



Relazione sul Governo Societario Esercizio 2025

Terni Reti srl
Terni (I-05100), Via Porta Spoletina 15 – Tel 0744 479711 / 58 (fax)
CF/PI/RI TR: 01353750555 – Capitale sociale € 2.409.663,00 i.v.
www.ternireti.it – ternireti@pec.it – info@ternireti.it

PREMESSA

La presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 6, comma 4 del D. Lgs. 175/2016 per esporre gli strumenti adottati dall'Azienda in tema di governo societario con riferimento all'esercizio 2025.

Parte dei temi qui riportati rinviano, per un maggior approfondimento, alla Relazione sulla Gestione e alla Nota integrativa.

LA RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

GESTIONE DEL PERSONALE

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha completato un significativo processo di consolidamento organizzativo, portando a termine cinque selezioni ad evidenza pubblica finalizzate all'assunzione a tempo indeterminato di 11 nuovi lavoratori, nel rispetto dei principi di trasparenza, parità di trattamento e non discriminazione che informano le procedure di reclutamento delle società in house.

Le nuove assunzioni, quasi interamente intervenute nel primo trimestre 2026, hanno consentito di stabilizzare risorse già impegnate su attività a carattere continuativo, con benefici in termini di qualità del servizio, fidelizzazione del personale e riduzione dei costi di reclutamento nel medio e lungo periodo. In particolare, i profili assunti riguardano le seguenti aree operative:

- Ausiliari del traffico – 5 unità
- Facility Management – 2 unità
- Servizi Cimiteriali (area amministrativa) – 2 unità
- Aviosuperficie – 1 unità
- Amministrazione/Acquisti – 1 unità (assunzione programmata aprile 2026)

L'incremento del costo del lavoro connesso alle nuove assunzioni è stato oggetto di puntuale pianificazione nell'ambito del Piano Strategico Industriale 2025-2027, approvato dal Consiglio Comunale di Terni nel luglio 2025 ed è integralmente coperto dai ricavi dei servizi a cui il personale è assegnato.

La gestione del personale si è svolta nel pieno rispetto dell'atto di proroga di contratto collettivo di prossimità ai sensi dell'art. 8 del d.l. n. 138/2011 (convertito con l. 148/2011) del 01/07/2025. A fronte della scadenza degli atti di proroga al 30/04/2026 la Società alla data di redazione del presente documento sta procedendo alla definizione di un nuovo accordo con le parti sindacali.

Successivamente alla approvazione Piano Strategico Industriale 2025-2027 e del relativo piano di fabbisogno del personale, il Comune di Terni ha affidato a Terni Reti il servizio di Global service dei Cimiteri con decorrenza 01/01/2026. Nel rispetto del piano economico-finanziario del servizio, nel primo trimestre 2026 si è provveduto all'assunzione a tempo determinato per 2 anni di 2 lavoratori, attingendo dalla graduatoria risultante dalla selezione ad evidenza pubblica effettuata nel 2025 e all'assunzione a tempo determinato 6 mesi di due lavoratori in continuità con il precedente affidatario del servizio. Al momento della redazione di questa relazione si sta espletando la procedura volta alla pubblicazione di una nuova selezione ad evidenza pubblica per l'assunzione a tempo determinato 2 anni di ulteriori 4 lavoratori con la qualifica di operai tumulatori. Detta selezione sarà conclusa entro il mese di maggio 2026 per procedere all'assunzione definitiva a tempo determinato 2 anni entro il 30 giugno 2026.

La struttura organizzativa della Società risulta pertanto rafforzata e adeguata sia al perimetro attuale dei servizi affidati dal Comune di Terni, sia alle prospettive di sviluppo tracciate nel Piano Strategico Industriale 2025-2027.

GOVERNO DELLE ATTIVITÀ

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha operato in conformità agli indirizzi forniti dal Socio Unico e alle deliberazioni dell'Assemblea, in esecuzione del Piano Industriale 2022-2024 aggiornato a Dicembre 2023, del Piano Previsionale 2025-2026, approvato nel marzo 2025 e del Piano Strategico Industriale approvato a luglio 2025.

Risoluzione del contenzioso con Umbria Distribuzione Gas (UDG)

L'evento gestionale di maggiore rilevanza dell'esercizio è costituito dalla definitiva risoluzione del pluriennale contenzioso con Umbria Distribuzione Gas S.r.l. (UDG), relativo ai canoni di concessione della rete comunale del gas maturati e non riscossi nel periodo febbraio 2020 – dicembre 2024, iscritti in bilancio al 31/12/2024 per un importo complessivo di € 14.381.527.

