

Reg. Imp. 1581890462

Rea 151969

GESAM Reti SPA

Società soggetta a direzione e coordinamento di LUCCA Holding Spa

Sede in Via Nottolini 34 - 55100 LUCCA (LU) Capitale sociale euro 20.626.657 i.v.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

AL 31 DICEMBRE 2025

AI SENSI DELL'ART. 6, C.4 DEL D. LGS. 175/2016

Premessa

Il D. Lgs. n. 175/2016 ("Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica" – TUSP), come successivamente modificato e integrato, disciplina gli obblighi in capo alle società a controllo pubblico in materia di assetti di governo societario, sistemi di controllo e strumenti di prevenzione della crisi aziendale.

In particolare, ai sensi dell'art. 6, commi 2, 3 e 4, le società sono tenute ad adottare programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e, ove ritenuto opportuno in relazione alla dimensione e complessità organizzativa, a integrare i propri strumenti di governance con presidi ulteriori di controllo interno, compliance e responsabilità sociale, dandone evidenza nella presente relazione, da redigersi annualmente e da pubblicarsi contestualmente al bilancio di esercizio.

Nel quadro normativo richiamato, e in coerenza con quanto già implementato negli esercizi precedenti, il modello di governo societario adottato da GESAM Reti Spa è il sistema tradizionale di amministrazione e controllo, articolato nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale, ai sensi degli artt. 2380-bis e seguenti del Codice Civile. Tale assetto è orientato a garantire, in un'ottica di sana e prudente gestione, l'efficacia dei processi decisionali, l'adeguatezza dei presidi di controllo e la trasparenza nei confronti degli stakeholder, in coerenza con la natura di società a controllo pubblico e con il ruolo svolto nell'ambito dei servizi di interesse economico generale. Il Consiglio di Amministrazione, composto da cinque membri, esercita le funzioni di indirizzo strategico e supervisione sull'andamento della gestione, assicurando il perseguimento degli obiettivi aziendali nel rispetto degli equilibri economico-finanziari e patrimoniali. Il Collegio Sindacale, composto da tre membri effettivi, vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società. La revisione legale dei conti è affidata a una società di revisione ai sensi del D. Lgs. 39/2010, cui compete la verifica della regolare tenuta della contabilità, della corretta rilevazione dei fatti di gestione e della conformità del bilancio alle disposizioni normative vigenti.

Inoltre, in conformità a quanto previsto dall'art. 6, comma 1, del D. Lgs. 175/2016 e dalla regolazione di settore emanata dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), GESAM Reti Spa adotta un sistema di contabilità separata per le attività soggette a diritti speciali o esclusivi.

La Società applica in modo continuativo le disposizioni del Testo Integrato Unbundling Contabile (TIUC), assicurando la corretta allocazione dei costi e dei ricavi tra le diverse attività e garantendo trasparenza, tracciabilità e verificabilità delle informazioni economico-finanziarie.

Tale presidio rappresenta un elemento qualificante del sistema di governance, in quanto consente di assicurare la piena compliance regolatoria e di supportare i processi decisionali aziendali in un contesto regolato. Nel corso dell'esercizio 2025, si conferma un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alla dimensione dell'impresa, idoneo a garantire la continuità aziendale, la tempestiva rilevazione di eventuali situazioni di rischio e l'adozione delle necessarie misure correttive, anche alla luce delle disposizioni di cui al D. Lgs. 14/2019 in materia di crisi d'impresa, assicurando continuità nella gestione e piena efficacia nei processi decisionali e di controllo.

Mercato di riferimento

GESAM Reti Spa opera prevalentemente nel settore della distribuzione e misura del gas naturale e GPL, gestendo infrastrutture di rete a livello locale in un contesto regolato e caratterizzato da elevata intensità capitalistica.

Il servizio svolto rientra nell'ambito dei servizi di interesse economico generale, ai sensi del D. Lgs. 175/2016, ed è soggetto a una disciplina normativa e regolatoria articolata, che trova i propri capisaldi nel D. Lgs. 164/2000 (cd. "Decreto Letta") e nelle successive evoluzioni del quadro regolatorio, con particolare riferimento all'organizzazione delle gare per ambiti territoriali minimi (ATEM) e ai criteri di determinazione del valore di rimborso degli impianti.

