

ECOLOGIA VITERBO SPA

Sede Legale S.P. Teverina km 7,63 – 01100 Viterbo (VT)

Cap. Soc. Euro 3.000.000 iv – Reg. Imprese VT – C.F. 05950160589 – P.I. 01469401002 – R.E.A. 132783

www.ecologiaviterbo.com



PROSPETTI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

Prospetti contabili

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Conto Economico separato

Conto Economico complessivo

Rendiconto Finanziario

Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2025

ATTIVITA'

Valori in Euro

	Note	31/12/2025	31/12/2024
Attività non correnti			
Materiali	3.1	72.942.880	63.443.260
Immobili		46.110.288	35.456.267
Impianti, macchinari e attrezzature		26.832.592	27.986.993
Immateriali	3.2	8.945.027	8.881.061
Avviamento		8.592.480	8.592.480
Altre immobilizzazioni immateriali		352.547	288.581
Partecipazioni	3.3	2.750	2.750
Altre attività finanziarie a lungo termine	3.4	163.184	163.184
Crediti		163.184	163.184
Strumenti finanziari derivati attivi		0	0
Imposte anticipate	3.5	1.026.928	1.104.495
Attività commerciali	3.6	4.326.099	4.971.084
Crediti commerciali		4.326.099	4.971.084
Altre attività non correnti	3.9	1.027.374	780.749
Totale attività non correnti		88.434.242	79.346.583
Attività correnti			
Attività commerciali	3.6	35.813.220	30.414.598
Rimanenze		479.619	445.066
Crediti commerciali		35.333.601	29.969.532
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.7	15.301.499	14.940.636
Disponibilità liquide		15.301.499	14.940.636
Altre attività finanziarie a breve termine		0	0
Attività per imposte correnti	3.8	416.764	592.368
Altre attività correnti	3.9	3.252.158	8.584.738
Totale attività correnti		54.783.640	54.532.339
TOTALE ATTIVITA'		143.217.882	133.878.922

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

Valori in Euro

	Note	31/12/2025	31/12/2024
Patrimonio Netto			
<i>Capitale emesso</i>		3.000.000	10.330
<i>Riserve ed utili portati a nuovo</i>		12.929.484	12.796.463
<i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>		2.076.860	4.533.851
<i>Utile(perdita) dell'esercizio</i>		140.220	532.679
Totale patrimonio netto	3.10	18.146.564	17.873.323
Passività non correnti			
Fondi per accantonamenti	3.11	60.765.930	54.558.430
<i>Pensioni ed altre obbligazioni simili</i>		542.633	468.269
<i>Altri fondi rischi ed oneri non correnti</i>		60.161.613	53.895.456
<i>Strumenti finanziari derivati</i>		61.684	194.705
Passività finanziarie	3.12	11.716.755	13.682.250
<i>Altre passività finanziarie non correnti</i>		11.716.755	13.682.250
Passività per imposte differite	3.13	4.235.694	4.293.410
Altre passività e debiti vari	3.15	5.034.729	5.113.282
Totale passività non correnti		81.753.108	77.647.371
Passività correnti			
Passività commerciali	3.14	20.232.543	17.397.208
<i>Debiti commerciali</i>		20.232.543	17.397.208
Passività finanziarie	3.12	1.970.614	1.966.171
<i>Altre passività finanziarie</i>		1.970.614	1.966.171
Altre passività e debiti vari	3.15	21.115.053	18.994.849
Totale passività correnti		43.318.210	38.358.227
TOTALE PASSIVITA'		125.071.318	116.005.597
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		143.217.882	133.878.921

CONTO ECONOMICO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2025

Valori in Euro

	Note	2025	2024
RICAVI			
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>		41.595.270	32.963.787
<i>Altri ricavi operativi</i>		442.352	1.277.801
Totali ricavi operativi	4.1	42.037.623	34.241.588
COSTI			
<i>Materie prime e materiali di consumo utilizzati</i>	4.2	441.270	733.303
<i>Costi per il personale</i>	4.3	2.953.328	2.752.701
<i>Costi per servizi</i>	4.4	31.043.867	27.246.182
<i>Ammortamenti</i>	4.5	4.454.002	1.987.568
<i>Accantonamenti, svalutazioni e ripristini di valore</i>	4.6	1.703.729	0
<i>Altri costi operativi</i>	4.7	407.826	526.496
Totale costi operativi		41.004.022	33.246.249
RISULTATO OPERATIVO		1.033.601	995.338
<i>Proventi finanziari</i>		116.621	212.342
<i>Oneri finanziari</i>		748.148	450.824
Totale proventi (oneri) finanziari	4.8	-631.527	-238.482
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO PRIMA DELLE IMPOSTE		402.074	756.856
<i>Oneri (proventi) fiscali</i>	4.9	261.854	224.177
RISULTATO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO		140.220	532.679
<i>Proventi (oneri) netti di attività cessate/destinate ad essere cedute</i>		-	-
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	4.10	140.220	532.679

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2025

Valori in Euro

	Note	2025	2024
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO		140.220	532.679
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale		-	-
RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO		140.220	532.679

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2025

Valori in Euro

	Note	2025	2024
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI INIZIALI			
(Indebitamento finanziario netto a breve iniziale)		12.974.470	10.805.352
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO			
Utile (Perdita) del periodo		140.220	532.679
Ammortamenti		4.454.002	1.987.568
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni		-73.033	-2.049
Variazione di capitale di esercizio e diverse (*)		11.537.896	9.381.180
Variazione netta del TFR		74.364	37.205
		16.133.449	11.936.582
C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Immateriali		-77.275	-103.073
Materiali		-13.957.563	-17.587.415
Prezzo di realizzo e valore di rimborso di immobilizzazioni		90.283	2.049
		-13.944.555	-17.688.439
D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Variazione delle attività e passività non correnti		-1.832.473	7.920.974
		-1.832.473	7.920.974
E. DISTRIBUZIONE UTILI		0	0
F. ALTRE CAUSE		0	0
G. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E+F)		356.420	2.169.118
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI FINALI			
H. (A+G)		13.330.890	12.974.470
(Indebitamento finanziario netto a breve finale)			

(*) Al netto di eventuali svalutazioni

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO

Valori in Euro

	CAPITALE EMESSO	RISERVE O UTILI PORTATI A NUOVO						RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
		RISERVA LEGALE	RISERVA D.LGS. 38/2005	COPERT. PERDITE	RISERVA COP. FLUSSI FIN. ATTESI	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	TOTALE RISERVE		
SALDO AL 31/12/2022	10.330	2.066	12.988.583	519	332.257	884.307	14.207.732	4.314.943	18.533.005
<i>Destinazione Utili</i>						4.314.943	4.314.943	-4.314.943	
<i>Distribuzione utili</i>						0	0		0
<i>Altre riserve</i>					-174.606	0	-174.606		-174.606
<i>Risultato economico</i>								-665.398	-665.398
SALDO AL 31/12/2023	10.330	2.066	12.988.583	519	157.651	5.199.250	18.348.069	-665.398	17.693.000
<i>Destinazione Utili</i>						-665.398	-665.398	665.398	
<i>Distribuzione utili</i>						0	0		0
<i>Altre riserve</i>					-352.356	0	-352.356		-352.356
<i>Risultato economico</i>								532.679	532.679
SALDO AL 31/12/2024	10.330	2.066	12.988.583	519	-194.705	4.533.851	17.330.315	532.679	17.873.324
<i>Destinazione Utili</i>	2.989.670					-2.456.991	-2.456.991	-532.679	
<i>Distribuzione utili</i>						0	0		0
<i>Altre riserve</i>					133.021	0	133.021		133.021
<i>Risultato economico</i>								140.220	140.220
SALDO AL 31/12/2025	3.000.000	2.066	12.988.583	519	-61.684	2.076.860	15.006.345	140.220	18.146.564

Allegato 1

ATTIVITA' MATERIALI	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI, MACCH. E ATT.RE	TOTALE
<i>Costo originario</i>	71.929.129	48.026.465	119.955.594
<i>F.do amm.to inizio esercizio</i>	- 36.472.862 -	20.039.474 -	56.512.335
Valore al 31 dicembre 2024	35.456.267	27.986.992	63.443.259
<i>Incrementi dell'esercizio</i>	13.595.194,65	362.368,56	13.957.563
<i>Decrementi dell'esercizio</i>	- -	650.985 -	650.985
<i>Riclassifiche</i>	-	-	-
<i>Ammortamento esercizio</i>	2.941.173,31	1.499.520	4.440.693
<i>Incremento fondo</i>		-	-
<i>Decremento fondo</i>	-	633.735	633.735
<i>Valore lordo al 31.12.2025</i>	85.524.323	47.737.849	133.262.172
<i>F.do amm.to al 31.12.2025</i>	- 39.414.035 -	20.905.258 -	60.319.293
Valore al 31 dicembre 2025	46.110.288	26.832.591	72.942.879

Allegato 2

ATTIVITA' IMMATERIALI	AVVIAMENTO	ALTRE IMMATERIALI	TOTALE
<i>Costo originario</i>	10.500.000	309.443	10.809.443
<i>F.do amm.to inizio esercizio</i>	1.907.520	20.862	1.928.382
Valore al 31 dicembre 2024	8.592.480	288.581	8.881.061
<i>Incrementi dell'esercizio</i>	-	77.275	77.275
<i>Decrementi dell'esercizio</i>	-	-	-
<i>Ammortamento esercizio</i>	-	13.309	13.309
<i>Incremento fondo</i>	-	-	-
<i>Decremento fondo</i>	-	-	-
<i>Valore lordo al 31.12.2025</i>	10.500.000	386.718	10.886.718
<i>F.do amm.to al 31.12.2025</i>	1.907.520	34.172	1.941.692
Valore al 31 dicembre 2025	8.592.480	352.546	8.945.026

ECOLOGIA VITERBO SPA

Sede Legale S.P. Teverina km 7,63 – 01100 Viterbo (VT)

Cap. Soc. Euro 3.000.000 iv – Reg. Imprese VT – C.F. 05950160589 – P.I. 01469401002 – R.E.A. 132783

www.ecologiaviterbo.com



NOTE ILLUSTRATIVE**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025**

Sommario

1.	FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO	3
2.	PRINCIPI CONTABILI APPLICATI	4
3.	INFORMAZIONI SULLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE	11
4.	INFORMAZIONI SULLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO	20
5.	INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO	22
6.	GARANZIE E IMPEGNI	22
7.	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	23
8.	ALTRE INFORMAZIONI	23
9.	DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO	24

1. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato redatto ai sensi degli artt. 2 e 4 del D. Lgs. 38/2005, in conformità agli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board ed omologati dalla Commissione Europea, in vigore alla data del 31 dicembre 2025, che comprendono le interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), nonché i precedenti International Accounting Standards (IAS) e le interpretazioni dello Standard Interpretations Committee (SIC) ancora in vigore a tale data. Per semplicità, l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni di riferimento sopra elencati sono di seguito definiti come gli "IFRS".

Il bilancio è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico separato, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto (tutti espressi in unità di euro) e dalle presenti note illustrative (i cui valori sono in migliaia di euro, salvo ove espressamente indicato), applicando quanto previsto dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" ed il criterio generale del costo storico.

L'euro rappresenta sia la valuta funzionale che quella di presentazione del bilancio.

La Situazione patrimoniale-finanziaria è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti, mentre nel prospetto del conto economico i costi sono presentati utilizzando la classificazione basata sulla natura degli stessi. Il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Gli IFRS sono stati applicati coerentemente con le indicazioni fornite nel "Conceptual Framework for Financial Reporting" e non si sono verificate criticità che abbiano richiesto il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1, paragrafo 19.

