andamento dell'esercizio trascorso non ha evidenziato particolari rischi a carico dei vari settori di attività. Permane, per il settore metano, l'esistenza di specifici rischi di mercato legati a possibili provvedimenti delle autorità di regolazione. La completa copertura di tale rischio è necessariamente affidata alle autorità governative e regolatrici, potendo la nostra società porre attenzione alla ottimizzazione delle risorse impiegate nella attività.

Gli altri settori in cui opera la società non presentano al momento rischi particolari.

Rischio di tasso di cambio

La società non è esposta a rischio di cambio non effettuando operazioni in valuta estera.

Rischio di prezzo

La società è ordinariamente esposta al rischio di oscillazione dei prezzi delle materie prime e componenti: la politica adottata è quella di coprire tale rischio, ove possibile, tramite impegni con i fornitori a medio lungo termine.

Rischio di credito

Per quanto riguarda il **rischio di credito**, si evidenzia che la società presenta un rischio legato all'incasso dei crediti verso clienti in parte mitigato dalla tipologia dei clienti serviti.

I crediti in essere a fine esercizio sono in massima parte frazionati.

L'andamento delle riscossioni degli ultimi esercizi non manifesta l'esposizione ad un rischio di particolare consistenza.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è originato dai finanziamenti a medio lungo termine sottoscritti a tasso variabile. La consistenza di tali esposizioni determina che la società non è esposta in misura rilevante al rischio di crescita dei tassi di interesse.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al piano di investimenti meglio rappresentato nel successivo paragrafo, in data 28/04/2026 la SUA della Provincia di Fermo ha dato atto della aggiudicazione dei lotti di gara relativi alla erogazione dei mutui chirografari di € 2.000.000 per il finanziamento dei lavori di realizzazione del nuovo depuratore della discarica, e di € 2.040.000 per il finanziamento dei lavori di realizzazione della copertura (capping) del corpo B della discarica.

Ad inizio del mese di maggio 2026 è stata aggiudicata ed in fase di perfezionamento formale anche la gara per il mutuo chirografario di € 5.460.000 relativo al finanziamento dei lavori di realizzazione della

discarica su corpo D (cd. Area Camacci) definito della durata di anni 8 oltre ad anni 2 di preammortamento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Non si prevedono cambiamenti significativi nell'esercizio 2026 in merito alla gestione. Si stima, infatti, che sia i ricavi che i costi avranno un andamento ordinario in linea con l'esercizio passato.

In questo contesto, la società continuerà a perseguire il consolidamento delle attività istituzionali, avuto conto a sostenibilità, innovazione e qualità del servizio, in coerenza con gli obiettivi strategici definiti dal piano industriale.

Si ritiene utile evidenziare in questa sezione della relazione le implicazioni del piano di investimenti non ricorrenti derivanti dall'approntamento del nuovo corpo discarica "D" a seguito del completamento dell'utilizzo dei corpi discarica "A" "B" "C".

Come noto, i corpi A-B-C hanno esaurito la propria capacità autorizzata di circa 2,4 milioni di m³ già nel 2017. Dal 2018 la discarica opera in virtù di sormonti autorizzati che hanno garantito capacità aggiuntiva per gli abbancamenti dal 2018 e, in virtù del sormonto più recente, per quelli fino a tutto il 2027. L'entrata in esercizio del Corpo D all'inizio del 2028 sarà quindi destinata a proseguire la gestione del servizio per gli esercizi dal 2028 e successivi.

Il Corpo D verrà realizzato sull'area di proprietà acquistata nel 2010, adiacente al sito esistente, con potenzialità di smaltimento di oltre 800.000 m³.

L'investimento oggetto di primo impianto è relativo ad una quota di capacità di 450.000 m³, che garantisce una copertura operativa stimata in circa 8 anni.

La spesa copre anche opere propedeutiche utili alla seconda quota (oltre 350.000 m³), che abilita ulteriore capacità per altri 6 anni circa di operatività.

