

## **PENISOLAVERDE S.P.A.**

P. IVA 03684671211  
VIA DEGLI ARANCI N.41 80067 SORRENTO NA  
Capitale Sociale Euro 103.200,00 I.v.  
Iscritta alla C.C.I.A.A di NAPOLI R.E.A. n. 621106  
Iscritta al Registro Imprese di NAPOLI Codice Fiscale 03684671211

---

### **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE RELATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025**

Signori Soci,

la presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 c.c., correda il bilancio chiuso al 31/12/2025 e contiene un'analisi fedele ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento della stessa e del risultato della gestione nel suo complesso, con particolare riguardo ai costi e ai ricavi, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui essa è esposta.

L'analisi comprende, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi. Nella Nota Integrativa troverete i chiarimenti sui dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.

### **STORIA DELLA SOCIETÀ'**

La società PENISOLAVERDE S.P.A. svolge la propria attività nel settore della raccolta, trasporto e smaltimento di rifiuti solidi ed assimilati, dei servizi ecologici in genere e della manutenzione del verde pubblico.

La società è soggetta al "controllo analogo" in quanto titolare di affidamento diretto di contratti pubblici; l'art. 16 e l'art. 2 comma 1, lettera c) del T.U. in materia di società a partecipazione pubblica confermano che il controllo analogo è definito come un'influenza determinante sugli obiettivi strategici e sulle decisioni significative della società partecipata anche in deroga alla disciplina civilistica di cui agli art. 2380-bis e 2409-novies del Codice civile. L'obbligo di pubblicità di cui all'art. 2497-bis del Codice civile è richiamato dall'art. 22 del T.U. in materia di società a partecipazione pubblica.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5, e dell'art. 2497-ter del Codice civile, si segnala che la Società non è soggetta alla direzione o al coordinamento di altre società; invero l'attività della Società è necessariamente diretta al soddisfacimento di interessi pubblici per cui si rileva la necessità di agire conformemente ai canoni di trasparenza, tempestività, ragionevolezza e proporzionalità.

La Società non controlla né direttamente né indirettamente alcuna società partecipata.

### **STRUTTURA DI GOVERNO E ASSETTO SOCIETARIO**

Penisolaverde S.p.A. ha la propria sede sociale e amministrativa a Sorrento in via degli Aranci n. 41. L'azienda gestisce le isole ecologiche nei comuni di Sorrento (via San Renato), Piano di Sorrento (via Cavottole) e Massa Lubrense (via Ponte Scuro). Inoltre, a

Massa Lubrense, in via Reola, è attiva una sede amministrativa secondaria.

## 1. GESTIONE OPERATIVA

### 1.1 introduzione

#### Principali aspetti organizzativi anno 2025

Nel corso del 2025, tutti i servizi operativi, sia per quanto riguarda l'Igiene Urbana che per quanto riguarda i servizi complementari di manutenzione del verde pubblico, sono stati eseguiti come previsto dai Piani Finanziari approvati e in corso di attuazione.

Di seguito si riporta lo stato degli affidamenti dei servizi:

#### Servizi di Igiene Urbana

- Comune di Sorrento scadenza 31.12.2028  
*importo canone 2025: € 4.311.243 oltre iva;*
- Comune di Piano di Sorrento scadenza 24.09.2029;  
*importo canone 2025: € 2.101.415 oltre iva;*
- Comune di Massa Lubrense scaduto 31.12.2025, prorogato al 30.06.2026 in attesa della validazione del PEF 2026-2027;  
*importo canone 2025: € 2.059.740 oltre iva;*

#### Servizi di manutenzione del verde pubblico

- Comune di Sorrento scadenza 31.12.2026;  
*importo canone 2025: € 446.948 oltre iva;*
- Comune di Piano di Sorrento scadenza 31.12.2026;  
*importo canone 2025: € 61.459 oltre iva;*

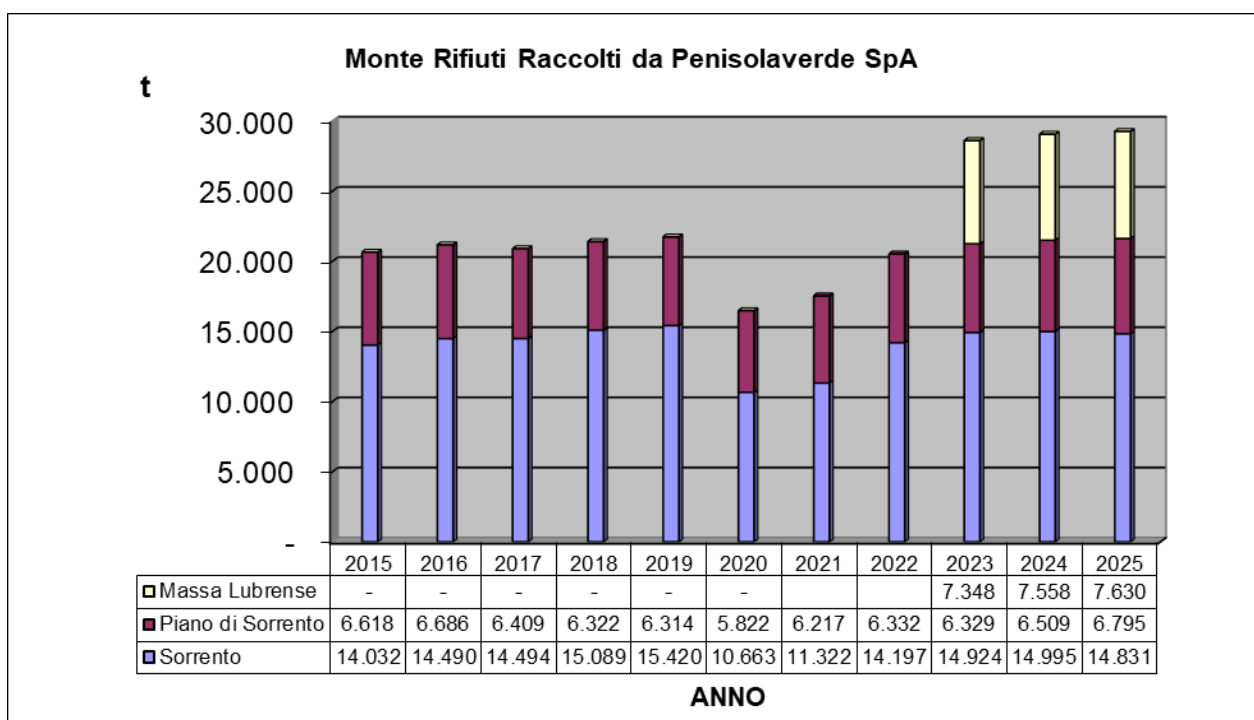
I servizi operativi dell'Igiene Urbana hanno registrato una sostanziale modifica per il Comune di Piano di Sorrento, con l'introduzione di un nuovo calendario di raccolta, che ha consentito di ottenere eccellenti risultati sia in termini di percentuale di raccolta differenziata, mantenendo pressoché invariato il costo complessivo del servizio per il Comune di Piano di Sorrento.