La Società opera nel settore dello smaltimento dei rifiuti solidi urbani (R.S.U.) e svolge l'attività di trattamento dei rifiuti solidi urbani ed ingombranti provenienti principalmente dai Comuni delle Province di Viterbo e Rieti presso l'impianto di preselezione e riduzione volumetrica di RSU e assimilati ubicato in Viterbo - Località casale Bussi.

Gli scarti prodotti dall'impianto vengono avviati alle successive attività di recupero o smaltimento presso la Discarica di servizio per rifiuti non pericolosi Viterbo – Località Le Fornaci. Sia l'impianto che la discarica sono di proprietà della Società e vengono gestiti in proprio.

La Società gestisce, inoltre, un impianto di compostaggio, situato all'interno dell'area di discarica in Località Le Fornaci. L'impianto, entrato in funzione a pieno regime nel 2023, trasforma la frazione organica raccolta in modo differenziato (FORSU) e gli sfalci di potatura in compost di qualità, agendo

come attivatore biologico per il suolo e promuovendo attivamente i principi dell'economia circolare.

La sede legale è in Viterbo, Strada Provinciale Teverina km 7,630 – Loc. Casale Bussi.

La Società è detenuta dai soci Ecologia 2000 S.p.A. per il 75% e Systema Ambiente S.p.A. per il 25%.

Il presente bilancio è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2026.

2. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2023

Ai sensi dello IAS 8 (Principi Contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2023.

Titolo documento emesso dallo IASB	Data di pubblicazione del documento IASB	Data di entrata in vigore	Numero e data del regolamento UE di omologazione	Data di pubblicazione nella GUUE
Riforma Fiscale Internazionale – Norme Tipo del Secondo Pilastro (Modifiche allo IAS 12)	23 maggio 2023	Immediatamente/ 1° gennaio 2023	(UE) 2023/2468 8 novembre 2023	9 novembre 2023
IFRS 17 Contratti assicurativi ed emendamenti successivi	18 maggio 2017, 25 giugno 2020 e dicembre 2021	1° gennaio 2023	(UE) 2021/2036 19 novembre 2021 (UE) 2022/1491 8 settembre 2022	23 novembre 2021 e 9 settembre 2022
Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione (Modifiche allo IAS 12)	7 maggio 2021	1° gennaio 2023	(UE) 2022/1392 11 agosto 2022	12 agosto 2022
Definizione di stime contabili (Modifiche allo IAS 8)	12 febbraio 2021	1° gennaio 2023	(UE) 2022/357 2 marzo 2022	3 marzo 2022
Informativa sui principi contabili (Modifiche allo IAS 1)	12 febbraio 2021	1° gennaio 2023	(UE) 2022/357 2 marzo 2022	3 marzo 2022

Le modifiche sono applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2023 e non hanno avuto impatto né sul bilancio né nell'informativa.

Principi contabili emendamenti ed interpretazioni non ancora applicati o applicabili

Alla data del presente Bilancio, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea hanno concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

Titolo documento emesso dallo IASB	Data di pubblicazione del documento IASB	Data di entrata in vigore	Numero e data del regolamento UE di omologazione	Data di pubblicazione nella GUUE
Passività del leasing in un'operazione di vendita e retrolocazione (Modifiche all'IFRS 16)	22 settembre 2022	1° gennaio 2024	UE 2023/2579 del 20 novembre 2023	21 novembre 2023
Supplier Finance Arrangements (Amendments to IAS 7 and IFRS 7)	25 maggio 2023	1° gennaio 2024		
• Classification of Liabilities as Current or Non-current; • Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date; • Non-current Liabilities with Covenants (Amendments to IAS 1)	23 gennaio 2020 15 luglio 2020 31 ottobre 2022	1° gennaio 2024 1° gennaio 2024 1° gennaio 2024	(UE 2023/2822 del 19 dicembre 2023)	20 dicembre 2023
Lack of Exchangeability (Amendments to IAS 21)	15 agosto 2023	1° gennaio 2025		

La Società ha adottato tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista.

Gli schemi adottati dalla Società al 31 dicembre 2025 non sono stati modificati rispetto a quelli adottati al 31 dicembre 2024.

La Società non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Nel seguito sono descritti i principali criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, conformi a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Attività materiali

Le attività materiali, anche se acquisite attraverso contratti di leasing finanziario, sono rilevate al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione. Inoltre, come consentito dall'IFRS 1, si evidenzia che in fase di transizione agli IFRS (1° gennaio 2005) e con riferimento a tale data per taluni terreni, fabbricati ed impianti di proprietà, si è provveduto alla sostituzione del valore di costo storico con il relativo valore di mercato (*fair value*) alla medesima data quale valore sostitutivo del costo. Nella determinazione di tale valore di mercato si è fatto riferimento a perizie redatte da società internazionale specializzata indipendente.

Il costo delle attività materiali, determinato come sopra indicato, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base della stimata vita economico-tecnica attraverso l'utilizzo di aliquote d'ammortamento atte a rappresentare la stimata vita utile dei beni. Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente. I terreni non asserviti alla discarica, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

In sintesi, le aliquote di ammortamento utilizzate sono quelle riportate nella seguente tabella:

Descrizione	Aliquota annua d'ammortamento
Terreni e Fabbricati	3 %
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	15%
Attrezzature industriali e altre	10 - 12 – 15 – 20 - 25 %

Come precedentemente richiamato, i beni materiali acquistati con contratto di leasing finanziario sono inizialmente contabilizzati come attività materiali, in contropartita del relativo debito, ad un valore pari al relativo *fair value* o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti contrattualmente. Il costo del canone è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a conto economico, e di rimborso del capitale, iscritto a riduzione del debito finanziario.

In presenza di indicatori specifici circa il rischio di mancato recupero del valore di carico delle attività materiali, queste sono sottoposte ad una verifica per rilevarne eventuali perdite di valore (*"impairment test"*), così come descritto nello specifico paragrafo.

Un bene non è più esposto in bilancio a seguito della cessione o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il

valore di cessione e il valore di carico) è rilevata a conto economico nel periodo della suddetta eliminazione.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono rilevate al costo, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività materiali, solo quando quest'ultimo può essere attendibilmente valutato e quando le stesse attività sono identificabili, controllate dall'impresa ed in grado di produrre benefici economici futuri.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate, a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'uso, sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione, in relazione alla vita utile del bene. Le eventuali perdite di valore, così come eventuali ripristini, sono determinate con le modalità indicate nel relativo paragrafo.

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di un'attività immateriale sono determinati come differenza tra il valore di dismissione e il valore di carico del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

Avviamento

Nel caso di acquisizioni di aziende, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite e identificabili sono rilevate al loro valore corrente (fair value) alla data di acquisizione. L'eventuale differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota di pertinenza della Società del valore corrente di tali attività e passività acquisite è iscritta quale avviamento. Alla data di acquisizione, l'avviamento emerso è allocato a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari, o gruppi di unità generatrici di flussi finanziari, che ci si attende beneficeranno dalle sinergie derivanti dall'aggregazione aziendale.

Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è più ammortizzato ed è decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate, determinate con le modalità descritte di seguito.

Per la transizione agli IFRS e la predisposizione del bilancio di apertura secondo i principi contabili internazionali scelti, non è stato applicato retroattivamente l'IFRS 3 – *Aggregazioni di imprese* – alle acquisizioni effettuate precedentemente alla data di transizione agli IFRS; conseguentemente, per tali acquisizioni è stato mantenuto il valore dell'avviamento determinato in base ai Precedenti Principi Contabili, pari al valore contabile netto in essere a tale data.

Partecipazioni

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value* con imputazione degli effetti nel conto economico complessivo; qualora il *fair value* non possa essere attendibilmente determinato, tali partecipazioni sono valutate al costo.

Tale valore è rettificato nei casi in cui sia accertata l'esistenza di perdite di valore, identificate come descritto nella sezione relativa alle "Riduzioni di valore delle attività".

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere ad obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Crediti e debiti

I crediti sono inizialmente iscritti al *fair value* al netto delle relative perdite di valore con riferimento alle somme ritenute inesigibili, iscritte in appositi fondi di svalutazione rettificativi. La stima delle somme ritenute inesigibili è effettuata sulla base del valore dei flussi di cassa futuri attesi.

I debiti sono inizialmente iscritti al costo, corrispondente al *fair value* della passività.

I crediti ed i debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati. I crediti e debiti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole società sono allineati ai cambi di fine esercizio.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori che possiedono i requisiti della alta liquidità, della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e di un irrilevante rischio di variazione del loro valore.

Altre attività e passività finanziarie

Le eventuali attività finanziarie, per cui esiste l'intenzione e la capacità da parte della Società di essere mantenute sino alla scadenza, e le passività finanziarie, sono iscritte al costo, rilevato alla data di regolamento, rappresentato dal *fair value* del corrispettivo iniziale dato in cambio, incrementato nel caso delle attività e diminuito nel caso delle passività degli eventuali costi di transazione (es. commissioni, consulenze, ecc.) direttamente attribuibili all'acquisizione dell'attività e all'emissione della passività finanziaria.

Le eventuali attività finanziarie detenute con lo scopo di ricavare un profitto nel breve termine sono iscritte e valutate al *fair value*, con imputazione degli effetti a conto economico; le eventuali attività finanziarie diverse dalle precedenti sono classificate come strumenti finanziari disponibili per la vendita, iscritte e valutate al *fair value* con imputazione degli effetti nel conto economico complessivo. Non sono mai state effettuate riclassifiche di strumenti finanziari compresi in tali categorie.

Le attività e le passività finanziarie non sono più esposte in bilancio quando, per effetto della loro cessione o estinzione, la Società non è più coinvolta nella loro gestione, né detiene rischi e benefici relativi a tali strumenti ceduti/estinti.

Benefici per i dipendenti

La passività relativa ai benefici a breve termine garantiti ai dipendenti, erogati nel corso del rapporto di lavoro, è iscritta per l'ammontare maturato alla data di chiusura del periodo.

La passività relativa ai benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a contributi definiti, rappresentati dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, è iscritta nel periodo di maturazione del diritto, al netto delle eventuali attività al servizio del piano e delle anticipazioni corrisposte, ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici.

Fondi per accantonamenti

I fondi per accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di un'obbligazione attuale (legale o implicita) nei confronti di terzi che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio.

Attività cessate e/o incluse in gruppi in dismissione

Le attività o gruppi di attività e passività significative, il cui valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita anziché attraverso l'utilizzo continuativo, sono presentate separatamente dalle altre attività e passività dello stato patrimoniale.

Immediatamente prima di essere classificate come destinate alla vendita, esse sono rilevate in base allo specifico IFRS di riferimento applicabile a ciascuna attività e passività, e successivamente iscritte al minore tra il valore contabile ed il presunto *fair value*, al netto dei relativi costi di vendita. Eventuali perdite sono rilevate immediatamente nel conto economico.

I proventi e gli oneri relativi alle attività operative cessate o in corso di dismissione, al netto dei relativi effetti fiscali, sono esposti in un'unica voce del conto economico.

Ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore (*fair value*) ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti.

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente;
- i ricavi per le prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività;
- i ricavi per canoni attivi sono rilevati lungo il periodo di maturazione, sulla base degli accordi contrattuali sottoscritti.

I proventi per interessi (così come gli oneri per interessi) sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore delle relative attività e passività finanziarie, utilizzando il tasso di interesse effettivo.

I dividendi sono rilevati quando sorge il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento.

Imposte sul reddito

Sono iscritte sulla base di una stima realistica degli oneri di imposta da assolvere, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili.