Nel corso dell'esercizio 2025, l'operatività della Società si è sviluppata in un contesto macroeconomico complessivamente stabile, caratterizzato da crescita moderata, progressiva normalizzazione dell'inflazione e condizioni finanziarie meno restrittive rispetto al recente passato. Tale scenario, pur permanendo elementi di incertezza geopolitica e di volatilità del ciclo economico europeo, ha consentito il mantenimento di un quadro di riferimento sostanzialmente favorevole alla pianificazione degli investimenti e alla gestione operativa delle infrastrutture di distribuzione.

In tale contesto, GESAM Reti Spa continua a operare quale infrastruttura abilitante per il territorio di riferimento, garantendo continuità, sicurezza e qualità del servizio, in coerenza con gli obblighi concessori e con gli standard definiti dall'Autorità di regolazione.

Assetto proprietario

La GESAM Reti Spa al 31 dicembre 2025 è partecipata per il 56,71% dalla Lucca Holding Spa, per il 42,96% da Toscana Energia Spa e per il restante 0,33% dal Comune di Capannori.

La GESAM Reti Spa appartiene al Gruppo Lucca Holding Spa che esercita la direzione e il coordinamento.

Corporate governance

Il modello di Governo Societario adottato dalla Società per l'amministrazione ed il controllo è il c.d. "sistema tradizionale" composto dal Consiglio di amministrazione e dal Collegio Sindacale di cui agli artt. 2380-bis e seguenti c.c.

L'obiettivo del modello di Governo Societario adottato è quello di garantire il corretto funzionamento della Società, nonché la valorizzazione dell'affidabilità dei suoi servizi e, di conseguenza, del suo nome.

La composizione, le funzioni e le modalità di funzionamento dei suddetti organi, sono disciplinati dalla legge, dallo Statuto sociale e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti.

I componenti del Consiglio di amministrazione in carica alla data di chiusura dell'esercizio risultano essere in numero di cinque.

I componenti del Collegio Sindacale in carica alla data di chiusura dell'esercizio risultano essere in numero di tre.

La revisione legale dei conti è affidata ad una società di revisione (D. Lgs 39/2010). I compiti della società di revisione si sostanziano nella verifica, con cadenza trimestrale, della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nella verifica del bilancio di esercizio. Nell'ambito del controllo rientra anche la verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, sia la conformità di essi alle norme che li disciplinano.

Sistema di controllo interno

GESAM Reti Spa ha istituito, un sistema collegiale di controllo interno, garantendo a tutte le funzioni dirigenziali e direttive di avere accesso ai dati aziendali per svolgere i necessari controlli interni che si estrinsecano nella predisposizione di un documento annuale di indirizzo e controllo sotto forma di budget economico-finanziario, sottoposto alla preventiva condivisione fra tutte le funzioni che hanno concorso alla programmazione, per poi procedere con la necessaria approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Durante l'anno, poi, si predispongono prospetti periodici sull'andamento economico-finanziario dell'azienda e posti a confronto con il budget annuale approvato.

Separazione Contabile – Società a controllo Pubblico

L'art 6, comma 1 del TUSP, prevede: *“Le società a controllo pubblico, che svolgono attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi, insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato, ... adottano sistemi di contabilità separata per le attività oggetto di diritti speciali o esclusivi e per ciascuna attività”*. A tale proposito si ricorda che Gesam Reti spa da anni è soggetta ed applica, il sistema di contabilità separata come previsto dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA) TESTO INTEGRATO (TIUC) come modificato e integrato da ultimo con Deliberazione 570/2019/R/gas.

Modello organizzativo ex D. Lgs 231/2001

Il Decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231 ha introdotto la disciplina della responsabilità amministrativa degli enti. Secondo tale disciplina le Società possono essere ritenute responsabili, e conseguentemente sanzionate patrimonialmente, in relazione a taluni reati commessi o tentati, nell'interesse o a vantaggio della Società stessa, dagli amministratori o dai dipendenti.

Le Società possono, peraltro, adottare modelli di organizzazione, gestione e controllo idonei a prevenire i reati stessi; i principi di tali modelli possono essere rinvenuti nelle Linee Guida predisposte da Confindustria. In relazione a ciò, GESAM Reti Spa ha adottato un Modello di organizzazione, gestione e controllo con l'obiettivo di adeguarsi alle previsioni del Dlgs n. 231 del 2001 e successive modifiche e integrazioni. Il modello prevede un Organismo di Vigilanza, di seguito OdV, prontamente istituito in GESAM e composto da un presidente e due membri effettivi.