## 1.2 Servizi svolti di Igiene Urbana

Nel corso del 2025 sono stati superati, per il secondo anno consecutivo, i primati in termini di quantità di rifiuti gestiti da Penisolaverde, sia per quanto riguarda il monte dei rifiuti sia, in particolare, per i dati di raccolta differenziata.

### 1.2.1 Monte rifiuti totale

Con l'andata a regime della gestione dei servizi del Comune di Massa Lubrense (avvio del servizio 1° aprile 2023), per il secondo anno, il totale dei rifiuti gestiti da Penisolaverde ha segnato un dato record, con il superamento delle 29.000 tonnellate, un dato medio di una città equivalente di oltre 60.000 abitanti, contro i 42.000 circa effettivamente residenti in totale nei Comuni di Sorrento, Piano di Sorrento e Massa Lubrense. Nei mesi estivi si sono raggiunte medie pari alla produzione di una Città di oltre 80.000 abitanti.



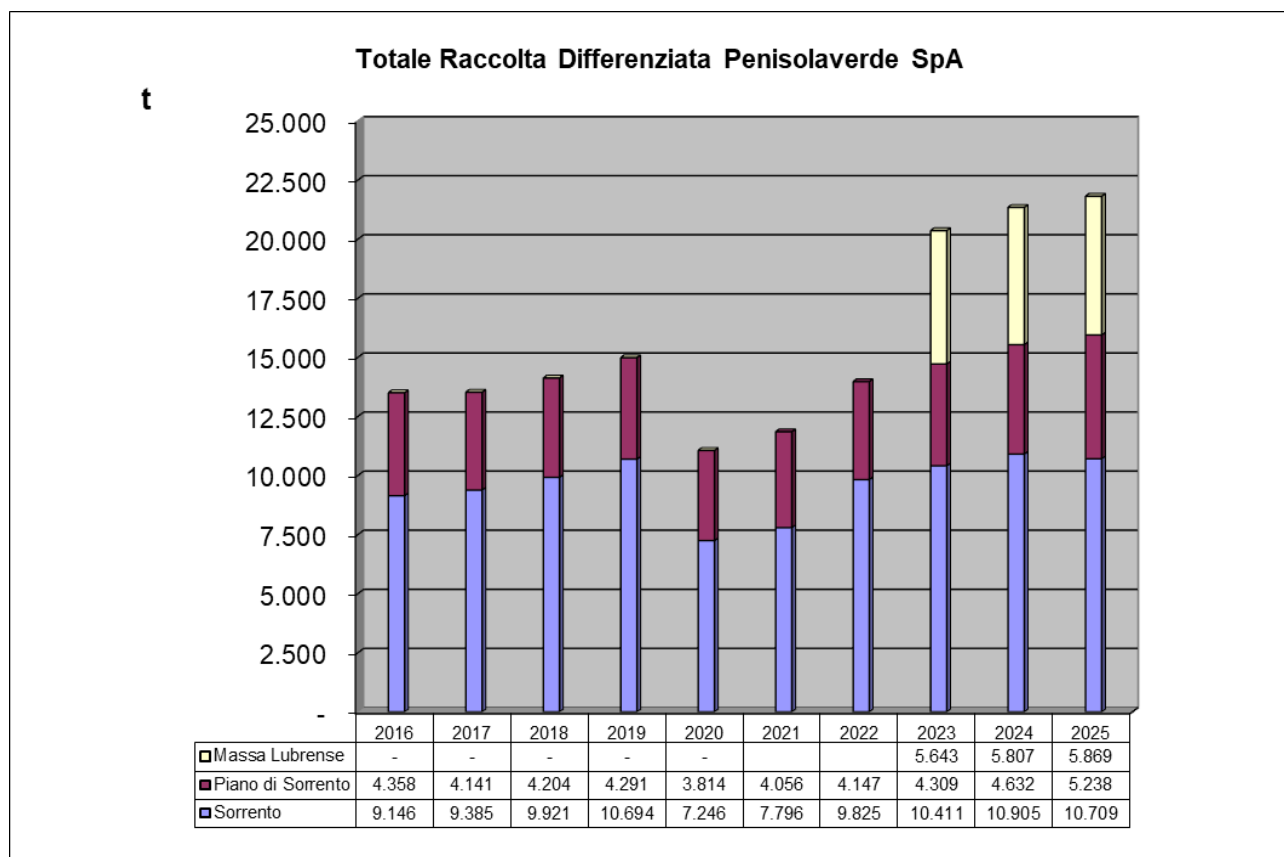
Andamento monte rifiuti (in tonnellate) da Penisolaverde SpA dal 2015 al 2025