Il relativo debito è esposto tra le passività non correnti dello stato patrimoniale nella voce "Altre passività e debiti vari", nelle passività correnti dello stato patrimoniale nella voce "Altre passività e debiti vari", al netto degli acconti versati e sulla base delle tempistiche di estinzione. L'eventuale sbilancio positivo è iscritto tra le attività correnti nella voce "Attività per imposte correnti".

Le imposte anticipate e quelle differite risultanti dalle differenze temporanee tra il valore di bilancio delle attività e passività, determinato applicando i criteri precedentemente descritti, e il valore fiscale delle stesse, derivante dall'applicazione della normativa vigente, sono iscritte:

- le prime solo se è probabile che nel futuro ci sia un sufficiente reddito imponibile che ne consenta il recupero;
- le seconde, se esistenti, in ogni caso.

Perdite di valore (*impairment test*)

Alla data di bilancio, il valore contabile delle attività materiali, immateriali e finanziarie è soggetto a verifica per determinare se vi sono indicazioni che queste attività abbiano subito perdite di valore.

Qualora queste indicazioni esistano, si procede alla stima dell'ammontare recuperabile di tali attività, per determinare l'importo della svalutazione. Per le eventuali attività immateriali a vita utile indefinita e

per quelle in corso di realizzazione l'*impairment test* sopra descritto viene effettuato annualmente, indipendentemente dal verificarsi o meno di eventi che facciano presupporre una riduzione di valore.

Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, la stima del valore recuperabile viene ricompresa nell'ambito dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

Tale verifica consiste nella stima del valore recuperabile dell'attività (rappresentato dal maggiore tra il presumibile valore di mercato, al netto dei costi di vendita, e il valore d'uso) e nel confronto con il relativo valore netto contabile. Se quest'ultimo risulta superiore, le attività sono svalutate fino a concorrenza del valore recuperabile.

Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi ante imposte sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo medio del capitale in funzione del tempo e dei rischi specifici dell'attività. Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per svalutazioni. Tali perdite di valore sono ripristinate, nei limiti delle svalutazioni effettuate, nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate, con l'imputazione del relativo effetto a conto economico.

Stime e valutazioni

Come previsto dagli IFRS, la redazione del bilancio richiede l'elaborazione di stime ed ipotesi, che si riflettono nella determinazione dei valori contabili delle attività e delle passività, nonché delle informazioni fornite nelle note illustrative, anche con riferimento alle attività e passività potenziali in essere alla chiusura dell'esercizio. Tali stime ed ipotesi sono utilizzate, in particolare, per la determinazione degli ammortamenti, dei test di *impairment* delle attività (compresa la valutazione dei crediti), dei fondi per accantonamenti, dei benefici per i dipendenti, delle imposte anticipate e differite. I risultati effettivi che si rileveranno potrebbero, quindi, differire da tali stime ed ipotesi; peraltro, le stime e le ipotesi sono riviste ed aggiornate periodicamente e gli effetti derivanti da ogni loro variazione sono immediatamente riflessi in bilancio.

3. INFORMAZIONI SULLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Nel seguito sono analizzate le voci dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2025, con indicazione del corrispondente valore al 31 dicembre 2024 (indicato tra parentesi).

3.1 ATTIVITA' MATERIALI

Sono pari a complessivi €/migliaia 72.943 (€/migliaia 63.443 al 31 dicembre 2024), con un incremento netto di €/migliaia 9.500.

Il dettaglio delle variazioni intervenute nelle diverse categorie di beni è riportato nell'Allegato 1.

Le attività materiali in essere alla chiusura dell'esercizio sono composte dalle seguenti principali voci:

- **Immobili**, che ammontano a €/migliaia 46.110 (€/migliaia 35.456 al 31 dicembre 2024) e si riferiscono essenzialmente ai fabbricati industriali, con relative pertinenze, ai terreni situati nel comune di Viterbo, località Le Fornaci, funzionali all'impianto di produzione di compost di qualità nonché agli altri investimenti sui lotti in corso di utilizzazione e di realizzazione relativi alla discarica; si precisa che si è provveduto, anche per l'anno precedente, alla riclassificazione delle costruzioni leggere in questa categoria.
- **Impianti, macchinari e attrezzature**, che comprendono gli impianti di trattamento dei rifiuti solidi urbani, gli impianti fotovoltaici, le attrezzature funzionali all'attività, gli autoveicoli industriali, i complessi elettronici, i mobili, gli arredi, le macchine d'ufficio e gli impianti in corso di realizzazione, per €/migliaia 26.833 (€/migliaia 27.987 al 31 dicembre 2024).

3.2 ATTIVITA' IMMATERIALI

Sono pari a complessivi €/migliaia 8.945 (€/migliaia 8.881 al 31 dicembre 2024). Il dettaglio delle variazioni intervenute nelle diverse categorie di beni è riportato nell'Allegato 2.

Il saldo alla chiusura dell'esercizio è composto da:

- **Avviamento**, che presenta un valore pari a €/migliaia 8.592 (€/migliaia 8.592 al 31 dicembre 2024), originatosi con l'acquisizione dei rami d'azienda "Impianto Casale Bussi" e "Discarica le Fornaci" avvenuto nell'esercizio 2003.

L'avviamento è stato sottoposto ad *impairment test* ai sensi dello IAS 36, volto alla verifica dell'eventuale presenza di perdite di valore, che ha confermato la recuperabilità del valore iscritto in bilancio. Si evidenzia che l'importo dell'avviamento è attribuito ad un'unica Cash Generating Unit (CGU), coincidente con l'intera Società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, da confrontare con il relativo valore contabile alla data del 31 dicembre 2025, si è proceduto alla stima del solo valore d'uso, non essendo possibile stimare in modo attendibile il presumibile *fair value*, mancando per tale CGU informazioni attendibili circa transazioni di mercato relative ad aziende similari.

Il valore d'uso della CGU è stato determinato secondo il metodo dei flussi di cassa attualizzati nella variante "asset side" (*Unlevered Discontinued Cash Flow*). I flussi di cassa utilizzati ed i tassi di sconto sono al netto delle imposte, come da prassi per l'*impairment test*.

Per la determinazione del valore d'uso è stato utilizzato il piano pluriennale del quinquennio 2026-2030, redatto dal management della Società, che riporta le proiezioni di ricavi, costi, investimenti e variazioni

del capitale circolante e fondi. Per il periodo successivo al 2030, non coperto dal piano, si è proceduto alla determinazione del valore residuo (*terminal value*), in ipotesi di proiezione perpetua.

- **Altre immobilizzazioni immateriali**, che presentano un valore pari ad €/migliaia 353 (€/migliaia 289 al 31 dicembre 2024). La voce è costituita da oneri sostenuti per l'acquisizione di licenze d'uso di software, per l'ottenimento del brevetto relativo all'arnia sentinella (monitoraggio ambientale tramite le api), per il progetto sperimentale Ecoplaster, cofinanziato dal Ministero dell'Ambiente, e realizzato in collaborazione con l'Università della Tuscia per la realizzazione di intonaci ad alte prestazioni mediante l'utilizzo della FOS, per l'implementazione del nuovo ERP Aliante e per la realizzazione del modello Design.

3.3 PARTECIPAZIONI

Ammontano a complessivi €/migliaia 3 (€/migliaia 3 al 31 dicembre 2024), e sono relative a **Partecipazioni in altre imprese**, come di seguito dettagliato (valori espressi in euro e riferiti all'esercizio 2024 in quanto il bilancio 2025 non è stato ancora approvato alla data di predisposizione del presente progetto di bilancio):

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimoni o netto al 31/12/24	Utile/ Perdita d'esercizi o al 31/12/24	Valore bilancio
Consorzio Italiano Compostatori	Roma	510.440	792.222	92.388	2.750

Il Consorzio Italiano Compostatori, costituitosi nel 1998, ha sede a Roma ed ha per oggetto la collaborazione con gli Enti Pubblici preposti per legge a promuovere la politica di riduzione rifiuti e l'attuazione della raccolta differenziata, oltre al coordinamento delle attività delle imprese consorziate; per tale impresa il relativo *fair value* non può essere stimato in modo attendibile.

3.4 ATTIVITA' FINANZIARIE A LUNGO TERMINE

Ammontano a €/migliaia 163 (€/migliaia 163 al 31 dicembre 2024), e sono relative ad altri crediti per depositi finanziari rilasciati ad Enti e a polizza fidejussoria rilasciata in favore di AMA a garanzia dell'adempimento delle eventuali statuizioni civili che saranno stabilite dal Tribunale di Viterbo.

3.5 IMPOSTE ANTICIPATE

Ammontano a €/migliaia 1.027 (€/migliaia 1.104 al 31 dicembre 2024) e sono relative alle svalutazioni su crediti operate nel 2025 e alla residua perdita fiscale dell'anno 2023.

3.6 ATTIVITA' COMMERCIALI

Ammontano a €/migliaia 40.139 (€/migliaia 35.386 al 31 dicembre 2024), e sono relativi alle seguenti voci:

- **Rimanenze** di magazzino, pari a €/migliaia 480 (€/migliaia 445 al 31 dicembre 2024), costituite essenzialmente da materiali e parti di ricambio degli Impianti e dei macchinari di proprietà della Società;
- **Crediti commerciali**, pari a €/migliaia 39.660 (€/migliaia 34.941 al 31 dicembre 2024), riconducibili essenzialmente al credito residuale complessivo verso i Comuni utenti dell'Impianto di Casale Bussi e a crediti per interessi di mora, per altro interamente svalutati.

Come illustrato nella relazione sulla gestione tra i crediti commerciali risultano iscritti i valori relativi ai conguagli tariffari conteggiati, per il periodo 2009-2018, sulla base della differenza tra la tariffa stabilita con determinazione regionale n. G11012 del 5 settembre 2018 e la tariffa provvisoriamente applicata. Il valore sopra esposto risulta al netto del fondo svalutazione crediti, che al 31 dicembre 2025 risulta pari a €/migliaia 8.932 (€/migliaia 8.009 al 31 dicembre 2024), con una svalutazione dell'esercizio pari a €/migliaia 1.113. La riduzione del fondo è stata effettuata a seguito della conclusione di accordi transattivi con i Comuni, relativi a conguagli tariffari e svalutati per un valore più elevato di quello poi effettivamente accordato o ingiunto.

I crediti relativi ai conguagli sono stati riclassificati per €/migliaia 4.326 tra le attività non correnti in relazione alle rate da incassare dagli anni 2027 in avanti (€/migliaia 4.971 al 31 dicembre 2024 e così riclassificati in questo bilancio).

Si precisa che i crediti commerciali sono tutti relativi a clienti italiani.

3.7 DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Sono pari a €/migliaia 15.301 (€/migliaia 14.941 al 31 dicembre 2024). La voce comprende essenzialmente il saldo, in essere alla chiusura dell'esercizio, dei conti correnti intestati alla Società. Si precisa che quanto ad €/migliaia 9.000 sono versati su un conto corrente vincolato a favore della

Regione Lazio al fine di integrare le garanzie in relazione alla post-gestione di VT3 come indicato anche nel paragrafo delle garanzie e impegni.

3.8 ATTIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI

Sono pari a €/migliaia 417 (€/migliaia 592 al 31 dicembre 2024) e relative a crediti netti per imposta IRES.

3.9 ALTRE ATTIVITA' CORRENTI E NON CORRENTI

Le attività correnti ammontano a €/migliaia 3.252 (€/migliaia 8.585 al 31 dicembre 2024) e sono costituiti dalle seguenti voci principali:

- crediti tributari, pari a €/migliaia 2.987, riferiti al credito per IVA (€/migliaia 368), al credito per investimenti in beni 4.0 e in beni ordinari (€/migliaia 2.564), e ai crediti per ricerca e sviluppo (€/migliaia 55).