Il nuovo Organismo di Vigilanza è stato nominato in sede di CdA del 15 maggio 2025.

I compiti dell'OdV sono espressamente definiti dall'art. 6, comma 1, lett. b), del D. Lgs. 231/01, come segue:

- vigilare su funzionamento e osservanza del MOG 231 e del Codice Etico;
- verificare l'aggiornamento del Modello stesso.

In adempimento al primo di tali compiti, all'OdV sono affidate le seguenti attività:

- effettuare verifiche sulle attività od operazioni individuate nelle aree a rischio, coordinandole con quelle riconosciute e affidate ai Responsabili della società, al fine di valutare l'osservanza e il funzionamento del Modello;
- verbalizzare le comunicazioni e trasmetterle al Consiglio di Amministrazione, al fine di individuare possibili carenze nel funzionamento del MOG 231 e/o possibili violazioni dello stesso;
- vigilare sull'adeguatezza e sull'aggiornamento dei protocolli rispetto alle esigenze di prevenzione dei reati;
- promuovere adeguate iniziative volte alla diffusione della conoscenza e della comprensione del MOG 231 tra tutti i dipendenti e consulenti;
- confrontarsi con il Consiglio di Amministrazione per la definizione di appositi programmi di formazione per il personale e del contenuto di comunicazioni periodiche da inoltrarsi agli operatori e agli Organi sociali, volte a fornire agli stessi la necessaria sensibilizzazione e le basi conoscitive circa la normativa di cui al D.lgs. 231/2001;
- valutare le segnalazioni di possibili violazioni e/o inosservanze del Modello, anche non integranti gli estremi di un reato;
- condurre le indagini volte all'accertamento di possibili violazioni delle prescrizioni del MOG 231;
- coordinarsi con i vertici sociali per valutare l'adozione di eventuali sanzioni disciplinari.

Codice Etico

Il Consiglio di amministrazione dell'11 dicembre 2008 ha deliberato l'adozione di un Codice Etico, denominato "Codice Etico GESAM". In questo modo, è stato recepito il primo adempimento della Legge 231 – Responsabilità amministrativa delle società, modelli di organizzazione, gestione e controllo – che impegna infatti, le società per azioni, oltre ad una lunga lista di altri obblighi amministrativi, di dotarsi di tale Codice. Sono stati introdotti principi, finalità e controlli che caratterizzano GESAM Reti Spa, che non solo recepisce le norme ma le adatta e le modella al *core business* - attività di servizi pubblici.

GESAM Reti è un'azienda ben considerata nel tessuto economico-sociale ed è ben integrata nel territorio lucchese. Per la sua storia, per la sua struttura, e per i suoi risultati si poteva già considerare come un'azienda eticamente e moralmente riconosciuta.

Il Codice Etico prevede la figura del Garante a cui rivolgersi quando è necessario rappresentare questioni inerenti al mancato rispetto delle norme o qualsiasi altro argomento attinente al miglioramento delle finalità aziendali. Il suddetto Codice è stato integrato con il Codice di Comportamento previsto dalla legge 190/12 e successivamente aggiornato per recepimento dei disposti di cui al D.P.R. 13 giugno 2023 n.81.

Il Codice Etico approvato nella sua ultima revisione dal Consiglio di Amministrazione in data 14 dicembre 2023 è ad oggi sempre valido ed è reso disponibile sul sito istituzionale www.gesam.it nella sezione Amministrazione Trasparente. Il Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2025 ha individuato quale Garante del Codice Etico di GESAM Reti Spa l'avv. Angelita Paciscopi.

Prevenzione della Corruzione

In adempimento agli obblighi in materia di Trasparenza previsti dal D. Lgs. 33/13 e s.m.i. e in materia di Prevenzione della Corruzione ai sensi della L.190/12 e s.m.i., GESAM Reti ha adottato tutte le misure previste dalla normativa vigente.

La società ha pertanto adottato oltre ad un Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione anche un Codice Etico e di Comportamento, un Regolamento di Accesso Civico Semplice e Generalizzato ed istituito sul proprio sito web una sezione denominata *Amministrazione Trasparente*.