### 1.2.2 Raccolta Differenziata

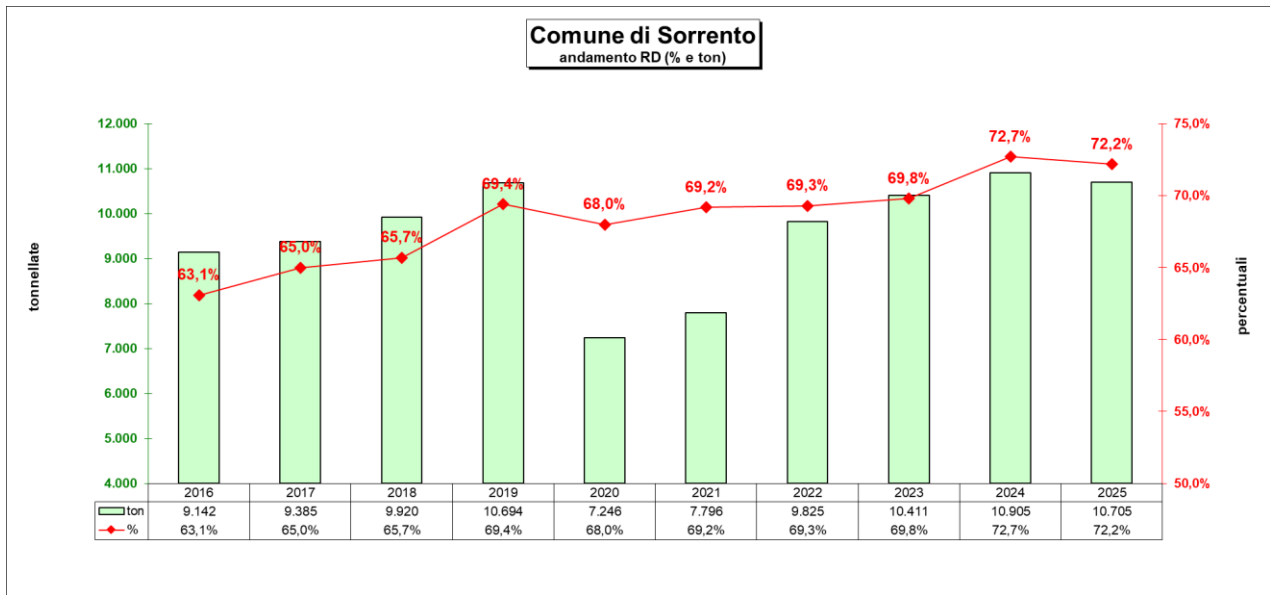
Al pari, anche la quantità di raccolta differenziata, per il secondo anno consecutivo, ha segnato un record dei quantitativi raccolti superando le 21.000 tonnellate di materiale differenziato gestito nel complesso. L'incremento più significativo è stato registrato nel Comune di Piano di Sorrento, per il

quale, come detto precedentemente, si è applicata una sostanziale modifica al calendario di raccolta differenziata.

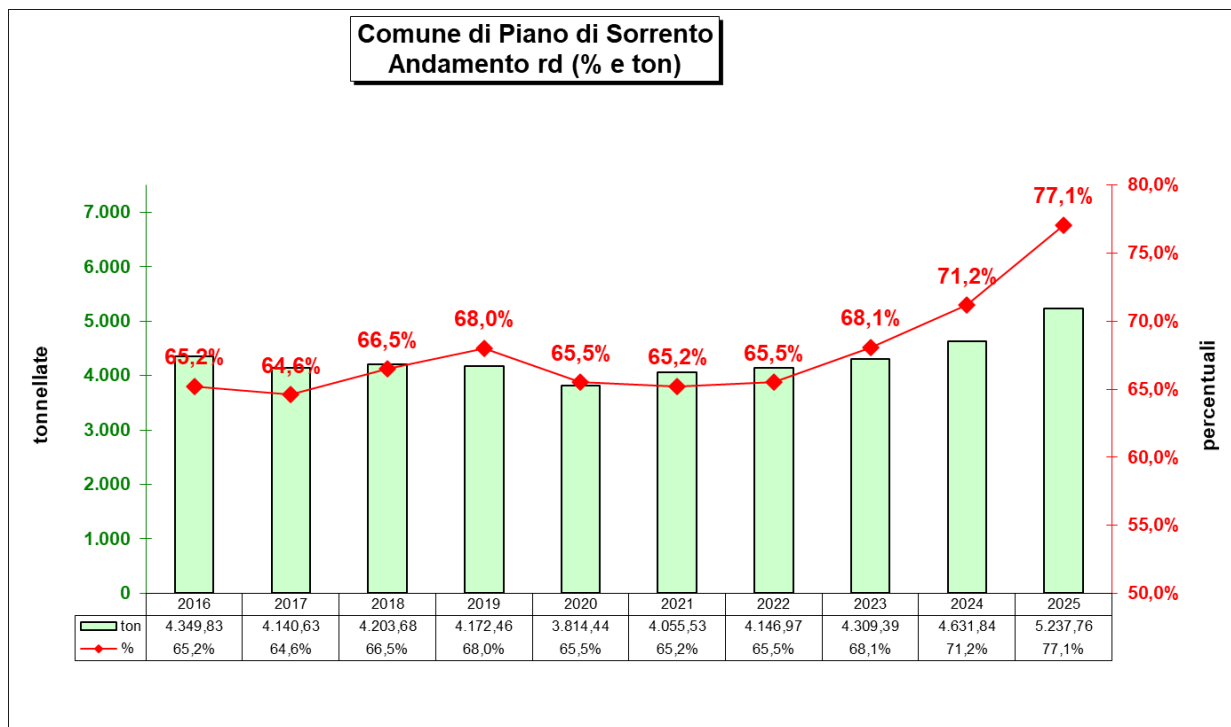
Di seguito si riportano una serie di grafici dell'andamento della raccolta differenziata negli ultimi dieci anni di gestione di Penisolaverde. Il primo grafico riporta un dato aggregato dei tre Comuni (fino al 2022 dei soli Comuni di Sorrento e Piano di Sorrento). I successivi grafici riportano l'andamento dei singoli Comuni.