La Società ha maturato negli ultimi anni e non ancora utilizzato alla data del 31 dicembre 2025 un credito per investimenti in beni ordinari e in beni 4.0 per una quota corrente pari ad €/migliaia 2.564; il credito è sorto in seguito all'acquisto di beni materiali per la realizzazione degli impianti di compostaggio, sperimentale FOS.

La Società ha maturato negli anni precedenti un credito per ricerca e sviluppo residuo al 31 dicembre 2025 per €/migliaia 55; nel corso del 2022, infatti, la Società ha avviato il progetto denominato "Biosoil Improvers", il quale in ossequio alla vigente normativa della Repubblica Italiana nonché nel rispetto della Comunicazione della Commissione Europea (2014/C198/01) del 27 giugno 2014, pubblicato nella GUUE C/198 del 27 giugno 2014, si qualifica in termini di ricerca industriale e sviluppo sperimentale.

- risconti attivi, pari a €/migliaia 206, riferiti essenzialmente a premi per polizze fidejussorie e assicurative;
- crediti verso terzi pari a €/migliaia 59.

Le attività non correnti ammontano a €/migliaia 1.027 (€/migliaia 781 al 31 dicembre 2024) e sono costituite dagli importi non correnti dei risconti attivi (€/migliaia 473) e del credito per investimenti in beni ordinari e in beni 4.0 (€/migliaia 554) descritti in precedenza e riclassificati anche nel precedente esercizio.

3.10 PATRIMONIO NETTO

Alla chiusura dell'esercizio risulta pari a €/migliaia 18.147 (€/migliaia 17.873 al 31 dicembre 2024).

Il prospetto delle variazioni intercorse nell'esercizio nelle varie voci del Patrimonio Netto è riportato tra gli schemi di bilancio.

Il **capitale sociale**, interamente versato, risulta pari a €/migliaia 3.000 ed è stato aumentato, contestualmente alla trasformazione in Società per azioni, in data 20 gennaio 2025 con atto del Notaio Paolo Cerasi (rep. 21284 – racc. 11681) mediante l'utilizzo degli utili portati a nuovo degli anni precedenti.

Le riserve ed utili portati a nuovo, si riferiscono alle seguenti riserve:

- Riserva legale pari a €/migliaia 2;
- Fondo Copertura perdite pari a €/migliaia 1;
- Riserva da iscrizione delle attività materiali al valore equo (*fair value*) quale sostitutivo del costo ex art. 7, comma 6, D.Lgs. 38/2005, pari a €/migliaia 12.989;
- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi pari a negativi €/migliaia 62.

La restante parte è relativa all'utile dell'esercizio e a utili a nuovo, riferibili ai risultati economici degli esercizi precedenti.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità.

Natura / Descrizione	Importo (€/migliaia)	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	3.000		
Riserva Legale	2	B	2
Riserva D.Lgs. 38/2005	12.989	A, B (**)	12.989
F.do copertura perdite	1	B	1
Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	-63		
Utili (perdite) dell'esercizio e portati a nuovo	2.217	A, B, C	2.217
Totale	18.147		18.147
Quota non distribuibile			12.992
Residua quota distribuibile			2.217
(*) A: per aumento di capitale; B: per coperture perdite; C: per distribuzione soci;			
(**) in caso di utilizzo per copertura perdite, non si possono successivamente distribuire utili finché detta riserva non sia reintegrata o ridotta in misura corrispondente con deliberazione dell'assemblea.			

3.11 FONDI PER ACCANTONAMENTI

Alla chiusura dell'esercizio risultano pari a complessivi €/migliaia 60.766 (€/migliaia 54.558 al 31 dicembre 2024), riferibili interamente a passività non correnti. Essi comprendono:

- **Fondi per benefici per i dipendenti**, pari ad €/migliaia 543, rappresentato dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato nei confronti del personale dipendente, da liquidare alla cessazione del rapporto di lavoro, interamente classificati quali passività non correnti. Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. L'incremento dell'esercizio (€/migliaia 74) è relativo agli accantonamenti effettuati nell'esercizio al fondo comprensivi della relativa rivalutazione (€/migliaia 139) al netto degli utilizzi (€/migliaia 65);
- **Altri fondi per rischi ed oneri**, pari ad €/migliaia 60.162 (€/migliaia 53.895 al 31 dicembre 2024) sono così composti:
- **Fondo Ripristino Ambientale** così dettagliato:
 - €/migliaia 38.075, in applicazione del Decreto n. 30/2005 emesso dal "Commissariato Delegato per l'Energia Ambientale nel Territorio della Regione Lazio". La Società ha fatturato ai Comuni utenti dell'Impianto di Trattamento Rifiuti localizzato nel Comune di Viterbo, località Casale Bussi, la quota di tariffa post-gestione. L'importo (pari a € 13,925 per gli involucri VT2 e VT3 e pari a € 32,84 per l'involucro VT4) per ogni tonnellata di residuo di lavorazione conferita presso la Discarica, è transitato al Fondo rischi oneri in oggetto. Tale importo è così suddiviso:
 - a) €/migliaia 7.290 post-gestione Discarica Le Fornaci Lotto VT2;
 - b) €/migliaia 28.895 post-gestione Discarica Le Fornaci Lotto VT3;
 - c) €/migliaia 1.889 post-gestione Discarica Le Fornaci Lotto VT4;
 - €/migliaia 15.004 relativo agli accantonamenti per oneri futuri inerenti ai servizi da attività di dismissione e post-dismissione relativi alla Discarica di Monterazzano stabilita dalla perizia della WSP al netto dei lavori già svolti e nello specifico per la chiusura Discarica Le Fornaci VT3;
 - €/migliaia 1.018 relativo agli accantonamenti per oneri futuri inerenti ai servizi da attività di dismissione e post-dismissione relativi alla Discarica di Monterazzano stabilita dalla perizia della WSP e nello specifico per la chiusura Discarica Le Fornaci VT4;
 - €/migliaia 6.065 per adeguamento del fondo per oneri di ripristino della discarica Le Fornaci VT3, che si è reso necessario anche alla luce della recente approvazione della Delibera della Giunta Regionale n. 456/2022; al 31 dicembre 2025 si è provveduto all'adeguamento prudenziale del fondo rischi per €/migliaia 591, come da perizia indipendente.

- **Fondo rettifiche strumenti finanziari e derivati**, pari ad €/migliaia 62 (negativo), relativo alla somma algebrica del “*market value*” degli strumenti di copertura IRS sui tassi di interesse, stipulati in relazione ai finanziamenti a medio termine MPS dettagliati in seguito.

3.12 PASSIVITA' FINANZIARIE

Alla chiusura dell'esercizio risultano pari a complessivi €/migliaia 13.687 (€/migliaia 15.648 al 31 dicembre 2024), per €/migliaia 1.971 tra le passività correnti e €/migliaia 11.717 tra le passività non correnti; e si riferiscono ad un finanziamento di originari €/migliaia 5.500 (al 31/12/25 pari a €/migliaia 1.771) contratto con banca MPS con decorrenza 6 agosto 2021 e scadenza al 31.07.2027, ad un finanziamento Sace erogato in data 23 maggio 2023 per €/migliaia 4.000 (al 31/12/25 pari a €/migliaia 1.895) e scadenza al 31.03.2028, ad altri due finanziamenti contratti con la Banca Monte dei Paschi di Siena, rispettivamente di originari €/migliaia 3.500 della durata di anni 10, compresi mesi 24 di preammortamento con garanzia SACE (al 31/12/25 pari a €/migliaia 3.500) e di originari €/migliaia 6.500 della durata di anni 10 compresi mesi 24 di preammortamento con garanzia SACE (al 31/12/25 pari a €/migliaia 6.500). Oltre ad un residuo debito leasing e debiti per carte di credito di importi esigui.

3.13 PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Al 31 dicembre 2025 risultano pari a complessivi €/migliaia 4.236 (€/migliaia 4.293 al 31 dicembre 2024), e sono relativi all'effetto fiscale calcolato su differenze temporanee che diventeranno tassabili ai fini delle imposte sul reddito (IRAP e IRES) nei prossimi esercizi.

Il valore in essere al 31 dicembre 2025 è riferibile ad imposte differite calcolate sui maggiori valori delle attività materiali iscritti per effetto della rilevazione dei valori di mercato di taluni cespiti alla data di transizione agli IFRS quali sostituti del costo.

Inoltre tale valore si è incrementato per effetto del calcolo delle imposte differite sulla quota di ammortamento fiscale dell'avviamento originatesi con l'acquisizione dei rami d'azienda “Impianto Casale Bussi” e “Discarica Le Fornaci” avvenuta nell'anno 2003.

3.14 PASSIVITA' COMMERCIALI

Ammontano a complessivi €/migliaia 20.233 (€/migliaia 17.397 al 31 dicembre 2024) e sono relativi unicamente a debiti commerciali per forniture di beni e servizi.

I debiti in essere al 31 dicembre 2025 comprendono debiti per fatture da ricevere, al netto delle note di credito, pari ad €/migliaia 11.460 e debiti per fatture ricevute pari a €/migliaia 7.702, oltre a debiti v/controllanti per €/migliaia 1.071.

I debiti commerciali si riferiscono unicamente a creditori italiani.

3.15 ALTRE PASSIVITA' E DEBITI VARI

Al 31 dicembre 2025 sono pari a complessivi €/migliaia 26.150 (€/migliaia 24.108 al 31 dicembre 2024), e sono relativi a:

- debiti tributari, pari a €/migliaia 375, di cui €/migliaia 56 al debito Irap dell'esercizio, €/migliaia 122 al debito per IVA in sospensione, €/migliaia 138 per Tributo Speciale 2025 e la restante parte relativi a debiti per ritenute IRPEF;
- debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari a €/migliaia 122;
- debiti verso gli enti locali ospitanti, per €/migliaia 19.791 di cui:
 - 1) €/migliaia 41, relativi al benefit ambientale a favore dei comuni che ospitano le due stazioni di trasferenza di Rieti e Contigliano. Tali benefit sono stati fatturati ai comuni utenti ma non ancora interamente incassati;
 - 2) €/migliaia 18.783 relativi al benefit ambientale a favore del Comune e della Provincia di Viterbo fatturato ai comuni utenti e non ancora incassato o incassato parzialmente;
 - 3) €/migliaia 194 relativi al benefit ambientale a favore del Comune di San Vittore fatturato parzialmente ai comuni utenti e non ancora incassato o incassato parzialmente;
 - 4) €/migliaia 737 relativi al benefit ambientale a favore della Provincia di Frosinone fatturato parzialmente ai comuni utenti e non ancora incassato o incassato parzialmente;
- altri debiti, per €/migliaia 523, relativi principalmente a debiti verso il personale e collaboratori (€/migliaia 363) per stipendi e compensi, mensilità aggiuntive e ferie e permessi non corrisposti al 31 dicembre 2025, e la restante parte si riferisce ad altri debiti per importi di minore entità;
- risconti passivi, pari a €/migliaia 5.339 riferito al credito d'imposta per investimenti, anche 4.0., riclassificati per €/migliaia 5.034 tra le passività non correnti in relazione alla quota di imputazione degli esercizi 2027 e seguenti (si precisa che si è provveduto a riclassificare in tal modo anche il debito dell'esercizio 2024).

4. INFORMAZIONI SULLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

4.1 RICAVI OPERATIVI

Ammontano a €/migliaia 42.038 (€/migliaia 34.242 nel 2024), da riferirsi a:

- **ricavi delle vendite e delle prestazioni** per €/migliaia 41.595 (€/migliaia 32.964 nel 2024), e si riferiscono principalmente alle seguenti attività:
 - attività di smaltimento rifiuti urbani per €/migliaia 39.219;
 - attività dell'impianto di compostaggio per €/migliaia 1.504;
 - attività di smaltimento assimilabili e vendita materiale per €/migliaia 609;
 - produzione di energia per €/migliaia 264;

I ricavi sopra indicati sono tutti ricavi ottenuti nella regione Lazio.