È stato istituito altresì il regolamento di segnalazione di illeciti (*whistleblowing*) previsto dalla Legge 190/2012 ed implementata nel 2023 la piattaforma Whistleblowing in applicazione del D.Lgs. 10 marzo 2023, n. 24 che recepisce la Direttiva (UE) 2019/1937 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 ottobre 2019 sulla tutela del segnalante di illeciti. La piattaforma Whistleblowing è ad oggi idonea e disponibile sul sito www.gesam.it.

Si dà atto che il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Trasparenza (RPCT) ha provveduto alla compilazione della relazione annuale riferita al 2025 e all'aggiornamento del Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e Trasparenza (PTPCT) 2026-2028, quest'ultimo approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2026. Nella stessa sede, il Cda ha approvato l'aggiornamento del Regolamento Whistleblowing per integrazione con il canale orale di segnalazione, successivamente perfezionato e approvato in data 30 settembre 2025.

GESAM ha provveduto alla pubblicazione dei documenti previsti dalla normativa anticorruzione e trasparenza sul sito www.gesam.it nella sezione Amministrazione Trasparente.

Il Regolamento di Accesso Civico semplice e generalizzato nella sua ultima revisione del 2022 e ad oggi vigente risulta idoneo per le finalità espresse dalla normativa in esso richiamata.

Politica integrata Qualità e Ambiente

GESAM Reti Spa si impegna a perseguire il soddisfacimento dei requisiti ed il miglioramento continuo dell'efficacia del proprio Sistema integrato Qualità e Ambiente attraverso azioni definite all'interno di una "Politica per la Qualità e Ambiente" che si concretizza attraverso un quadro degli obiettivi generali e specifici che l'azienda intende raggiungere.

GESAM Reti Spa si impegna alla promozione di ogni azione diretta a far sì che le proprie attività e quelle del personale e delle Aziende che operano per essa non presentino rischi significativi per l'ambiente e per assicurare il miglioramento della qualità ambientale del territorio stesso. Nella convinzione che la compatibilità ambientale dei servizi offerti sia un elemento che accresce la propria competitività, GESAM Reti Spa è coinvolta in prima persona nel rispetto e nell'attuazione di questi principi assicurando, periodicamente, obiettivi e tra-guardi ambientali e verificando che la Politica Ambientale sia documentata, resa operante, mantenuta attiva e diffusa a tutto il personale interno, ai propri fornitori e sia resa disponibile al pubblico.

A maggio 2025 in occasione della prima verifica periodica da parte dell'ente accreditato DNV, è stato confermato il mantenimento della certificazione ISO 9001 per GESAM. Al 31/12/2025 le certificazioni ISO 9001 per la Qualità e ISO 14001 per l'Ambiente risultano in corso di validità.

La certificazione di Qualità ISO 9001 e la Politica integrata Qualità e Ambiente sono disponibili sul sito www.gesam.it.

UNI EN ISO 14001 e EMAS

A maggio 2024 si è tenuta la verifica per il rinnovo delle certificazioni qualità, ambiente e della registrazione EMAS. L'ente di certificazione DNV ha convalidato la Dichiarazione Ambientale e confermato l'idoneità del Sistema di Gestione Ambientale di GESAM Reti Spa. L'ente ha pertanto rinnovato la certificazione UNI EN ISO 14001:2004 con validità triennale fino al 19 luglio 2027.

Nella seduta del 18 Ottobre 2024 la Sezione EMAS Italia del Comitato Ecolabel ed Ecoaudit ha deliberato il rinnovo della Registrazione EMAS con validità triennale fino al 15 Maggio 2027.

La Registrazione EMAS e la certificazione ambientale sono disponibili sul sito www.gesam.it.

Strumenti di governo societario

GESAM Reti si è dotata di un sistema di procedure per la corretta gestione delle operazioni aziendali necessarie per il corretto svolgimento dell'attività lavorativa specifica di ogni funzione e di ogni settore.

PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE (art.6, D. Lgs. 175/2016)

Come è stato appena analizzato, GESAM Reti Spa è già strutturata e organizzata per garantire una gestione etica, sana, trasparente, efficace ed efficiente.

In attuazione del comma 2 dell'art. 6 del D. Lgs. 175/2016, GESAM Reti ha predisposto un programma di valutazione del rischio di crisi aziendale; ossia ha integrato i consueti indici di bilancio con ulteriori indici specifici per l'analisi del suddetto rischio. Vengono adottati alcuni indicatori adeguati a segnalare quella che potrebbe configurarsi come "soglia di allarme".