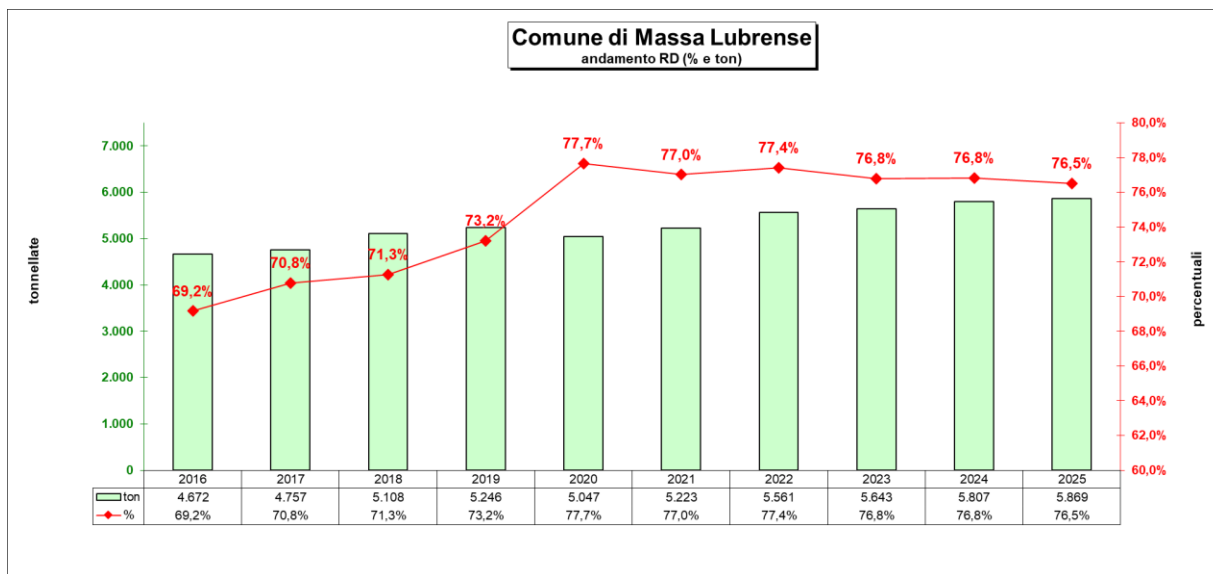
Quantitativi annui dal 2015 al 2025 di Raccolta Differenziata gestite da Penisolaverde SpA



Andamento della quantità e della percentuale di raccolta del Comune di Sorrento dal 2016 al 2025



Andamento della quantità e della percentuale di raccolta del Comune di Piano di Sorrento dal 2016 al 2025



Andamento della quantità e della percentuale di raccolta del Comune di Massa Lubrese dal 2016 al 2025

Come dato aggregato, la percentuale di raccolta differenziata media dei tre comuni è stata per il 2025, pari al 74,5%, contro il 73,4% del 2024.

Al contrario il totale dei rifiuti indifferenziati ha segnato una diminuzione complessiva di oltre 300 tonnellate tra il 2024 ed il 2025

| <b>DATI 2025</b>               |                      |                 |                          |                             |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                | <u>Massa Lubrese</u> | <u>Sorrento</u> | <u>Piano di Sorrento</u> | <u>Totale Penisolaverde</u> |
| <i>abitanti</i>                | 14.141               | 15.407          | 12.355                   | 41.903                      |
| <i>rifiuti</i>                 | 7.630.000            | 14.831.000      | 6.795.375                | 29.256.375                  |
| <i>%RD</i>                     | 76,83%               | 72,20%          | 77,10%                   | 74,55%                      |
| <i>quantità RD</i>             | 5.869.000            | 10.704.094      | 5.237.755                | 21.810.849                  |
| <i>Rifiuti indifferenziati</i> | 1.761.380            | 4.122.130       | 1.557.620                | 7.441.130                   |

| <b>DATI 2024</b>               |                      |                 |                          |                             |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                | <u>Massa Lubrese</u> | <u>Sorrento</u> | <u>Piano di Sorrento</u> | <u>Totale Penisolaverde</u> |
| <i>abitanti</i>                | 14.141               | 15.407          | 12.355                   | 41.903                      |
| <i>rifiuti</i>                 | 7.557.402            | 14.947.556      | 6.516.412                | 29.021.370                  |
| <i>%RD</i>                     | 76,83%               | 72,71%          | 71,20%                   | 73,41%                      |
| <i>quantità RD</i>             | 5.806.482            | 10.857.476      | 4.639.482                | 21.303.440                  |
| <i>Rifiuti indifferenziati</i> | 1.750.920            | 4.090.080       | 1.876.930                | 7.717.930                   |

Considerando l'andamento del prezzo di smaltimento dei rifiuti indifferenziati, i risultati ottenuti in questi ultimi anni, hanno anche una notevole valenza dal punto di vista del costo complessivo del

servizio. Il costo di smaltimento ha raggiunto la cifra di €/t 215,63. Pertanto, le 21.811 tonnellate di materiali differenziati raccolti nei tre comuni corrispondono ad un mancato costo di smaltimento pari ad € 4.703.105.

È stato valutato anche il dato di effettivo tasso di riciclo, che rappresenta il nuovo obiettivo posto dalla normativa e dovrà essere superiore al 50%. Anche tale obiettivo è stato ampiamente superato nel 2025 da tutti e tre i comuni.

#### **1.4 Manutenzione del verde pubblico**

Nel corso del 2025 la gestione del servizio di manutenzione del verde pubblico è proseguita come da piano approvato sia per il Comune di Sorrento che per il Comune di Piano di Sorrento. Entrambi gli affidamenti hanno scadenza il 31.12.2026. Pertanto, già nel primo semestre dell'anno andranno verificate le condizioni degli eventuali nuovi affidamenti.

Per il servizio di manutenzione del verde pubblico, il 2025 ha segnato l'apertura complessiva del Parco Petrulo, "Agruminato", dopo i lavori di manutenzione straordinaria gestiti anch'essi da Penisolaverde.

A partire dal 2026, il fondo Agruminato inizierà a produrre una considerevole quantità di agrumi: arance e limoni. Andrà verificato l'utilizzo di tale produzione. Per il primo anno, la maggior parte della produzione sarà destinata ad attività di comunicazione e promozione. Valutando i dati consuntivi della prima produzione, potranno essere verificate diverse soluzioni.

