

**QUADRO SINTETICO BILANCIO 2025  
CONFRONTATO CON BILANCIO 2024**

## **CARICHE SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 14 settembre 2023

Presidente Mauro Ballabio  
Consigliere Gabriela Vittorio  
Consigliere Roberto Osvaldo Azzola

*In carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025*

### **COLLEGIO SINDACALE**

Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 24 novembre 2023

Presidente Marco Gerolimich  
Sindaco effettivo Mauro Scirocco  
Sindaco effettivo Maria Luisa Catania

*In carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025*

## **REVISORE LEGALE**

KPMG S.P.A.

Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 11 marzo 2025

*In carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2027*

## **ORGANISMO DI VIGILANZA – D.LGS. 231/01 E S.M.I.**

Nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 Marzo 2025

Presidente Pietro Mario Vimercati  
Componente Giulia Cagnazzo  
Componente Paolo Bonetti

*In carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2025*

## **DIRETTORE GENERALE**

Nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2023 (rinnovato con CdA 18 settembre 2023)

Direttore Generale Riccardo Fornaro  
Durata in carica: fino alla revoca

# Prospetti sintetici di vendita

## Clienti

N. clienti a fine periodo	U.M.	Cons.	Cons.	Delta 2025/2024	
		31.12.2025	31.12.2024		
Clienti gas metano	pdr	100.972	110.023	(9.051)	-8,2%
Clienti energia elettrica	pod	69.133	73.167	(4.034)	-5,5%
Clienti teleriscaldamento	n.	203	204	(1)	-0,5%
<b>TOTALE</b>		<b>170.308</b>	<b>183.394</b>	<b>(13.086)</b>	<b>-7,1%</b>

## Vendite

Sintesi quantità vendute	U.M.	Cons.	Cons.	Delta	
		31.12.2025	31.12.2024	2025/2024	
<b>VENDITA</b>					
Gas metano	Mc/000	132.885	140.538	(7.653)	-5,4%
Energia elettrica	Mwhe	372.981	394.542	(21.561)	-5,5%
<b>TLR E COGENERAZIONE</b>					
Energia elettrica prodotta	Mwhe	7.606	13.960	(6.354)	-45,5%
Energia termica prodotta	Mwht	38.713	37.963	750	2,0%
Vapore prodotto	Kg/000	7.358	8.739	(1.381)	-15,8%
<b>FOTOVOLTAICO</b>					
Energia elettrica prodotta	Mwhe	1.651	603	1.048	173,8%

# Dati economico-patrimoniali

## Conto economico

<b>Conto economico riclassificato (in migliaia di euro)</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>%</b>	<b>Delta 2025/2024</b>	<b>%</b>
Ricavi delle vendite delle prestazioni	199.171	99,2	201.012	98,9	-1.841	-0,9
Altri ricavi e proventi	1.535	0,8	2.255	1,1	-720	-31,9
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>200.706</b>	<b>100,0</b>	<b>203.267</b>	<b>100,0</b>	<b>-2.561</b>	<b>-1,3</b>
Costi operativi	-178.129	-88,8	-179.526	-88,3	1.397	-0,8
<b>Valore aggiunto</b>	<b>22.577</b>	<b>11,2</b>	<b>23.741</b>	<b>11,7</b>	<b>-1.164</b>	<b>-4,9</b>
Costo del personale	-4.764	-2,4	-4.117	-2,0	-647	15,7
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>17.813</b>	<b>8,9</b>	<b>19.624</b>	<b>9,7</b>	<b>-1.811</b>	<b>-9,2</b>
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0,0	0	0,0	0	-
<b>MOL post partite non ricorrenti</b>	<b>17.813</b>	<b>8,9</b>	<b>19.624</b>	<b>9,7</b>	<b>-1.811</b>	<b>-9,2</b>
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-3.796	-1,9	-8.410	-4,1	4.614	-54,9
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-1.736	-0,9	-2.759	-1,4	1.023	-37,1
<b>Margine Operativo Netto (Ebit)</b>	<b>12.281</b>	<b>6,1</b>	<b>8.455</b>	<b>4,2</b>	<b>3.826</b>	<b>45</b>
Risultato gestione finanziaria	995	0,5	1.176	0,6	-181	-15
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>13.276</b>	<b>6,6</b>	<b>9.631</b>	<b>4,7</b>	<b>3.645</b>	<b>38</b>
Imposte sul reddito	-3.545	-1,8	-3.054	-1,5	-491	16,1
<b>Risultato netto</b>	<b>9.731</b>	<b>4,8</b>	<b>6.577</b>	<b>3,2</b>	<b>3.154</b>	<b>48,0</b>