Nel corso del 2025 è stato raggiunto e perfezionato un accordo transattivo che ha consentito la chiusura integrale di tutti i procedimenti giudiziari pendenti (opposizione a Decreto Ingiuntivo NRG 2264/2021, sequestro conservativo NRG 2057/2024, ricorso ex art. 281-decies c.p.c. NRG 476/2025) e la riscossione integrale dei canoni dovuti nei tempi e nei modi concordati.

L'accordo transattivo prevede una riduzione del 20,68% sui canoni relativi al periodo da agosto 2019 a dicembre 2027, valutata quale soluzione equilibrata in considerazione della durata pluriennale del contenzioso, dei profili di rischio residuale insiti nei procedimenti giudiziari e della necessità di garantire la stabilità finanziaria della Società in modo strutturale e definitivo.

Gli incassi delle somme dovute nel 2025 hanno consentito di saldare una parte dei debiti commerciali verso l'Amministrazione Comunale per un importo pari a euro 1.386.887 e di revocare il piano di moratoria dei debiti commerciali verso il Socio previsto nel Piano Previsionale 2025-2026.

Acquisizione della quota del Parcheggio Rinascita – San Francesco

Nel corso dell'esercizio 2025 si è perfezionata l'acquisizione della quota del 27% del Parcheggio Rinascita – San Francesco, operazione prevista dal Piano Industriale 2022-2024 aggiornato e confermata dal Piano Previsionale 2025-2026. L'operazione consolida la posizione strategica della Società nella gestione delle infrastrutture di mobilità cittadina e pone le basi per un progressivo miglioramento del margine operativo della BU Parcheggi negli esercizi futuri.

Gara ATEM – Concessione Rete Gas

Parallelamente alla negoziazione per l'accordo transattivo, l'organo amministrativo ha continuato a implementare le fasi procedurali relative alla gara d'ambito per la concessione della rete gas. Nel luglio 2025 sono stati presentati all'autorità competente (ARERA) i valori VIR e RAB propedeutici e obbligatori per il proseguimento della gara; tali valori sono stati certificati e approvati dall'Autorità in data 10 febbraio 2026, permettendo a Terni Reti, quale stazione appaltante, il proseguimento delle fasi procedurali obbligatorie. Si stima che la conclusione della gara e l'individuazione del nuovo concessionario avverrà entro il 2027.

Ampliamento del perimetro dei servizi affidati

Nel corso dell'esercizio sono continuate le interlocuzioni con il Socio al fine di consolidare ed ampliare il perimetro degli affidamenti in coerenza con le linee programmatiche di sviluppo del Piano strategico. In particolare:

- È stato implementato e pienamente concluso il servizio di dematerializzazione documentale per la direzione competente del Comune di Terni, per un importo pari a € 157.250.

- Sono stati consolidati i Servizi Cimiteriali, dapprima con l'affidamento relativo alla gestione amministrativa della luce votiva, già attivo per buona parte del 2025, e poi con le interlocuzioni volte all'ampliamento della gestione a tutti e 16 i siti cimiteriali del territorio e l'avvio a partire dal 1 gennaio 2026 del Global Service relativo alla tumulazione, alla gestione ordinaria del verde e alla manutenzione ordinaria delle strutture, concordato con la Direzione Comunale competente.
- Sempre nel corso dell'esercizio 2025, a seguito della D.C.C. n.210 del 18.11.25 e della successiva Determina Dirigenziale della direzione comunale competente n. 3567 del 26.11.26, dal mese di dicembre è operativo l'affidamento del servizio strumentale di supporto alla gestione del "Cantiere Comune".
- Infine, la Società ha proseguito la propria attività di sviluppo commerciale verso altri soggetti pubblici del territorio, in conformità alla disciplina delle società in-house, con contatti avviati con i Comuni di Stroncone, Acquasparta, Lugnano in Teverina e Montecastrilli. Inoltre, si è provveduto al rinnovo del contratto quadro con SII Servizio Idrico Integrato relativo alla manutenzione delle sedi della stessa, per un importo pari a euro 35.000 oltre Iva.

NOTE IN MERITO ALLA CONTINUITÀ AZIENDALE

La risoluzione del contenzioso con UDG e l'incasso del relativo credito transattivo hanno eliminato in via definitiva la principale causa di incertezza sulla continuità aziendale che aveva caratterizzato gli esercizi 2020-2024. Al 31/12/2025 la Società presenta una posizione finanziaria equilibrata, adeguate riserve di liquidità e la piena capacità di far fronte agli impegni assunti verso tutti i propri creditori nei termini contrattuali e normativi previsti.