#### **1.5 Sedi Operative**

Nel corso del 2025 la gestione operativa è proseguita con l'utilizzo delle seguenti aree operative:

- Isola Ecologica – Traversa San Renato – Sorrento (area operativa)
- Area "ex IACP" - Via San Renato – Sorrento (Centro di Raccolta aperto al pubblico)
- Area "ex depuratore del Mattatoio" – Via Cavottole – Piano di Sorrento (area operativa e Centro di Raccolta aperto al pubblico);
- Area "ex Mattatoio" – Via G.Maresca – Piano di Sorrento (area operativa);
- Area di Via Pontescuro, dove sono ubicati anche i locali spogliatoi (Centro di Raccolta aperto al pubblico);
- Area ex INPEC, Via V.Maggio (area operativa)

Tutte le aree sono state oggetto esclusivamente di operazioni di manutenzione ordinaria.

Continua inoltre la gestione dei locali dell'ARIPS in Via Fuorimura che vengono utilizzati dagli operatori della manutenzione stradale e verde pubblico.

Dal mese di gennaio 2025 gli uffici amministrativi e conseguentemente la sede legale sono stati trasferiti presso Via degli Aranci, 41, nell'immobile di proprietà dell'ARIPS. Rimane operativa la sede presso la Residenza Cerulli in Via Reola a Massa Lubrense.

È stata avviata una nuova fase di progettazione, rifunzionalizzazione ed ampliamento delle aree operative, così come inserito nel Piano industriale 2024-2028, al fine anche di ottimizzare le aree e ove possibile rendere complementari le une alle altre le aree operative.

## 1.6 Personale

A fine 2025, il personale operativo risulta così composto:

| <b>Personale operativo impegnato sul cantiere di Sorrento</b> |           |
|---|-----------|
| I° liv.   | 5         |
| II° liv.  | 8         |
| III° liv.   | 21        |
| IV° liv.  | 6         |
| V° liv.   | 1         |
|   |           |
| <b>Totale</b>   | <b>41</b> |
| <b>stagionali</b>   | <b>5</b>  |

| <b>Personale operativo impegnato sul cantiere di Piano di Sorrento</b> |           |
|--|-----------|
| I° liv.  |           |
| II° liv.   | 6         |
| III° liv.  | 13        |
| IV° liv.   | 3         |
| V° liv.  | 1         |
|  |           |
| <b>Totale</b>  | <b>23</b> |
| <b>stagionale</b>  | <b>1</b>  |

| <b>Personale operativo impegnato sul cantiere di Massa Lubrense</b> |           |
|---|-----------|
| I° liv.   | 7         |
| II° liv.  | 9         |
| III° liv.   | 2         |
| IV° liv.  | 11        |
| V° liv.   | 2         |
|   |           |
| <b>Totale</b>   | <b>33</b> |
| <b>stagionale</b>   | <b>3</b>  |

| <b>Personale operativo impegnato nei servizi complementari</b> |          |
|--|----------|
| I° liv.  |          |
| II° liv.   | 5        |
| III° liv.  | 2        |
| IV° liv.   | 1        |
| V° liv.  |          |
|  |          |
| <b>Totale</b>  | <b>8</b> |
| <i>stagionali</i>  | <i>2</i> |

| <b>Ufficio/generali</b> |           |
|-------------------------|-----------|
| II° liv.                | 1         |
| III° liv.               | 1         |
| IV° liv.                | 4         |
| V° liv.                 | 2         |
| VI° liv.                | 3         |
| Q                       | 1         |
| <b>Totale</b>           | <b>12</b> |

| <b>Personale operativo Penisolaverde</b> |            |
|--|------------|
| I° liv.                                  | 12         |
| II° liv.                                 | 28         |
| III° liv.                                | 38         |
| IV° liv.                                 | 21         |
| V° liv.                                  | 4          |
|  |            |
| <b>Totale</b>                            | <b>103</b> |
| <i>stagionali</i>                        | <i>11</i>  |

Oltre agli operativi sopra elencati vi sono:

n. 1 responsabile tecnico (che svolge anche funzioni di direttore generale);

n° 1 direttore tecnico;

n° 1 Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP)

n. 1 responsabile del servizio;

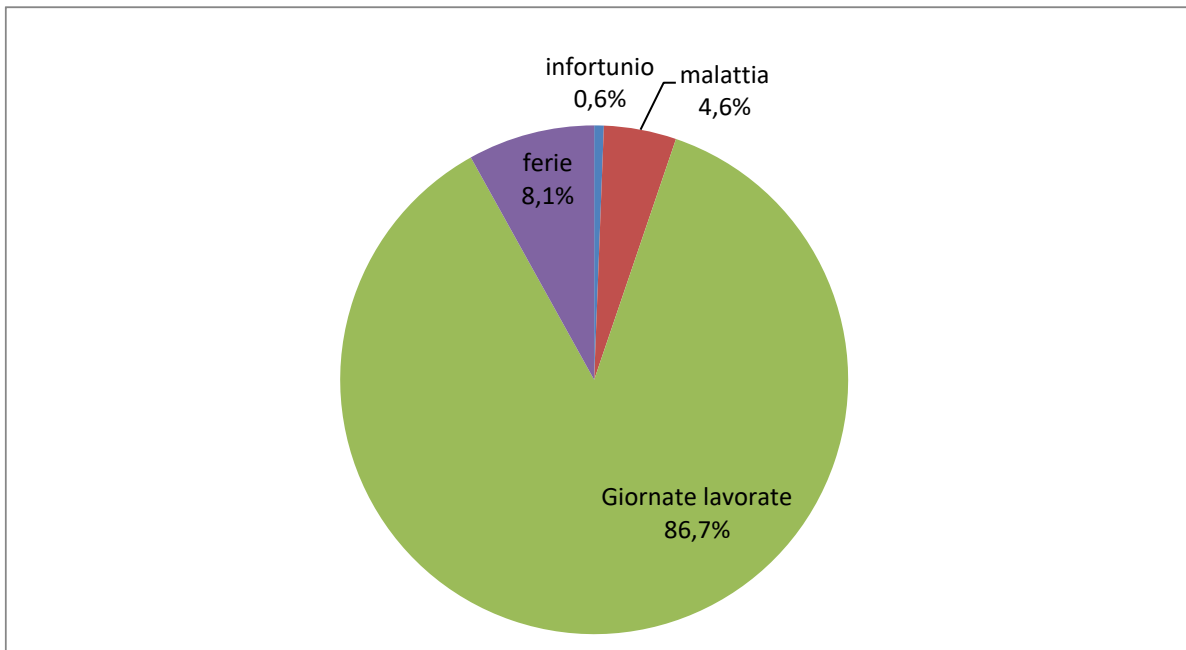
n. 1 meccanico

n. 7 amministrativi;