Per "soglia di allarme" si intende una situazione di superamento anomalo dei parametri fisiologici di normale andamento dell'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale dell'azienda.

Ai fini della valutazione del rischio aziendale di cui all'art 6 D. Lgs 175/2016 si ritiene possano già funzionare, come strumenti indicativi di pericolo di crisi aziendale:

- gli indici sintetici che fanno parte della relazione della società che accompagna il bilancio di esercizio; in particolare si segnalano gli indicatori presenti nella relazione sull'esercizio;
- il rendiconto finanziario che integra il Bilancio di esercizio ai sensi D. Lgs. 139/2015, che consente di analizzare i flussi di liquidità e che permetterebbe, in tempo utile, di intercettare situazioni premonitrici di tensione finanziaria nel corso dell'esercizio successivo;
- la predisposizione di un budget annuale (integrato con un budget di tesoreria), come strumento di programmazione e gestione prospettica;
- le situazioni economico finanziarie periodiche, elaborate dal "sistema di controllo di gestione interno", integrate con una serie di indicatori sintetici, idonei a segnalare per tempo, situazioni di rischio di insolvenza temporanea o strutturale, al fine di poterne informare tempestivamente i soci, altri indici ad ulteriore supporto e conforto sulla situazione aziendale.

Indici di bilancio

Si riportano di seguito i principali indicatori della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica:

Dati ed indici di bilancio (importi in €)	31/12/2025	31/12/2024
Fatturato	21.128.376	17.866.432
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	9.784.607	9.450.272
EBIT (Margine Operativo Netto)	6.756.555	5.719.936
EBT (Risultato Ante Imposte)	6.278.862	5.022.927
Risultato dell'Esercizio	4.437.201	3.476.170
Capitale Investito Netto	54.586.410	52.640.427
Posizione Finanziaria Netta	(11.739.131)	(11.961.416)
Patrimonio netto	42.847.279	40.679.011
ROI (Return on Investment)	9,77%	8,73%
ROE (Return on equity)	10,36%	8,55%
Posizione Finanziaria netta /EBITDA	1,20	1,27
Indice di indebitamento = PFN / Patrimonio Netto	0,27	0,29
Indice di liquidità = Liquidità corrente / Passivo corrente	1,10	0,93
Indice copertura delle immobilizzazioni	1,03	0,99
CCN/fatturato	0,12	0,06
indebitamento bancario netto/fatturato	0,58	0,69

Indicatori Prospettici

Di seguito, si riportano i principali indicatori elaborati dal budget 2026 approvato dal CDA.

Importi in migliaia di €	Budget 2026
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	7.098
Posizione Finanziaria Netta	(12.306)
Posizione Finanziaria netta/EBITDA	1,7
Indice di liquidità	1,1

Indici di allerta

La versione del Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (Decreto Legislativo n. 14 del 12 gennaio 2019) prevedeva un sistema di allerta basato sull'individuazione di determinati indici della crisi, che le imprese avrebbero dovuto prendere in considerazione e tenere costantemente sotto osservazione per monitorare il proprio stato di salute e che avrebbero consentito all'impresa stessa di individuare eventuali situazioni di pericolo. Nonostante non siano più previsti dalla normativa si ritiene che l'estrapolazione ed il costante monitoraggio di specifici indicatori possa rappresentare sicuramente per l'impresa un valido strumento per controllare quotidianamente il proprio stato di salute e scongiurare per tempo eventuali situazioni di crisi.

Di seguito si riportano i principali indici monitorati, indicando i valori consuntivi da bilancio al 31/12/2024 ed i dati previsionali di Budget 2025.

Segnalando che l'indice più rilevante è rappresentato dal DSCR ossia dalla capacità della Società di far fronte agli impegni finanziari di rimborso dei finanziamenti nei successivi mesi.