- **altri ricavi operativi**, pari a €/migliaia 442 (€/migliaia 1.278 nel 2024), riferibili principalmente al rilascio del fondo svalutazione crediti per crediti (€/migliaia 52) relativi ai congruagli anni precedenti incassati per intero o per importo maggiore alla svalutazione prevista, alle plusvalenze (€/migliaia 73) derivanti dalla vendita di alcune immobilizzazioni e ai crediti d'imposta di competenza dell'esercizio (€/migliaia 286).

4.2 COSTI PER MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI

Sono pari a €/migliaia 441 (€/migliaia 733 nel 2024), da riferirsi essenzialmente ad acquisti di materiali di produzione, combustibili e vestiario per i dipendenti.

4.3 COSTI PER IL PERSONALE

Sono pari a €/migliaia 2.953 (€/migliaia 2.753 nel 2024), a fronte di un organico medio pari a 59 unità.

Il costo per salari e stipendi, compresi premi di produzione, è stato pari ad €/migliaia 2.151, quello relativo al Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato è stato pari a €/migliaia 137 e quello per oneri sociali di €/migliaia 622.

4.4 COSTI PER SERVIZI

Sono risultati pari a €/migliaia 31.044 (€/migliaia 27.246 nel 2024), in via principale a fronte di prestazioni operative esterne, manutenzioni e riparazioni, forniture di energia elettrica, spese per trasporti, spese telefoniche e postali, noleggi passivi, affitto locali, canoni ed utenze. Di seguito si indicano le principali voci di costo:

- ✓ energia elettrica per €/migliaia 1.112,
- ✓ prestazioni da terzi per lavorazioni TMB per €/migliaia 3.213,
- ✓ manutenzione ordinaria TMB per €/migliaia 1.089,
- ✓ trasporto in discarica per €/migliaia 2.440,
- ✓ trasporto e termovalorizzazione CDR per €/migliaia 11.437,
- ✓ manutenzione ordinaria discarica €/migliaia 1.197,
- ✓ abbancamento rifiuti discarica per €/migliaia 1.355,
- ✓ trasporto e smaltimento percolato per €/migliaia 1.038
- ✓ accantonamenti per *capping* pari ad €/migliaia 2.770.

4.5 AMMORTAMENTI

Ammontano a €/migliaia 4.454 (€/migliaia 1.988 nel 2024), di cui €/migliaia 4.441 per effetto dell'ammortamento di attività materiali ed €/migliaia 13 per l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali.

4.6 ACCANTONAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE

Ammontano a €/migliaia 1.704 (€/migliaia zero nel 2024), di cui €/migliaia 1.113 relativi alla svalutazione dei crediti commerciali a copertura del rischio di inesigibilità ed €/migliaia 591 relativi all'accantonamento per oneri post-gestione relativi all'invaso VT3 della discarica per rifiuti non pericolosi. Quest'ultimo stanziamento si è reso necessario poiché, sulla base di una perizia di stima indipendente, il parametro regionale minimo è stato ritenuto non pienamente rappresentativo dei costi effettivi stimati per la gestione trentennale post-chiusura.

4.7 ALTRI COSTI OPERATIVI

Sono pari a €/migliaia 408 (€/migliaia 526 nel 2024), da riferirsi principalmente a sopravvenienza passive, a IMU e ad altri oneri di gestione.

4.8 PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Complessivamente hanno registrato un saldo negativo per €/migliaia 631 (saldo negativo €/migliaia 238 nel 2024), riconducibile alle voci di seguito indicate:

- proventi finanziari pari a complessivi €/migliaia 117 (€/migliaia 212 nel 2024);
- interessi ed oneri finanziari, pari a complessivi €/migliaia 748 (€/migliaia 451 nel 2024).

4.9 ONERI (PROVENTI) FISCALI

Ammontano a €/migliaia 262 (€/migliaia 224 nel 2024) e sono relativi a imposte correnti per €/migliaia 242, a imposte anticipate per €/migliaia 266, a rilascio imposte anticipate per €/migliaia 344 e a storno imposte differite per €/migliaia 58.

4.10 UTILE (PERDITA) DEL PERIODO

L'utile dell'esercizio 2025 ammonta a €/migliaia 140.

5. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

Nell'esercizio 2025 la gestione finanziaria ha determinato un flusso monetario del periodo positivo pari a €/migliaia 356 (€/migliaia 2.169 nel 2024), con un conseguente incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti in essere.

Il **flusso monetario da attività di esercizio** è risultato positivo per €/migliaia 16.133 (€/migliaia 11.937 nel 2024), e deriva principalmente dagli ammortamenti del periodo, pari complessivamente a €/migliaia 4.454, e dalla variazione positiva di capitale di esercizio al netto del risultato dell'esercizio e diverse per €/migliaia 11.538.

Il **flusso monetario per attività di investimento** evidenzia un valore negativo pari a €/migliaia 13.945 (€/migliaia 17.688 nel 2024), riferito sostanzialmente all'effetto degli investimenti in attività materiali.

Il **flusso monetario per attività di finanziamento** evidenzia un apporto pari a €/migliaia 1.831 negativi (€/migliaia 7.921 nel 2024), riferito alla variazione delle attività e passività finanziarie.

6. GARANZIE E IMPEGNI

Alla data del 31 dicembre 2025 la Società ha in essere garanzie per complessivi €/migliaia 58.707 rilasciate a favore della Regione Lazio per la messa in esercizio dei lotti di discarica (gestione operativa e post operativa), per la gestione dell'impianto TMB e dell'impianto di compostaggio e altre rilasciate a favore di altri Enti.

Nel dettaglio, quelle rilasciate in favore della Regione Lazio, quelle in favore di altri soggetti ammontano a €/migliaia 3.109:

Fideiussioni – garanzie POST-GESTIONE per un totale di €/migliaia 36.562.

- Post Gestione VT2 per €/migliaia 9.576, rinnovata nel corso del 2024 per un ulteriore quinquennio.

- Post Gestione VT3 per €/migliaia 17.979, oltre €/migliaia 9.000 rappresentati da un conto corrente vincolato a favore della Regione Lazio già commentato nel capitolo delle disponibilità liquide.
- Post Gestione VT4 per €/migliaia 9.007 per la durata sette anni (5+2).

Fideiussioni – garanzie GESTIONE per un totale di €/migliaia 12.778

- Gestione VT3 per €/migliaia 6.622.
- Gestione VT4 per €/migliaia 4.665.
- Gestione TMB per €/migliaia 1.334.
- Gestione Compostaggio per €/migliaia 157.

7. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La società, per lo svolgimento della propria attività, si avvale anche della collaborazione della società controllante indicata nella tabella che segue, intrattenendo rapporti di natura commerciale e finanziaria; detti rapporti sono composti da costi di natura commerciale e debiti di natura finanziaria.

Società	Credito	Debito	Costi	Ricavi
Ecologia 2000		€938.803	€2.514.581	
Services Lazio	€227.162			€328.643
SEMIS			€8.372	
SYSTEMA AMBIENTE		€132.067	€280.000	

8. ALTRE INFORMAZIONI

Continuità Aziendale

Sulla base delle risultanze economico-finanziarie consuntivate e delle prospettive di sviluppo, l'Organo amministrativo ha valutato la capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento per un arco temporale di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. In virtù di tali analisi, non sono emersi fattori di incertezza o rischi significativi che possano inficiare la continuità aziendale; pertanto, il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale (*going concern*).

Emolumenti dell'organo amministrativo

Si evidenzia che gli emolumenti erogati all'organo amministrativo ed alla società di revisione per l'esercizio 2025 ammontano a €/migliaia 400 ed €/migliaia 27, rispettivamente.

9. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il progetto di bilancio della Società costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2025, dell'utile delle altre componenti del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al progetto di bilancio.

Vi proponiamo altresì di approvare la Relazione sulla Gestione.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di procedere alla seguente destinazione dell'utile:

- Euro 33.644 a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 2430 c.c.;
- la restante parte, pari a Euro 106.576 a Utili portati a nuovo.

Viterbo, lì 27 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni Raimondi

ECOLOGIA VITERBO SPA

Sede Legale S.P. Teverina km 7,63 – 01100 Viterbo (VT)

Cap. Soc. Euro 3.000.000 iv – Reg. Imprese VT – C.F. 05950160589 – P.I. 01469401002 – R.E.A. 132783

www.ecologiaviterbo.com



RELAZIONE SULLA GESTIONE

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

Sommario

1.	La società e le attività	4
2.	Organi sociali	5
3.	Andamento della gestione	6
	A) Risultato d'esercizio	6
	B) Ricavi ed altri componenti positivi di reddito	7
	C) Oneri di post-gestione ambientale	8
	D) Costi Operativi	8
	E) Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9
	F) Investimenti	10
4.	Descrizione dei principali rischi ed incertezze	10
	Rischi di mercato e quadro autorizzativo	10
	Rischi di credito	11
	Rischi di liquidità e gestione finanziaria	12
	Contenzioso penale	12
5.	Indicatori non finanziari	13
	Legalità, Compliance e Sicurezza Informatica	13
	Sistemi di Gestione e Certificazioni	13
	Rating ESG (Environmental, Social, Governance)	13
	Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (D. Lgs. n. 231/2001)	14
	Adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili	14
6.	Attività di ricerca e sviluppo	15
7.	Rapporti con imprese controllate, collegae e controllanti	16
8.	Azioni proprie e azioni di società controllanti	16
9.	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	16
10.	Evoluzione prevedibile della gestione	17
11.	Sedi ed unità locali	17
12.	Obiettivi e politiche di gestione dei rischi finanziari	18
13.	Proposta di destinazione del risultato di esercizio	18
14.	Conclusioni	19

Signori Azionisti,

La presente relazione sulla gestione costituisce un elemento autonomo a corredo del bilancio d'esercizio al 31/12/2025 sottoposto alla Vostra approvazione.

Il documento, redatto ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, ha la funzione di fornirvi un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento della gestione nel suo complesso, nonché nei vari settori in cui essa ha operato.

In particolare, vengono descritti e motivati i principali indicatori di risultato, le voci di costo, ricavo e investimento, nonché i principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta.

Per una migliore comprensione dell'andamento aziendale, sono inoltre riportati i principali indicatori finanziari e non finanziari, inclusi quelli relativi all'ambiente e al personale, coerentemente con l'attività di trattamento rifiuti e gestione impianti svolta dalla Società.

1. La società e le attività

Ecologia Viterbo S.p.a. (di seguito anche la “**Società**” o “**Ecologia**”) è una società a capitale privato con esperienza pluriennale nel campo della gestione dei rifiuti. La Società si occupa del recupero delle materie riutilizzabili, della trasformazione delle frazioni presenti nel rifiuto in prodotti utili — in particolare fertilizzanti — nonché del trasporto, dello smaltimento e dello stoccaggio dei materiali trattati e dei rifiuti speciali non pericolosi.

Grazie a un consolidato *know-how* tecnologico, Ecologia progetta, costruisce e gestisce impianti per il trattamento dei rifiuti solidi urbani (RSU) finalizzati alla riduzione, al recupero e alla valorizzazione degli stessi. Coerentemente con l’evoluzione del ciclo dei rifiuti, la Società ha ampliato la propria operatività al campo dei rifiuti organici con l’attivazione, nel 2023, dell’impianto di Compostaggio per la produzione di ammendanti di alta qualità destinati ai settori agricolo e vivaistico.