### 1.6.1. utilizzo del personale operativo

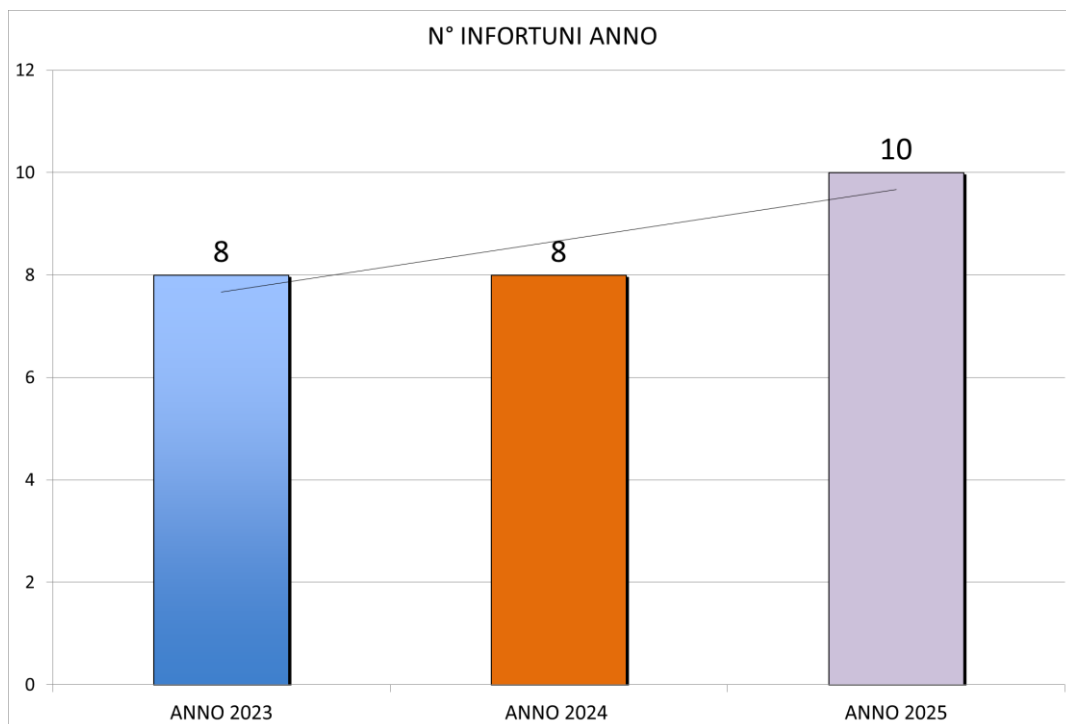
Di seguito vengono riportati una serie di grafici che visualizzano l'utilizzo, indicato come ripartizione delle giornate retribuite (lavorate, ferie, malattia e infortuni) per i lavoratori in forza a Penisolaverde.

Si evidenzia il bassissimo dato di assenza per malattia e per infortunio.

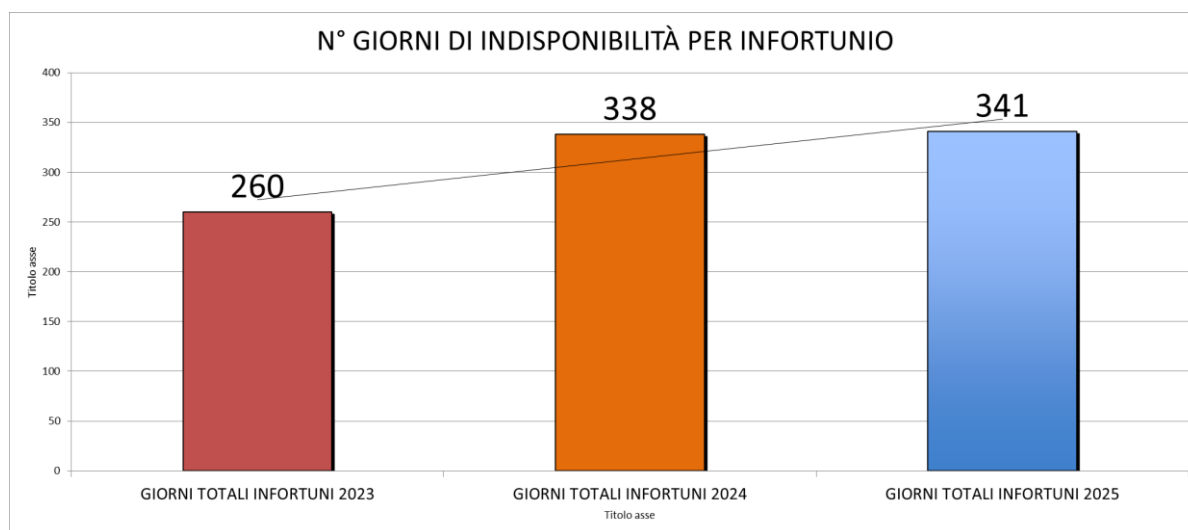


suddivisione dell'utilizzo dei lavoratori per l'anno 2025

Per quanto riguarda gli infortuni, il 2025 ha segnato un dato in leggero incremento rispetto agli ultimi anni, sia per quanto riguarda il numero degli eventi sia per quanto riguarda i giorni totali di assegni legati agli infortuni.



andamento numero infortuni annuo Penisolaverde (dal 2023 al 2025)



andamento giorni di assenza per infortunio (2023-2024-2025)