L'organo amministrativo, tenuto conto di tutti gli elementi informativi disponibili alla data di approvazione del presente bilancio, esprime pertanto un giudizio positivo sulla continuità aziendale della Società per un orizzonte temporale non inferiore a dodici mesi dalla data di approvazione del bilancio stesso.

Per i dettagli di approfondimento, si rinvia integralmente alla trattazione contenuta nella Relazione sulla Gestione al Bilancio 2025 e relativa Nota Integrativa.

ADEGUATI ASSETTI ORGANIZZATIVI, AMMINISTRATIVI E CONTABILI

Ai sensi dell'art. 2086, comma 2, del Codice Civile, come introdotto dal D. Lgs. n. 14/2019 (Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza) e modificato dal D. Lgs. n. 83/2022, la Società ha adottato e mantiene aggiornati adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili, proporzionati alla propria natura e dimensione, funzionali alla rilevazione tempestiva di segnali di crisi o di perdita della continuità aziendale.

In particolare, si evidenzia che:

- La Società dispone di un organigramma aggiornato, di un mansionario sintetico per le principali figure aziendali e di un sistema di valutazione della performance del personale, con corresponsione di un Premio di Risultato (PRD) in forza dell'accordo aziendale di secondo livello sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali.
- Il modello gestionale garantisce un adeguato flusso informativo interno, con aggiornamenti mensili della contabilità, report semestrali all'organo di controllo e reportistica periodica per business unit.
- I servizi amministrativi, contabili, fiscali e di gestione paghe e contributi sono gestiti da personale interno qualificato, con puntuale registrazione e aggiornamento di tutte le posizioni.
- Il ciclo passivo degli acquisti è gestito nel pieno rispetto dei principi di rotazione dei fornitori, pubblicità e trasparenza dei procedimenti di gara, in conformità al Codice degli Appalti vigente.

- L'organo amministrativo predispone e trasmette al Socio Piani Previsionali con cadenza annuale, contenenti le proiezioni economico-finanziarie e i presupposti per la valutazione della continuità aziendale.
- Su base mensile/bimestrale sono tenute riunioni con il Comitato di Governance del Comune di Terni, nel corso delle quali vengono forniti aggiornamenti e consuntivi economico-finanziari e sono presentati e valutati Piani Economico Finanziari afferenti ai nuovi investimenti e alle nuove attività proposte dall'organo amministrativo.

INDICI DI BILANCIO 2025

Al fine di agevolare la valutazione in merito alla probabilità di crisi, seguendo le raccomandazioni del CNDCEC contenute nel documento di marzo 2019 sulla redazione della "Relazione sul Governo Societario", vengono di seguito forniti gli indicatori relativi all'esercizio 2025 con raffronto rispetto all'esercizio 2024, con un breve commento in merito a ciascun valore.

Si precisa espressamente che gli indici qui riportati sono riferiti correttamente alla data del 31/12/2025 e sono oggetto di costante monitoraggio al fine di rilevare l'andamento economico e finanziario della Società.

Indicatore	2025	2024	Commento
Margine di tesoreria	€ 8.513.776	€ 13.345.382	<i>Il valore positivo indica la capacità della Società di soddisfare i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile e i crediti a breve termine. Il notevole miglioramento rispetto al 2024 è ascrivibile all'incasso del credito transattivo nei confronti di UDG.</i>
Margine di struttura primario	€ -9.310.692	€ -4.837.950	<i>Il valore negativo evidenzia che gli investimenti duraturi sono parzialmente finanziati da indebitamento verso terzi, dinamica tipica delle società di gestione di infrastrutture. Il valore calcolato come differenza tra il patrimonio netto e l'attivo immobilizzato è peggiorativo rispetto al valore dell'esercizio 2024 in quanto nell'esercizio in esame una quota del credito verso il concessionario della rete gas, afferente agli esercizi passati, è stato riclassificato tra i crediti esigibili oltre l'esercizio, a seguito della composizione bonaria del contenzioso avvenuta a luglio 2025</i>
Margine di disponibilità	€ 8.534.506	€ 13.389.970	<i>Il valore positivo esprime la situazione di equilibrio finanziario raggiunta nel breve periodo, ulteriormente rafforzata rispetto al 2024 dall'incasso delle somme dovute da UDG.</i>
Indice di liquidità	2,74	2,87	<i>Il valore superiore all'unità dimostra che la Società è in grado di soddisfare i propri debiti a breve termine con la liquidità disponibile.</i>
Indice di copertura delle immobilizzazioni	0,56	0,69	<i>Indica la capacità di copertura dell'attivo immobilizzato con il capitale a disposizione. Il valore inferiore all'unità indica che le immobilizzazioni non sono coperte da fonti.</i>