Indici per rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario

Rilevazione tempestiva della crisi di impresa	Consuntivo 31/12/2025	Budget 31/12/2025	Valore di riferimento	Nota
Consistenza del Patrimonio Netto (in €) (Valore della voce A-Patrimonio netto)	42.847.279	41.949.745	Positivo	Attenzione se negativo o se inferiore al Capitale Sociale
Risultato economico (€) (Valore dell'utile o della perdita d'esercizio)	4.437.201	2.333.461	Positivo	Attenzione se negativo
Indice di adeguatezza patrimoniale (%) (Patrimonio Netto / Totale Debiti)	197%	182%	6,70%	Positivo sopra soglia
Indice di liquidità (attività a breve termine / passività a breve termine)	110%	110%	84,20%	Positivo sopra soglia
Verifica della sostenibilità dei debiti				
DSCR (Debt Service Cover Ratio) - Nota 1	1,23	1,23	1	Positivo se > 1

Nota 1: DSCR al 31/12/2025 calcolato sui dati previsionali di Budget al 31/12/2026

Di seguito si riportano altri segnali oggetto di monitoraggio preventivo al fine della prevenzione della crisi.

Altri segnali monitorati	Esito al 31/12/2025	Previsione Forecast 2026
<u>Segnali ex comma 4 art 3 Codice della Crisi</u>		
a) l'esistenza di debiti per retribuzioni scaduti da almeno trenta giorni pari a oltre la metà dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni;	Non sussistono	Non sussistono
b) l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti da almeno novanta giorni di ammontare superiore a quello dei debiti non scaduti;	Non sussistono	Non Sussistono
c) l'esistenza di esposizioni nei confronti delle banche e degli altri intermediari finanziari che siano scadute da più di sessanta giorni o che abbiano superato da almeno sessanta giorni il limite degli affidamenti ottenuti in qualunque forma purché rappresentino complessivamente almeno il cinque per cento del totale delle esposizioni.	Non sussistono	Non Sussistono
<u>Esposizioni debitorie ex art. 25 novies Cod. Crisi</u>		
a) Debiti verso INPS: il ritardo di oltre novanta giorni nel versamento di contributi previdenziali di ammontare superiore al 30 per cento di quelli dovuti nell'anno precedente.	Non sussistono	Non sussistono
b) Debiti verso INAIL: l'esistenza di un debito per premi assicurativi scaduto da oltre novanta giorni e non versato superiore all'importo euro 5.000.	Non sussistono	Non sussistono
c) Esistenza di un debito verso l'Agenzia delle Entrate scaduto e non versato relativo ad IVA risultante dalla comunicazione dei dati delle liquidazioni periodiche superiore di euro 5.000 e comunque non inferiore al 10% del volume di affari della dichiarazione dell'anno precedente, ed in ogni caso superiore ad euro 20.000.	Non sussistono	Non sussistono
d) Esistenza di crediti affidati per la riscossione Agenzia delle entrate-Riscossione, autodichiarati o definitivamente accertati e scaduti da oltre novanta giorni, superiori all'importo di euro 500.000.	Non sussistono	Non sussistono

Obiettivi gestionali DUP 2025-2027

Il DUP aggiornato per il triennio 2025-2027 prevede degli obiettivi di “Gestione efficace ed efficiente della società in termini economico finanziari”.

Si riportano di seguito le verifiche degli obiettivi applicati ai dati consuntivi del bilancio 31/12/2025.

Obiettivi di Gestione Efficace ed Efficiente in termini Economico Finanziari (DUP 2025-2026-2027)

Obiettivi DUP	Consuntivo 31/12/2025	Valori attesi	Nota
<u>Indicatori di redditività</u>			
ROE	10,36%	non negativo	obiettivo superato
ROI	9,77%	non negativo	obiettivo superato
<u>Indicatore finanziario</u>			
PFN	(11.739)	valori negativi	obiettivo superato
<u>Indicatore di efficienza</u>			
Valore della produzione / n° medio dipendenti (dati in €/000)	422	maggiore dell'anno precedente	nel 2024 era pari a 430 (**)
(VdP al netto quote passanti in Euro/000)			
<u>Indicatori di crisi</u>			
Altri indicatori di crisi	assenti (*)	nessuno	obiettivo superato

(*) Altri indicatori di crisi ritenuti non presenti come già indicato in precedenti paragrafi.

(**): Il parametro risulta inferiore all'esercizio precedente. Si segnala però, come il valore della produzione, dipenda dall'oscillazione del valore di VRT riconosciuto nell'anno corrente il cui valore a sua volta è determinato dal livello di investimenti cumulati effettuati degli anni pregressi (RAB) oltre che dalla eventuale presenza (negli esercizi paragonati) di eventuali conguagli tariffari

sulle annualità pregresse, questi ultimi indipendenti dalla gestione di Gesam Reti. E' evidente, pertanto, che il valore della produzione non è correlabile direttamente con il numero medio dei dipendenti dello stesso esercizio e quindi il parametro perde di significato.