## 1.7 Automezzi e attrezzature

Nel corso del 2025 non sono state acquistate attrezzature ed automezzi da parte di Penisolaverde. Ma sono stati acquistati dai Comuni e dati in dotazione a Penisolaverde i seguenti automezzi:

Comune di Piano di Sorrento - fondi PNRR

- N° 1 spazzatrice elettrica di 2mc;

- N° 2 automezzi elettrici di piccola portata

Comune di Sorrento - fondi PNRR

- N° 1 automezzo elettrici di piccola portata

Comune di Massa Lubrense – fondo CDCRAEE

- N° 1 automezzo elettrici di piccola portata

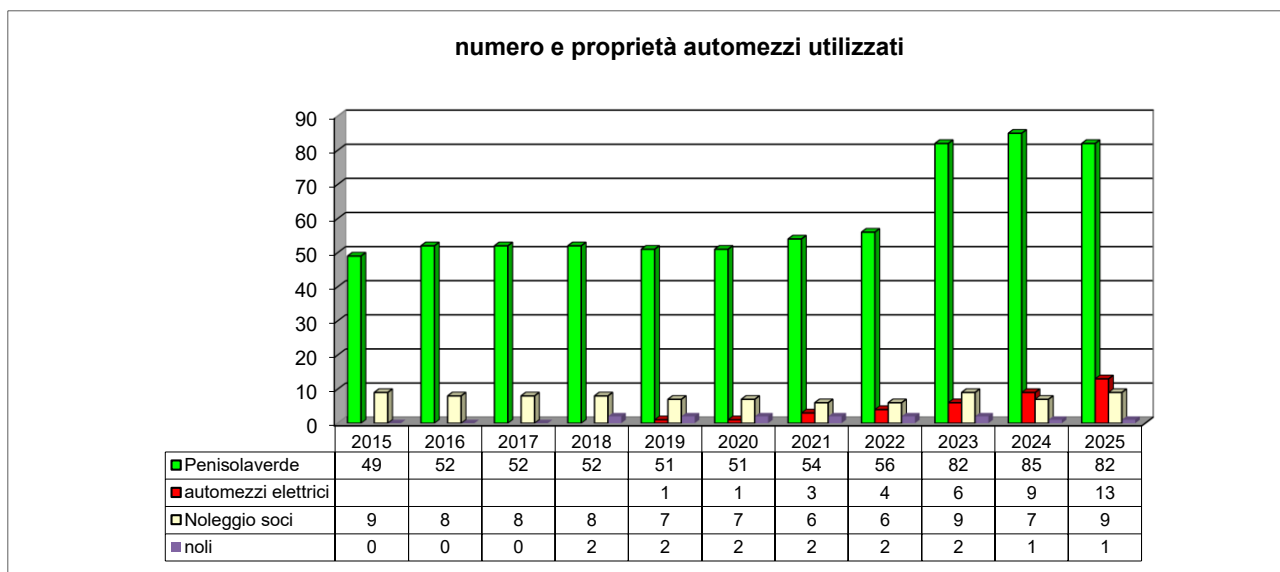
Nel corso del 2024, grazie anche ai benefici derivanti dal programma ZES 2024, erano stati acquistati, direttamente da Penisolaverde, i seguenti automezzi e attrezzature:

- N° 1 automezzo scarrabile (in sostituzione del vecchio autocarro di proprietà del Comune di Sorrento);
- N° 1 automezzo dotato di compattazione 3 assi;
- N° 3 automezzo dotato di costipazione 35 q.li;
- N° 1 cassone dotato di gru;
- N° 1 pressa diesel
- N° 2 pressa elettrica;
- N° 3 cassoni scarrabili;
- N° 1 spazzatrice stradale da 4mc;
- N° 3 automezzi elettrici;

Oltre a 7.500 bidoni da 25 litri, 1.050 bidoni da 120 Litri, 250 bidoni da 240 Litri e 500 bidoni da 40 Litri.

Nel corso del 2026, si procederà ad ulteriori investimenti, utilizzando nuovamente le opportunità messe a disposizione dalla ZES 2026.

Di seguito, si riporta l'andamento del numero degli automezzi in dotazione di Penisolaverde.



andamento del numero e proprietà degli automezzi utilizzati da Penisolaverde

In totale il numero di automezzi elettrici è salito a 13, per effetto degli acquisti eseguiti dai Comuni di Sorrento e Piano di Sorrento con fondi PNRR e del Comune di Massa Lubrense con fondi del CDCRAEE.

## 2. I DATI ECONOMICI

### 2.1 Valore della Produzione

Il valore della produzione nell'esercizio 2025 è rimasto pressoché pari al valore storico massimo, registrato nel 2024. Tale risultato è stato conseguito grazie all'incremento dei canoni dei servizi del Comune di Sorrento e Piano di Sorrento, in virtù dei rinnovi degli affidamenti. Tali incrementi sono stati bilanciati dai minori ricavi da ribaltamento degli oneri del conferimento dei rifiuti organici, che hanno visto una diminuzione di circa il 15% (€ 250.000).