Indicatore	2025	2024	Commento
			<i>Nonostante l'incremento del valore del patrimonio netto nell'esercizio 2025, l'indice risulta ridotto rispetto all'esercizio 2024, in considerazione dei nuovi investimenti sostenuti nell'anno e della riclassificazione di una quota del credito per i canoni concessori della rete gas tra i "crediti esigibili oltre l'esercizio".</i>
Indice di indipendenza finanziaria	0,34	0,29	<i>Il valore indica la dipendenza da fonti di finanziamento esterne rispetto al capitale proprio, in linea con la struttura patrimoniale delle società di gestione infrastrutture. L'indice risulta migliore rispetto al valore dell'esercizio precedente, a seguito degli incassi dei canoni di concessione gas di competenza del 2025 e di una quota parte dei crediti pregressi</i>
Margine Operativo Lordo – EBITDA	€ 3.483.567	€ 3.425.549	<i>L'incremento dell'EBIT è dovuto all'incremento della voce "altri ricavi" in cui è stato contabilizzato il rilascio di una quota del Fondo Rischi e Oneri, pertanto non ascrivibile alla gestione caratteristica della società ma ad una componente positiva di reddito non ricorrente.</i>
Risultato Operativo – EBIT	€ 1.608.491	€ 1.408.179	<i>Il valore è in crescita del +14,22% rispetto al 2024 e indica la capacità di generare margini prima di remunerare il capitale di terzi. Il miglioramento è ascrivibile all'azzeramento degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti e al miglioramento delle principali BU operative.</i>
ROE – Redditività del capitale proprio	0,10	0,03	<i>Il valore, in crescita rispetto al 2024, esprime la redditività del capitale proprio, con l'utile netto 2025 in aumento del 233,33% rispetto al precedente esercizio.</i>
ROI – Ritorno sugli investimenti	0,06	0,04	<i>Il valore è indicatore della redditività del capitale investito nella gestione caratteristica societaria. Il valore in crescita rispetto all'esercizio precedente, riflette un incremento della redditività operativa e dell'efficienza nella gestione dei costi.</i>
ROS – Ritorno delle vendite	0,27	0,19	<i>Il valore misura il rendimento delle vendite e l'efficienza della Società nel generare profitti rispetto al fatturato. Il miglioramento rispetto al 2024 riflette la migliore qualità del risultato operativo, al netto delle poste straordinarie.</i>
ROT – Indice di rotazione del capitale investito	0,21	0,21	<i>Indicatore di efficienza della gestione aziendale. Segnala la capacità della Società di trasformare in ricavi il capitale investito. Il valore risulta invariato rispetto all'esercizio precedente</i>
Flusso di cassa gestione caratteristica (ante variazioni CCN)	€ 3.586.412	€ 2.635.108	<i>Rappresenta il flusso di cassa generato dalle tipiche operazioni di gestione. Il valore 2025, e la sua crescita, riflette la normalizzazione del</i>

Indicatore	2025	2024	Commento
			<i>ciclo incassi/pagamenti a seguito della chiusura del contenzioso UDG.</i>
Flusso di cassa gestione caratteristica (post variazioni CCN)	€ 6.691.367	€ 6.753.736	<i>La riduzione dell'indice è attribuibile alla riduzione di una quota rilevante della posizione debitoria della Sicità che ha saldato circa il 40% dei debiti pregressi verso il Socio</i>
Rapporto Posizione Finanziaria Netta / MOL	2,18	3,37	<i>L'indice assume valore positivo in quanto i debiti finanziari superano le attività liquide. Il decremento del valore è dovuto alla maggiore liquidati in entrata nel 2025 a seguito degli incassi dei canoni di concessione della rete gas sia di competenza dell'esercizio che riferiti agli anni precedenti</i>
Indice di sostenibilità degli oneri finanziari			

Terni, 31 marzo 2026

L'Amministratore Unico
Alessandro Campi

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la camera di commercio di Terni – autorizzazione Agenzia delle Entrate numero 15696/2013 del 19/12/2013 – Direzione Regionale dell'Umbria.

Copia su supporto informatico conforme all'originale del documento su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 20 comma 3 del DPR n. 445/2000, che si trasmette per la registrazione ad uso del registro delle imprese.