La Società opera presso le proprie sedi nel Comune di Viterbo mediante due Autorizzazioni Integrate Ambientali (AIA) e gestisce le proprie attività secondo un sistema certificato UNI EN ISO 9001:2015, 14001:2015 e registrazione EMAS (Reg. 1221/2009/CE).

Nello specifico, la Società gestisce direttamente:

- L’IMPIANTO DI TRATTAMENTO MECCANICO BIOLOGICO (TMB): Sito in Viterbo, Strada Provinciale Teverina Km 7,630 (Sede Legale). L’impianto, autorizzato per 215.000 tonnellate/anno, effettua la selezione e il trattamento di RSU e assimilabili, producendo Combustibile Solido Secondario (CSS), Frazione Organica Stabilizzata (FOS) e recuperando metalli, con l’obiettivo di una significativa riduzione volumetrica dei rifiuti destinati allo smaltimento finale.
- LA DISCARICA PER RIFIUTI NON PERICOLOSI: Sita in Viterbo, Località Le Fornaci (Strada Lemme snc), si estende su circa 50 ettari. Nel corso dell’esercizio 2025, la gestione operativa ha visto l’utilizzo dell’invaso VT3 (prossimo all’esaurimento stimato nel primo semestre 2026) e l’avvio dei conferimenti nel nuovo vaso VT4, autorizzato con Determinazione Regionale n. G03981 del 09/04/2024. L’apertura del VT4 garantisce la continuità dei servizi di smaltimento per il territorio e la stabilità operativa della Società nel lungo periodo.
- L’IMPIANTO DI COMPOSTAGGIO: Ubicato all’interno dell’area di discarica in Località Le Fornaci, è entrato in funzione a pieno regime nel 2023. Con una potenzialità di 60.000 tonnellate/anno, è al momento autorizzato per 30.000 tonnellate/anno. L’impianto trasforma la frazione organica raccolta in modo differenziato (FORSU) e gli sfalci di potatura in compost di qualità, agendo come attivatore biologico per il suolo e promuovendo attivamente i principi

dell'economia circolare.

Le unità operative sono di proprietà della Società e la loro gestione diretta permette una grande elasticità operativa, fondamentale per supportare il territorio nelle fasi di emergenza regionale e per mantenere elevati standard di efficienza e riduzione dell'impatto ambientale attraverso costanti aggiornamenti tecnologici.

2. Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea dei Soci del 28 maggio 2025 ha nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2025-2027, con scadenza alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2027:

- Dott. Giovanni Raimondi, Presidente;
- Ing. Pierpaolo Lombardi, Amministratore Delegato;
- Ing. Alessandro Forte, Consigliere;
- Sig. Franco Governatori, Consigliere;
- Dott. Paolo Francesco Lanzoni, Consigliere.

Collegio Sindacale

L'Assemblea dei Soci del 28 maggio 2025 ha nominato i componenti del Collegio Sindacale per il triennio 2025-2027, con scadenza alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2027:

-
- Dott. Pierpaolo Lollo, Presidente;
 - Dott. Massimiliano Gatti, Sindaco effettivo;
 - Dott. Paolo Paoletti, Sindaco effettivo;
 - Dott. Simone Curcio, Sindaco supplente;
 - Dott. Alessandro Mazza, Sindaco supplente.
-

Società di Revisione

L'incarico di revisione legale per il triennio 2023-2025, conferito originariamente alla società UHY Audinet S.r.l., ha subito una variazione soggettiva nel corso dell'esercizio. In data 11 dicembre 2025, a seguito della cessione del ramo d'azienda da parte di UHY Audinet S.r.l., la società Audirevi S.r.l. è subentrata nel mandato in corso.

La società subentrante, previa verifica dell'insussistenza di incompatibilità o conflitti di interesse, svolge regolarmente l'incarico per la revisione del bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2025, portando a naturale conclusione il mandato triennale.

Organismo di Vigilanza

In data 28 maggio 2025, sono stati nominati i componenti dell'Organismo di Vigilanza per il triennio 2025-2027:

- Dott. Salvatore Grillo;
- Avv. Luciano De Luca.

3. Andamento della gestione

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato da un significativo consolidamento della capacità operativa della Società, trainato dalla messa a regime dei nuovi investimenti infrastrutturali e da una gestione attenta all'equilibrio economico-finanziario.

A) Risultato d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio della Società relativo all'annualità 2025, sottoposto alla Vostra approvazione, evidenzia Ricavi Operativi pari a Euro/migliaia 42.038. Tale risultato segna un sensibile incremento rispetto all'esercizio precedente (Euro/migliaia 34.242), con una crescita assoluta di Euro/migliaia 7.796, pari al +23%. Tale performance è ascrivibile, in via principale, all'entrata in funzione del nuovo vaso denominato "VT4" presso l'impianto di discarica per rifiuti non pericolosi.

L'incremento del volume d'affari, pur al netto dei costi operativi diretti e dell'aumento delle quote di ammortamento correlate al nuovo investimento, è stato parzialmente assorbito da una politica di

bilancio improntata alla prudenza. In particolare, si è proceduto a significativi accantonamenti volti a presidiare il rischio di esigibilità di posizioni creditizie commerciali non correnti e ad integrare gli stanziamenti prescritti dalla normativa vigente per i fondi di ripristino ambientale (oneri post-operativi). In virtù di quanto sopra, il Risultato Operativo (EBIT) si attesta a Euro/migliaia 1.034, mostrandosi sostanzialmente in linea con il consuntivo del precedente esercizio (Euro/migliaia 995, +4%).

La gestione finanziaria, che ha generato oneri netti per Euro/migliaia 631, conduce a un Risultato ante imposte (EBT) pari a Euro/migliaia 402. Infine, a seguito della rilevazione di oneri fiscali complessivi (imposte correnti, differite e anticipate) per Euro/migliaia 262, l'esercizio si chiude con un Utile d'esercizio pari a Euro/migliaia 140, a fronte del risultato di Euro/migliaia 533 registrato nel precedente periodo amministrativo."

-

B) Ricavi ed altri componenti positivi di reddito

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha conseguito ricavi operativi per complessivi Euro/migliaia 42.038, registrando un incremento di Euro/migliaia 7.796 (+23%) rispetto al dato del 2024 (pari a Euro/migliaia 34.242). Tale risultato è riconducibile alle seguenti componenti:

- Ricavi delle vendite e delle prestazioni: attestatisi a Euro/migliaia 41.595, evidenziano una crescita di Euro/migliaia 8.631 (+26%) rispetto ai 32.964 Euro/migliaia del precedente esercizio.

La scomposizione per aree di attività evidenzia:

- Smaltimento rifiuti urbani: rappresenta la voce principale con Euro/migliaia 39.219 (+15% rispetto al 2024), beneficiando dell'apporto volumetrico derivante dall'invaso VT4;
 - Impianto di compostaggio: genera ricavi per Euro/migliaia 1.504, in aumento di Euro/migliaia 134 (+10%);
 - Smaltimento assimilabili e vendita materiali: si attesta a Euro/migliaia 609, con una crescita organica del 3%;
 - Produzione di energia: contribuisce per Euro/migliaia 264, segnando un incremento del 9%.
- Altri ricavi operativi: pari a Euro/migliaia 442, questa voce registra una contrazione di Euro/migliaia 836 (-65%) rispetto al valore di Euro/migliaia 1.278 rilevato nel 2024, principalmente a causa della variazione di componenti non ricorrenti o residuali.

L'incremento della voce in esame nel corso dell'esercizio è riconducibile, in via principale, all'attività

di smaltimento dei rifiuti urbani. Tale dinamica riflette l'avvio dei conferimenti da parte di terzi presso il nuovo invaso VT4, operativi dal mese di marzo 2025, per un volume complessivo di circa 80.000 tonnellate nell'esercizio 2025.

C) Oneri di post-gestione ambientale

I ricavi da smaltimento includono la componente tariffaria destinata alla copertura degli oneri di ripristino ambientale. In conformità alle disposizioni della Regione Lazio, la Società ha quantificato gli oneri di post-gestione in € 13,91/ton per l'invaso VT3 e € 32,84/ton per l'invaso VT4.

L'accantonamento complessivo del 2025 ammonta a Euro/migliaia 4.553. Si segnala che, in ottica prudenziale e sulla scorta di una perizia di stima indipendente, la Società ha disposto un ulteriore incremento degli oneri relativi all'invaso VT3 per Euro/migliaia 591, ritenendo il parametro regionale minimo non pienamente rappresentativo dei costi effettivi stimati per la gestione trentennale post-chiusura.

D) Costi Operativi

L'analisi della struttura dei costi riflette l'espansione dei volumi operativi della Società, pur evidenziando un sensibile miglioramento dell'efficienza industriale complessiva.

Costo per materie prime e materiali di consumo

I costi per materie prime e materiali di consumo si attestano a Euro/migliaia 441, registrando un significativo decremento del 39% rispetto all'esercizio precedente (Euro/migliaia 733). Tale contrazione, pari a Euro/migliaia 292, è riconducibile a una gestione più efficiente degli acquisti di materiali di produzione, combustibili e dotazioni per il personale.

Costo del Lavoro e Risorse Umane

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società si è avvalsa dell'apporto professionale sia di personale dipendente che di collaboratori autonomi.

Per quanto concerne il personale dipendente, l'organico medio è risultato pari a 59 unità (ripartite tra le categorie impiegati e operai), dato che si conferma in linea con la media registrata nel precedente esercizio 2024.

Il costo complessivo del personale dipendente si è attestato a Euro/migliaia 2.953, evidenziando un incremento di Euro/migliaia 200 (+7%) rispetto ai 2.753 Euro/migliaia del 2024. Nonostante l'aumento

in termini assoluti, si rileva un sensibile miglioramento dell'efficienza operativa: l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi da vendite e prestazioni è infatti scesa al 7%, registrando una significativa contrazione rispetto all'8% (o dato corrispondente) dell'esercizio precedente.

Tale dinamica riflette la capacità della struttura organizzativa di assorbire l'incremento dei volumi d'affari derivante dall'invaso VT4 senza un aumento proporzionale degli oneri per il personale. Per un'analisi di dettaglio delle variazioni intervenute nelle singole componenti del costo del lavoro, si rinvia a quanto esposto nella specifica sezione delle Note Illustrative.

Costi per servizi

La voce aggrega gli oneri amministrativi, legali e i costi industriali correlati alla produzione. Complessivamente, i costi per servizi ammontano a Euro/migliaia 31.043, in aumento del 14% rispetto al 2024 (Euro/migliaia 27.246).

- **Trasporto e termovalorizzazione CSS:** Rappresenta la componente principale con Euro/migliaia 11.437. La voce mostra una sostanziale stabilità (-1%) grazie alle costanti rinegoziazioni delle tariffe di smaltimento e all'efficientamento del ciclo produttivo della frazione secca.
- **Oneri per ripristino ambientale (Capping):** Gli accantonamenti per il sistema di copertura finale degli invasi ammontano a Euro/migliaia 2.770, segnando un netto incremento rispetto ai 1.097 Euro/migliaia del 2024. Tale variazione è direttamente correlata all'entrata in funzione dell'invaso VT4 (marzo 2025), che ha comportato l'avvio degli stanziamenti per la copertura finale della nuova area, sommandosi a quelli già in essere per l'invaso VT3.

E) Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a Euro/migliaia 14.514, valore in sensibile incremento rispetto al dato dell'esercizio precedente, attestatosi a Euro/migliaia 5.854. Tale variazione esprime una crescita assoluta di Euro/migliaia 8.660 corrispondente a un incremento percentuale del 148%.