Sarà necessario eseguire lavori di sbancamento e preparazione del nuovo corpo D della discarica e realizzare un nuovo depuratore. I lavori sono stimati in € 5.460.000 per la discarica e in € 2.000.000 per il depuratore.

Inoltre, e di fatto contestualmente, sarà necessario procedere con gli adempimenti connessi alla gestione "post mortem" dei corpi esauriti di discarica, e quindi realizzare la copertura con sabbia e teli (cosiddetto "capping") del corpo A e B.

La copertura del corpo A è iniziata nel 2025 ed è in corso di esecuzione per una spesa complessiva di € 850.000 ed è stata finanziata con risorse già acquisite a valere sugli interventi di sormonto e risultate eccedenti. L'importo di spesa stimato per il capping del corpo B è di € 2.040.000.

I tre interventi richiederanno, quindi, un impegno finanziario complessivo di € 9.500.000.

In esecuzione di questo programma di investimenti, la società ha provveduto ad indire gara per la selezione di uno o più istituti di credito per la contrazione di n. 3 mutui chirografari con ammortamento ed eventuale preammortamento, aventi le caratteristiche di seguito indicate:

- Mutuo chirografario di € 2.000.000 per il finanziamento dei lavori di realizzazione del nuovo depuratore discarica, della durata di anni 10 oltre ad anni 2 di preammortamento
- Mutuo chirografario di € 2.040.000 per il finanziamento dei lavori di realizzazione della copertura (capping) del corpo B della discarica, mediante fornitura di sabbia e teli, della durata di anni 7;
- Mutuo chirografario di € 5.460.000 per il finanziamento dei lavori di realizzazione della discarica su corpo D (cd. Area Camacci) della durata di anni 10 oltre ad anni 2 di preammortamento.

A seguito della gara, in data 28/04/2026 la SUA incaricata ha dato atto della aggiudicazione dei lotti di gara relativi alla erogazione dei mutui chirografari di € 2.000.000 per il finanziamento dei lavori di

realizzazione del nuovo depuratore discarica, e di € 2.040.000 per il finanziamento dei lavori di realizzazione della copertura (*capping*) del corpo B della discarica, deserta la gara per il lotto discarica.

E' stata successivamente aggiudicata e in corso di perfezionamento anche la gara per il mutuo chirografario di € 5.460.000 relativo al finanziamento dei lavori di realizzazione della discarica su corpo D (cd. Area Camacci) definito della durata di anni 8 oltre ad anni 2 di preammortamento.

Le gare per l'affidamento dei lavori relativi si prevede che vengano bandite entro il 2026 con inizio lavori entro la fine del 2026 o primi del 2027 per la realizzazione del corpo discarica con termine lavori entro il primo semestre dell'anno 2028

In merito al *capping* del corpo B, si prevede che i lavori vengano assegnati entro il primo semestre dell'anno 2028 e terminati entro la fine dell'anno.

Mentre per il depuratore i lavori si stima vengano assegnati entro il 2027 e se ne prevede la chiusura entro il primo semestre del 2028.

Con specifico riferimento alla dinamica finanziaria prospettica, si evidenzia che il programma di investimenti previsto per i prossimi esercizi comporterà un incremento del fabbisogno finanziario e del ricorso all'indebitamento bancario; tale circostanza, pur non compromettendo allo stato l'equilibrio finanziario della Società, richiede un costante monitoraggio dei flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica, della sostenibilità del servizio del debito e del rispetto delle condizioni economico-finanziarie connesse ai finanziamenti in essere e di nuova assunzione.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2025	Euro	377.614
5% a riserva legale	Euro	0
a riserva straordinaria	Euro	377.614

Si ringrazia per la fiducia accordata e si invita ad approvare il bilancio così come presentato.

Fermo lì 22 maggio 2026

Il Consiglio di amministrazione

Dott. Ing. Alberto Paradisi (Presidente) _____

Dott.ssa. Luisa Serroni (Consigliere) _____

Per. Ind. Massimo Monti (Consigliere) _____