Ulteriori Obiettivi Gestionali 2025

Si dà atto del conseguimento/assolvimento degli obiettivi stabiliti per GESAM Reti Spa nel Documento Unico programmazione (DUP) del Comune di Lucca. Di seguito gli obiettivi con il relativo esito.

Descrizione obiettivi	Indicatori	Valori Attesi	Esito
Assolvimento obblighi in materia di trasparenza.	Delibera ANAC 1134/17	100%	SI
Assolvimento obblighi in materia di prevenzione della corruzione.	Aggiornamento e pubblicazione annuale del PTPCT e relazione	100%	SI (vedasi par. Prevenzione della Corruzione a pag. 5)
Informativa all'Amministrazione Comunale dell'avvenuta pubblicazione delle attestazioni annuali di conformità alla normativa rilasciate dagli OdV.	Adempimento	Entro 31 luglio 2026	SI
Assolvimento obblighi in tema degli appalti (D. Lgs n. 50/2016).	Certificazione del rispetto della normativa nella Relazione Governo Societario	100%	SI
Assolvimento obblighi in materia di antiriciclaggio	Certificazione del rispetto della normativa nella Relazione Governo Societario	100%	SI
Assolvimento obblighi in tema di personale ai sensi dell'art 19, commi 2 e 3 Testo Unico Società Partecipate.	Certificazione del rispetto della normativa nella Relazione Governo Societario	100%	SI
Approvazione budget e successiva trasmissione all'A.C. e Lucca Holding Spa.	Trasmissione budget 2026	Entro 31 gennaio 2026	SI
Assolvimento obblighi in tema di separazione contabile.	Certificazione del rispetto della normativa nella Relazione Governo Societario	100%	SI
Obiettivi di contenimento delle spese di funzionamento di cui all'allegato 1 alla deliberazione C.C. n. 26/2023.	Certificazione del rispetto degli obiettivi all'interno delle relazioni sul governo societario. (si veda paragrafo in calce alla presente)	100%	SI (*)
Rendicontazione degli obiettivi assegnati dall'A.C. attraverso il Documento Unico di Programmazione.	Trasmissione della rendicontazione degli obiettivi dell'esercizio precedente	Entro 28 febbraio 2026	100%

Note (*) Spese Funzionamento: nel limite delle specifiche riportate nell'apposito paragrafo "spese di funzionamento".

Spese di funzionamento 2025

In relazione alle spese di funzionamento si riporta di seguito la tabella con il dettaglio dei relativi costi consuntivi al 31 dicembre 2025.

Spese di funzionamento per voce di bilancio, rettificata (valori in €/migliaia)	AL 31/12/2025	Media Triennio Precedente Rivalutata	Differenza	Differenza %
7) Per servizi (*)	1.576	1.597	(21)	-1,3%
8) Per godimento di beni di terzi (**)	400	401	(1)	-0,2%
9) Per il personale (***)	2.442	2.471	(29)	-1,2%
14) Oneri diversi di gestione (****)	139	163	(23)	-14,4%
(*) al netto delle quote passanti e normalizzata; (**) al netto dei costi per affittanza della rete del Comune di Lucca; (***) costi dell'esercizio nettati dei costi straordinari; (****) al netto di minusvalenze per dimissioni ed i costi verso l'ente.				

I costi della voce B7) Per Servizi, sono stati epurati dal valore delle Quote Passanti in continuità con gli esercizi precedenti, non essendo quest'ultime un costo proprio di Gesam Reti; i valori 2025 sono stati inoltre normalizzati per neutralizzare l'effetto dell'incremento di costi incompressibili, di sicurezza, straordinari od obbligatori (quali ad esempio: le manutenzioni ordinarie su contatori, le letture su contatori, le assicurazioni).

Si evidenzia che tutte le quattro categorie di costi di funzionamento rientrano nella media del triennio precedente; la rivalutazione dei costi medi del triennio è stata effettuata al tasso del 1,5% pari all'inflazione programmata per il 2026 (fonte: sito Dipartimento Tesoro).

Lucca 30 marzo 2026

GESAM Reti Spa
 il Presidente del Consiglio di Amministrazione
 avv. Marco AGNITTI