# Stato Patrimoniale

<b>Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>%</b>	<b>Delta 2025/2024</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni materiali	19.530	35,6	17.437	35,2	2.093	
Immobilizzazioni immateriali	10.890	19,8	11.312	22,8	-422	
Altre attività finanziarie non correnti	2.372	4,3	2.815	5,7	-443	
Attività/(passività) fiscali differite	4.540	8,3	4.853	9,8	-313	
Altre attività/(passività) non correnti	-3.028	-5,5	-2.961	-6,0	-67	
Fondi per il personale	-469	-0,9	-471	-1,0	2	
Altri fondi rischi e oneri	-3.963	-7,2	-3.881	-7,8	-82	
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>29.872</b>	<b>54,4</b>	<b>29.104</b>	<b>58,7</b>	<b>768</b>	<b>2,6</b>
Rimanenze	28	0,1	56	0,1	-28	
Crediti commerciali	73.373	133,7	87.636	176,8	-14.263	
Debiti commerciali	-48.168	-87,8	-60.217	-121,5	12.049	
Altre attività/(passività) correnti	-254	-0,5	-6.556	-13,2	6.302	
Crediti/(debiti) per imposte	39	0,1	-447	-0,9	486	
<b>Capitale circolante</b>	<b>25.018</b>	<b>45,6</b>	<b>20.472</b>	<b>41,3</b>	<b>4.546</b>	<b>22,2</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>54.890</b>	<b>100,0</b>	<b>49.576</b>	<b>100,0</b>	<b>5.314</b>	<b>10,7</b>
Capitale	20.345	37,1	20.345	41,0	0	
Riserve e utili a nuovo	49.341	89,9	48.250	97,3	1.091	
Utile d'esercizio	9.731	17,7	6.577	13,3	3.154	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>79.417</b>	<b>144,7</b>	<b>75.172</b>	<b>151,6</b>	<b>4.245</b>	<b>5,6</b>
Passività finanziarie non correnti	2.089	3,8	2.907	5,9	-818	
Passività finanziarie correnti	340	0,6	312	0,6	28	
Attività finanziarie correnti	-26.938	-49,1	-28.679	-57,8	1.741	
Disponibilità liquide	-18	0,0	-136	-0,3	118	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-24.527</b>	<b>-44,7</b>	<b>-25.596</b>	<b>-51,6</b>	<b>1.069</b>	<b>-4,2</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>54.890</b>	<b>100,0</b>	<b>49.576</b>	<b>100,0</b>	<b>5.314</b>	<b>10,7</b>

## Posizione finanziaria netta

<b>Posizione Finanziaria Netta</b> <b>(in migliaia di euro)</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>%</b>	<b>Delta</b> <b>2025/2024</b>	<b>%</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18		136		-118	
Altre attività/(passività) finanziarie correnti	26.938		28.679		-1.741	
Debiti verso banche a breve	0		0		0	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-340		-312		-28	
<b>PFN corrente</b>	<b>26.616</b>	<b>108,5</b>	<b>28.503</b>	<b>111,4</b>	<b>-1.887</b>	<b>-7</b>
Debiti verso banche a medio lungo termine	0		0		0	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-2.089		-2.907		818	
Altre attività/passività finanz. non correnti	0		0		0	
<b>PFN non corrente</b>	<b>-2.089</b>	<b>-8,5</b>	<b>-2.907</b>	<b>-11,4</b>	<b>818</b>	<b>-28,1</b>
<b>PFN TOTALE</b>	<b>24.527</b>	<b>100,0</b>	<b>25.596</b>	<b>100,0</b>	<b>-1.069</b>	<b>-4</b>

# Dipendenti

Organico	Numero di dipendenti in forza al		Presenza media nell'anno	
	31/12/2025	31/12/2024	2025	2024
Quadri	3	3	3,00	3,00
Impiegati	79	70	73,35	65,76
Operai	4	4	4,00	4,00
<b>Totale</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>80,35</b>	<b>72,76</b>
Di cui con contratto di somministrazione	0	1	0,86	1,30

# Investimenti

Investimenti (k€)	Consuntivo 2025	Consuntivo 2024	Delta 2025 vs. 2024
<b>TLR e Cogenerazione</b>	<b>443</b>	<b>1.005</b>	<b>-562</b>
Cogenerazione e impianti ausiliari	323	825	-502
Reti, allacci e sottocentrali	120	180	-60
<b>FTV e Efficienza energetica</b>	<b>3.043</b>	<b>3.121</b>	<b>-78</b>
Servizio energia	243	253	-10
Fotovoltaico	1.459	1.105	354
Efficientamento energetico	1.341	1.763	-422
<b>Mercato</b>	<b>2.459</b>	<b>2.294</b>	<b>165</b>
Hardware e software	1.465	980	485
Provvigioni Agenzie di vendita	767	1.191	-424
Altri investimenti Vendita	227	123	104
<b>Investimenti da gestione</b>	<b>5.945</b>	<b>6.420</b>	<b>-475</b>
<b>Altro</b>	<b>129</b>	<b>591</b>	<b>-462</b>
Operazioni straordinarie	0	0	0
Diritti d'uso IFRS 16	129	591	-462
<b>Totale generale</b>	<b>6.074</b>	<b>7.011</b>	<b>-937</b>

## Indicatori economici e di liquidità

<b>Indicatori reddituali</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
ROI	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	22,4%	17,1%
ROE	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	12,3%	8,7%
ROS	Rapporto fra Ebit e Ricavi	6,1%	4,2%

  

<b>Indicatori di liquidità</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Indice di liquidità primaria	Rapporto fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	2,00	1,69
Indice di liquidità secondaria	Rapporto fra Attivo corrente e Passivo corrente	2,00	1,69
Margine di tesoreria (k€)	Differenza fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	51.607	48.918

## Proposta di destinazione risultato 2025

Il bilancio di esercizio presenta un utile di Euro 9.730.713

Il Consiglio di Amministrazione invita a distribuire un dividendo di Euro  
8.260.000