Come precedentemente illustrato, tale performance è riconducibile al rilevante sviluppo dei ricavi derivanti dallo smaltimento dei rifiuti urbani, propiziato dall'entrata in esercizio dell'invaso VT4 della discarica. Il miglioramento della marginalità è ulteriormente sostenuto da una dinamica dei costi operativi monetari meno che proporzionale rispetto alla crescita dei volumi d'affari, a conferma di una maggiore efficienza operativa e del recupero di marginalità sulle attività core.

Si osserva, inoltre, un significativo miglioramento della redditività operativa espresso dall'EBITDA Margin (rapporto tra EBITDA e Valore della Produzione), che si attesta al 35%, in netto incremento

rispetto al 17% registrato nel precedente esercizio. Tale evoluzione riflette la capacità della Società di ottimizzare la struttura dei costi fissi a fronte dell'espansione dei volumi d'affari, consolidando una marginalità caratteristica sensibilmente superiore ai livelli storici.

F) Investimenti

Discarica per rifiuti urbani non pericolosi – Nuovo invaso “VT4

In considerazione della limitata capacità residua dell'invaso VT3 e al fine di garantire la continuità del servizio di smaltimento degli scarti prodotti dagli impianti, in data 15 luglio 2022 la Società ha istruito l'istanza di Valutazione di Impatto Ambientale (VIA) ai sensi dell'art. 27-bis del D.Lgs. 152/2006, finalizzata alla realizzazione del nuovo invaso denominato “VT4”.

Nel corso del procedimento autorizzativo, in sede di Conferenza dei Servizi, il progetto originale è stato rimodulato per recepire le prescrizioni inerenti ai vincoli paesaggistici. Tale variante ha comportato una riduzione della configurazione planimetrica e volumetrica, fissando la capacità complessiva del nuovo invaso a circa 550.000 m³ (a fronte dei 960.000 m³ inizialmente previsti).

Il complesso iter autorizzativo si è concluso positivamente nel corso del 2024: la Regione Lazio ha espresso giudizio favorevole di compatibilità ambientale con Determinazione n. G03071 del 18 marzo 2024, rilasciando successivamente l'Autorizzazione Integrata Ambientale (AIA) e il Provvedimento Autorizzatorio Unico Regionale (PAUR) con Determinazione n. G05664 del 14 maggio 2024.

I lavori di realizzazione, avviati nel maggio 2024, hanno visto il completamento del primo lotto funzionale nel mese di marzo 2025, data che segna l'entrata in esercizio dell'invaso e l'avvio dei conferimenti da parte di terzi.

Al 31 dicembre 2025, lo stato di avanzamento delle opere risulta pari a Euro/migliaia 23.765 (valore lordo), con l'imputazione a conto economico di quote di ammortamento di competenza dell'esercizio pari a Euro/migliaia 2.376.

4. Descrizione dei principali rischi ed incertezze

Si espongono di seguito, ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, i principali rischi e/o incertezze cui la società è sottoposta.

Rischi di mercato e quadro autorizzativo

L'attività della Società, focalizzata sul trattamento dei rifiuti solidi urbani (RSU) per i bacini delle province di Viterbo e Rieti, non presenta profili di rischio di mercato critici, essendo l'operatività

regolata da regimi autorizzativi regionali. L'impianto TMB opera in forza dell'autorizzazione B 0346 del 27/01/2010; si precisa che, a seguito dell'avvio del procedimento di riesame dell'Autorizzazione Integrata Ambientale (AIA) comunicato dalla Regione Lazio (prot. n. 148505 del 17/03/2015), la validità del titolo autorizzativo è stata formalmente prorogata con nota del 29/01/2018 fino alla conclusione del suddetto iter.

Sotto il profilo operativo, nel corso dell'esercizio 2025 sono state trattate circa 208.000 tonnellate di rifiuti provenienti dal bacino di riferimento (Viterbo/Rieti), dalla Provincia Nord di Roma e da Roma Capitale.

Per quanto concerne l'attività di scarica, la saturazione delle volumetrie dell'invaso VT3 e i tempi tecnici per l'attivazione del nuovo invaso VT4 avevano limitato i conferimenti da terzi a circa 12.000 tonnellate nel 2024. Nel corso del 2025, grazie all'entrata in esercizio delle nuove capacità, i conferimenti da terzi per rifiuti non pericolosi si sono attestati a circa 1.500 tonnellate nell'invaso VT3 e a circa 84.000 tonnellate nel nuovo invaso VT4.

Infine, l'impianto di compostaggio – operante a tariffe di mercato e attivo dal febbraio 2023 – ha consolidato la propria operatività nel 2025. L'impianto ha trattato circa 25.000 tonnellate di materiale, con una produzione di compost che si è attestata a circa 4.000 tonnellate, confermando il raggiungimento del pieno regime produttivo già avviato nel precedente esercizio.

Rischi di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali. Data la natura dell'attività svolta, il rischio risulta prevalentemente concentrato verso Enti Pubblici e società operanti nel settore dei servizi ambientali.

La Società adotta una politica di monitoraggio costante delle posizioni scadute e della solvibilità dei principali debitori. In linea con il principio della prudenza valutativa e a presidio di eventuali difficoltà d'incasso relative a posizioni commerciali non correnti, nel corso dell'esercizio 2025 si è proceduto a un ulteriore accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per complessivi Euro/migliaia 1.112.

Tale stanziamento, pur influenzando il risultato operativo dell'esercizio, riflette la volontà dell'Organo Amministrativo di rafforzare la solidità del patrimonio sociale, garantendo una copertura adeguata rispetto al valore di presumibile realizzo dei crediti iscritti in bilancio.

Rischi di liquidità e gestione finanziaria

Il rischio di liquidità è riconducibile alla potenziale difficoltà della Società nel reperire tempestivamente le risorse finanziarie necessarie per far fronte ai propri impegni di pagamento.

A supporto dell'importante piano di investimenti per la realizzazione dell'invaso VT4 (complessivamente stimato in Euro/migliaia 40.715), la Società ha strutturato un'adeguata copertura finanziaria mediante la sottoscrizione di due linee di credito con la Banca Monte dei Paschi di Siena, assistite da garanzia SACE:

- Un finanziamento di Euro 3.500.000,00, con durata decennale (comprensivo di 24 mesi di preammortamento);
- Un finanziamento di Euro 6.500.000,00, con durata decennale (comprensivo di 24 mesi di preammortamento).

L'attivazione di tali linee di credito, unitamente al sensibile incremento dei flussi di cassa operativi derivanti dall'entrata in esercizio dell'impianto, garantisce la necessaria stabilità finanziaria. Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società conferma il regolare assolvimento di tutte le obbligazioni contrattuali, avendo provveduto al puntuale pagamento sia delle rate in scadenza che dei relativi oneri finanziari.

Si segnala che il risultato della gestione finanziaria dell'esercizio, negativo per Euro/migliaia 631, risente fisiologicamente degli interessi passivi maturati su tali posizioni debitorie, la cui sostenibilità è ampiamente garantita dall'EBITDA generato (pari a Euro/migliaia 14.514). Il monitoraggio costante dei flussi finanziari e la disponibilità di queste linee di credito a lungo termine consentono di mitigare efficacemente il rischio di sfasamenti temporali, assicurando la piena operatività aziendale anche nella fase di completamento delle opere residue.

Contenzioso penale

Nell'udienza del 23 febbraio 2026 il Tribunale di Viterbo ha pronunciato sentenza a definizione del procedimento penale n. 42675/15 R.G. N.R. (Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma, già n. 2376/14 R.G.N.R. Procura della Repubblica presso il Tribunale di Viterbo), dichiarando non doversi procedere nei confronti degli imputati persone fisiche per intervenuta estinzione dei reati ed escludendo la responsabilità della Società per l'illecito amministrativo ex D.Lgs. 231/2001 per insussistenza dell'illecito stesso.

Si è in attesa del deposito della motivazione che il Tribunale ha fissato nel termine di 60 giorni.

5. Indicatori non finanziari

Legalità, Compliance e Sicurezza Informatica

White List: Con riferimento all'istanza presentata in data 9 luglio 2024, si comunica che il procedimento amministrativo (Fasc. n. 3249/2024) presso la **Prefettura di Viterbo** si è concluso con esito favorevole. La Società risulta regolarmente **iscritta nell'elenco dei fornitori, prestatori di servizi ed esecutori non soggetti a tentativo di infiltrazione mafiosa** (c.d. "White List"), ai sensi della Legge n. 190/2012 e successive integrazioni.

- **Direttiva NIS2:** La Società ha puntualmente adempiuto agli obblighi introdotti dalla Direttiva (UE) 2022/2555 (NIS2) in materia di cybersicurezza, procedendo all'iscrizione nel registro nazionale entro i termini previsti ed all'invio delle successive comunicazioni alle rispettive scadenze.
- **Informazioni sull'Ambiente e sul Personale**
La Società opera nel pieno rispetto delle vigenti disposizioni in materia di tutela ambientale e di igiene e sicurezza nei luoghi di lavoro.
- **Ambiente:** Si conferma che nel periodo di riferimento **non si sono verificati danni o incidenti** con impatto negativo sull'ambiente, a conferma dell'efficacia dei presidi preventivi adottati.

Sistemi di Gestione e Certificazioni

A testimonianza dell'elevato standard qualitativo e tecnico raggiunto, la Società dispone di un solido assetto di certificazioni rilasciate da enti terzi accreditati:

- ISO 9001 (Qualità); ISO 14001 (Ambiente); ISO 50001:2018 (Energia);
 - Registrazione EMAS con convalida della Dichiarazione Ambientale;
 - UNI EN 15358:2011 (Produzione CSS) e ISO 14064-1:2018 (Carbon Footprint).
- È inoltre in fase di perfezionamento l'acquisizione della certificazione ISO 45001 (Salute e Sicurezza sul Lavoro).

Rating ESG (Environmental, Social, Governance)

Il percorso verso la sostenibilità intrapreso dalla Società ha registrato un costante e progressivo miglioramento del Rating ESG. Partendo dalla valutazione "A-" conseguita nel 2021, la Società ha incrementato il proprio scoring fino a raggiungere nel 2024 il rating "AA-". Tale valutazione qualifica Ecologia Viterbo come azienda dotata di un percorso strutturato verso la sostenibilità, avendo già trapiantato n. 8 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) dell'Agenda ONU

2030. Tale risultato conferma l'efficacia della transizione ecologica del sistema dei rifiuti perseguita dalla Società.

Per l'esercizio 2026, l'impegno gestionale sarà orientato all'ulteriore implementazione del sistema nelle tre dimensioni ESG.

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (D. Lgs. n. 231/2001)

La Società, sensibile all'esigenza di assicurare condizioni di correttezza e trasparenza nella conduzione degli affari e delle attività aziendali, ha adottato un Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) ai sensi del **D. Lgs. n. 231/2001**.

Tale presidio, implementato a partire dal 2016 con il supporto di consulenti legali specializzati, è finalizzato alla prevenzione dei reati che possono comportare la responsabilità amministrativa dell'Ente. Il Modello, approvato dal Consiglio di Amministrazione, è oggetto di costante diffusione e di specifici percorsi di formazione rivolti a tutte le funzioni aziendali interessate.

Nel corso degli esercizi, il MOG (sia nella Parte Generale che nelle Parti Speciali) è stato sistematicamente aggiornato per riflettere le evoluzioni normative e le variazioni del perimetro operativo. A presidio dell'effettività del sistema di controllo, è operativo un Organismo di Vigilanza (OdV) con autonomi poteri di iniziativa e controllo, incaricato di monitorare l'osservanza del Modello e curarne l'aggiornamento. Si segnala che, per rafforzare l'efficacia dell'azione di monitoraggio, la composizione dell'OdV è stata evoluta da monocratica a duale nel corso del 2022.

Adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili

In ottemperanza al disposto dell'art. 2086 del Codice Civile, come novellato dal Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, l'Organo Amministrativo ha istituito e mantiene un assetto organizzativo, amministrativo e contabile proporzionato alla natura e alle dimensioni dell'impresa.

Tale struttura è finalizzata alla rilevazione tempestiva di eventuali segnali di crisi e alla garanzia della continuità aziendale (*going concern*). In particolare, il sistema contabile e i flussi informativi attivati consentono un monitoraggio costante dell'andamento economico e finanziario, assicurando la produzione di dati attendibili necessari per le valutazioni strategiche e per il corretto assolvimento delle obbligazioni sociali.

6. Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha proseguito con determinazione il proprio impegno nell'attività di ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica, considerati pilastri strategici per l'efficientamento dei processi industriali e la tutela dell'ambiente.

1. Innovazione di Processo: Valorizzazione Energetica FOS

L'asset principale della ricerca applicata è rappresentato dall'impianto sperimentale (ex art. 211 D.Lgs. 152/06) finalizzato alla riduzione e valorizzazione della frazione FOS (Frazione Organica Stabilizzata) prodotta dal TMB.

- **Caratteristiche tecniche:** L'impianto integra sezioni di pretrattamento (essiccamento e bricchettatura), trasformazione mediante produzione di gas di sintesi, pulizia del syngas e cogenerazione. Il sistema è gestito da una logica PLC avanzata e prevede un ciclo chiuso di biofiltrazione a biomasse solide.
- **Stato dell'arte:** A seguito del collaudo positivo, è stata avviata la sperimentazione, con risultati positivi. L'elevato grado di innovazione digitale e tecnologica ha permesso di beneficiare delle agevolazioni previste per gli investimenti **Transizione 4.0**, con la maturazione di un credito d'imposta pari a **Euro 1.159.000**.

2. Biomonitoraggio Ambientale e Proprietà Intellettuale: Progetto ApeSentinella

La Società prosegue con successo il progetto "ApeSentinella", un sistema innovativo di biomonitoraggio che utilizza le api come bioindicatori della qualità dell'aria, dell'acqua e del suolo nel raggio di 3km dagli impianti.

- **Sviluppo Tecnologico:** Il progetto integra protocolli scientifici con tecnologie **IoT** per il monitoraggio 24/7 degli alveari, i cui dati sono consultabili in tempo reale dagli stakeholder.
- **Tutela della Proprietà Industriale:** L'attività di ricerca ha portato alla creazione di "**ArniaSentinella**", un'arnia intelligente dotata di sensori atmosferici e webcam per lo studio della vita dell'alveare. Dopo il rilascio del brevetto italiano nel 2022, nel corso del 2024 è proseguito l'iter per l'estensione del brevetto in ambito europeo e, nel 2025, è stato depositato il brevetto per il design.

3. Collaborazioni Scientifiche e Formazione

In ottica di Open Innovation, la Società mantiene attivo un accordo di collaborazione bilaterale con l'Università degli Studi della Tuscia. Tale partnership è finalizzata a:

- Sviluppo di attività di ricerca congiunta negli ambiti ingegneristico, ambientale ed economico.
- Erogazione di tirocini formativi per studenti meritevoli, favorendo il trasferimento tecnologico tra mondo accademico e industria.

4. Progetto “Biosoil Improvers”

Nel corso dell'esercizio è proseguita la ricerca relativa al progetto “**Biosoil improvers**”, volta all'ottimizzazione del processo di produzione del compost. L'obiettivo è l'innalzamento degli standard qualitativi del prodotto in uscita, favorendo logiche di economia circolare e miglioramento delle matrici organiche destinate all'agricoltura.

7. Rapporti con imprese controllate, collegae e controllanti

La società, per lo svolgimento della propria attività, si avvale anche della collaborazione della società controllate come indicato nella tabella che segue intrattenendo rapporti di natura commerciale; detti rapporti sono composti da costi di natura commerciale e debiti di natura commerciale.

Società	Credito	Debito	Costi	Ricavi
Ecologia 2000		€938.803	€2.514.581	
Services Lazio	€227.162			€328.643
SEMIS			€8.372	
SYSTEMA AMBIENTE		€132.067	€280.000	

8. Azioni proprie e azioni di società controllanti

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, nn. 3 e 4 del Codice Civile, si attesta che la Società, nel corso dell'esercizio 2024:

- non possiede azioni proprie;
- non possiede azioni di società controllanti;
- non ha effettuato operazioni di acquisto o di alienazione di azioni proprie o di società controllanti, neppure per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

9. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Acquisto del ramo d'azienda dalla controllante Ecologia 2000

In data 24 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisto del ramo d'azienda relativo ai servizi resi alla Società dalla controllante Ecologia 2000. L'operazione è finalizzata ai più generali programmi di efficientamento dell'attività e avrà efficacia a decorrere dal 1° aprile 2026.

Il corrispettivo emergente dai documenti esaminati ammonta a Euro/migliaia 652, di cui Euro/migliaia 120 a titolo di avviamento. Tale importo sarà oggetto di puntuale verifica e aggiustamento alla data di effettiva esecuzione dell'acquisto, il cui atto sarà stipulato nei prossimi giorni.

L'internalizzazione di tali servizi consentirà una gestione più diretta dei processi produttivi, con l'obiettivo di ottimizzare la struttura dei costi operativi a partire dal prossimo esercizio.

Ristrutturazione delle garanzie finanziarie – Discarica "Le Fornaci" (Invaso VT3)

In data 23 marzo 2026, a seguito del provvedimento della Regione Lazio, la Società ha perfezionato l'operazione di sostituzione della garanzia finanziaria a presidio della gestione post-operativa dell'Invaso VT3 della discarica di Viterbo (Loc. Le Fornaci) tramite l'attivazione di una nuova polizza fideiussoria assicurativa per un massimale di Euro/migliaia 9.000, con scadenza ottobre 2028 (più estensione di due anni), a sostituzione integrale del precedente deposito cauzionale vincolato presso un istituto di credito.

Complessivamente, l'operazione ha permesso un'importante ottimizzazione della struttura finanziaria, rendendo disponibili risorse nette precedentemente immobilizzate.

10. Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'esercizio 2026, la Società proseguirà regolarmente l'attività di trattamento dei rifiuti solidi urbani conferiti dai Comuni delle Province di Viterbo e Rieti e dai bacini limitrofi deficitari.

Sotto il profilo operativo, la gestione degli scarti di lavorazione si avvarrà della discarica di servizio attraverso:

- l'utilizzo della ridotta capacità residua dell'invaso VT3, il cui esaurimento è stimato entro il primo semestre 2026;
- il successivo e contestuale ricorso all'invaso VT4, recentemente aperto ai conferimenti, che garantirà la continuità operativa per il resto dell'esercizio e per i periodi successivi.

L'assetto gestionale del 2026 beneficerà inoltre dell'internalizzazione del ramo d'azienda dalla controllante Ecologia 2000 a decorrere dal 1° aprile, operazione volta a consolidare l'efficienza dei processi e a ottimizzare la struttura dei costi operativi.

11. Sedi ed unità locali

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 5 del Codice Civile, si informa che la Società ha la propria sede legale in Viterbo, Strada Provinciale Teverina Km 7,630, dove opera anche l'impianto di Trattamento Meccanico Biologico (TMB).

Inoltre, l'attività produttiva si articola presso le seguenti unità locali:

- Strada Lemme snc – Località Monterazzano (VT): sede della discarica di servizio per rifiuti non pericolosi (Invasi VT3 e VT4);
 - Strada Lemme snc – Località Monterazzano (VT): sede dell'impianto per la produzione di compost di qualità.
-

12. Obiettivi e politiche di gestione dei rischi finanziari

Al fine di mitigare l'esposizione alla variabilità dei tassi di interesse, la Società ha sottoscritto contratti derivati di copertura di tipo Interest Rate Swap (IRS) con floor a zero, corrispondenti a ciascuno dei finanziamenti erogati dall'Istituto Monte dei Paschi di Siena (MPS). Tale strategia è volta a stabilizzare gli oneri finanziari prospettici, neutralizzando il rischio di rialzo dei tassi di mercato. Per i dettagli relativi al valore nozionale, alle scadenze e al fair value di tali strumenti, si rimanda a quanto analiticamente esposto nelle Note Illustrative.

13. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 140.220

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di procedere alla seguente destinazione dell'utile:

- Euro 33.644 a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 2430 c.c.;
- la restante parte, pari a Euro 106.576 a Utili portati a nuovo.

14. Conclusioni

Signori Azionisti,

alla luce di quanto esposto e dei risultati conseguiti, vi invitiamo ad approvare il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio secondo le modalità indicate in precedenza.

Viterbo, lì 27 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni Raimondi

ECOLOGIA VITERBO S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

DI ECOLOGIA VITERBO S.p.A.

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

**Relazione del collegio sindacale all'assemblea dei soci in occasione
dell'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 redatta ai
sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

Signori Soci,

la presente relazione è redatta dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, del Codice Civile; l'attività di revisione legale viene svolta dalla società di revisione Audirevi S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio Sindacale, nella sua attuale composizione, è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 maggio 2025; terminerà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 27 marzo 2026, ha approvato il progetto di bilancio 2025 della ECOLOGIA VITERBO S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025; Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità agli *IFRS Accounting Standards*, comprensivi degli *International Financial Reporting Standards*, degli *International Accounting Standards* e delle relative interpretazioni, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, come attualmente recepiti nel Regolamento (UE) 2023/1803 della Commissione e successive modificazioni, nonché in conformità al D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, evidenzia un risultato d'esercizio di euro 140.220.

Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato

correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, Audirevi S.p.A., ci ha consegnato la propria relazione in data 13 aprile 2026, contenente un giudizio senza modifica, dalla quale risulta che il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli IFRS Accounting Standards adottati dall'Unione europea nonché al D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito informazioni dal preposto al sistema di controllo e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, e a tale riguardo, non abbiamo

osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo interloquito con l'organismo di vigilanza e preso visione delle proprie relazioni chiedendo maggiori informazioni quando necessario e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Non sono pervenute denunce dai soci ai sensi dell'art. 2408 c.c.; nel corso dell'esercizio non sono altresì pervenuti ricorsi ai sensi dell'art. 2409 c.c.

Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da richiedere la menzione nella presente Relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio che nello specifico si precisa che è stato redatto in conformità agli IFRS Accounting Standards, comprensivi degli International Financial Reporting Standards, degli International Accounting Standards e delle relative interpretazioni, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, come attualmente recepiti nel Regolamento (UE) 2023/1803 della Commissione e successive modificazioni, nonché in conformità al D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in

conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea". Dalla relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, Audirevi S.p.A., emessa in data 13 aprile 2026, risulta altresì che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge e che, con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e-ter), del d.lgs. 39/2010, non vi è nulla da riportare.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

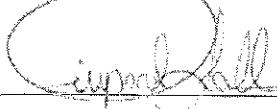
Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Roma, 13 aprile 2026

Il Collegio sindacale

Pier Paolo Lollo



Massimiliano Gatti



Paolo Paoletti



Ecologia Viterbo S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025
Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Ai Soci della
Ecologia Viterbo S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Ecologia Viterbo S.p.A. (la Società) costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2025, dell'utile e delle altre componenti del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *"Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio"* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un
- giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Ecologia Viterbo S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Ecologia Viterbo S.p.A. al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

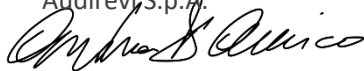
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Ecologia Viterbo S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 13 aprile 2026

Audirevi S.p.A.



Andrea D'Amico

Procuratore – Revisore Legale