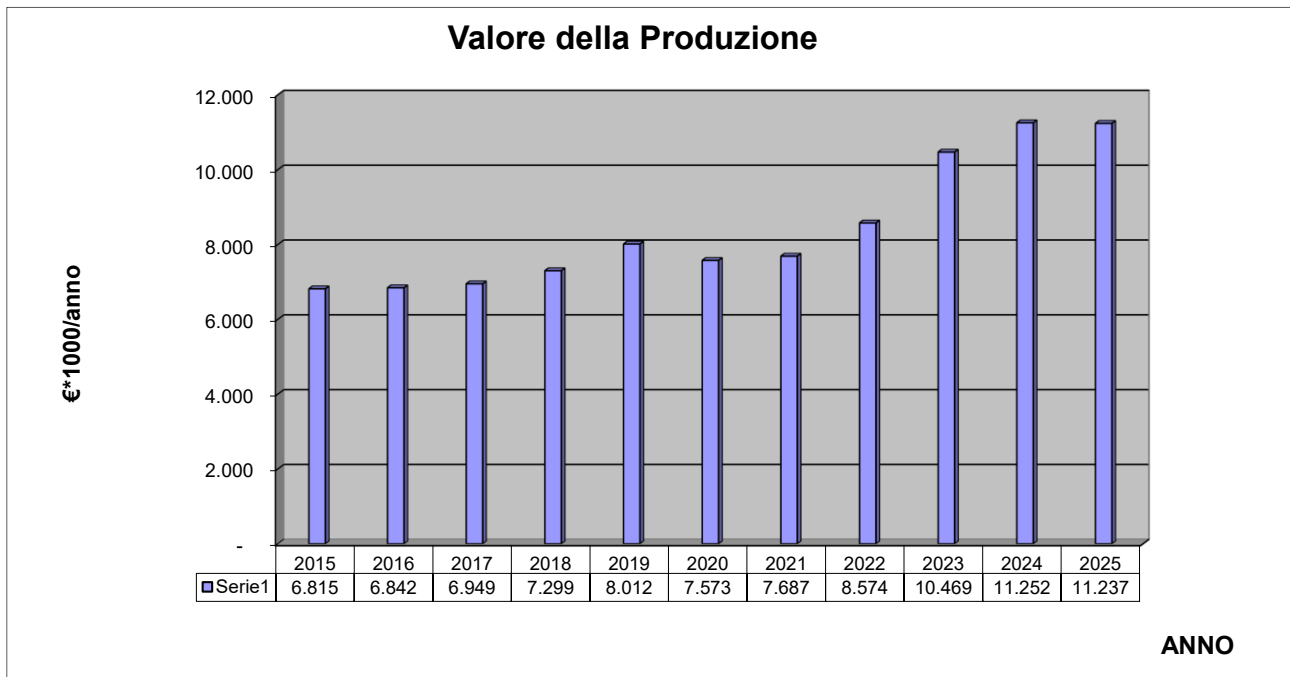


Fig. 2.1 Andamento nel periodo 2015-2025 del Valore della Produzione<sup>1</sup>

## 2.2 Costi

La maggiore variazione ha riguardato il costo del personale dipendente. Infatti, a fronte della diminuzione del costo del lavoro interinale, a seguito dell'assunzione diretta del personale, si è registrato un incremento dei costi legati ai contributi, vista la cessazione della decontribuzione Sud, che ha inciso per circa € 180.000.

<sup>1</sup> Per il 2018 il valore indicato in tabella è inferiore a quello riportato in bilancio, in quanto al netto del valore delle transazioni firmate nel corso del 2018, che qui sono state omesse per consentire un confronto con gli anni precedenti.

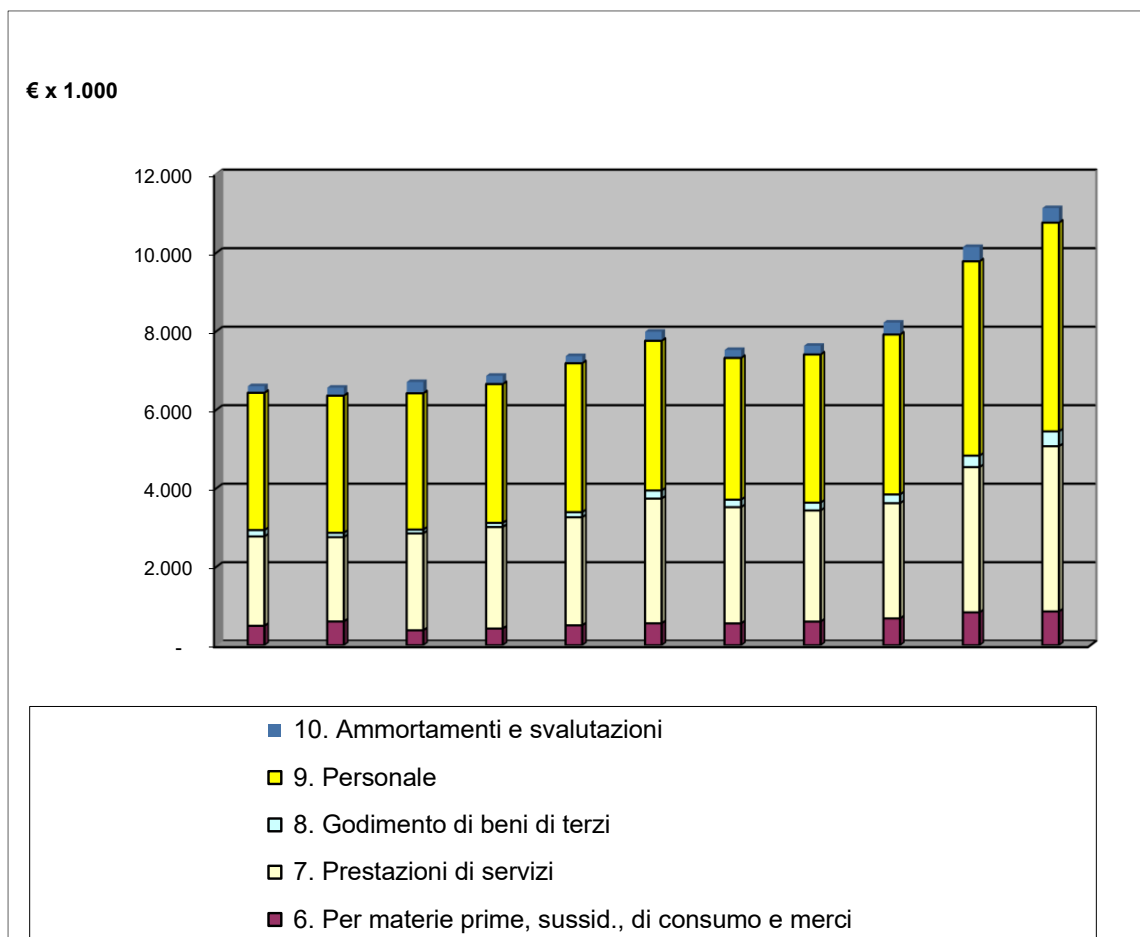


Fig. 2.2 Andamento nel periodo 2015-2024 dei Principali Costi della Produzione<sup>2</sup>

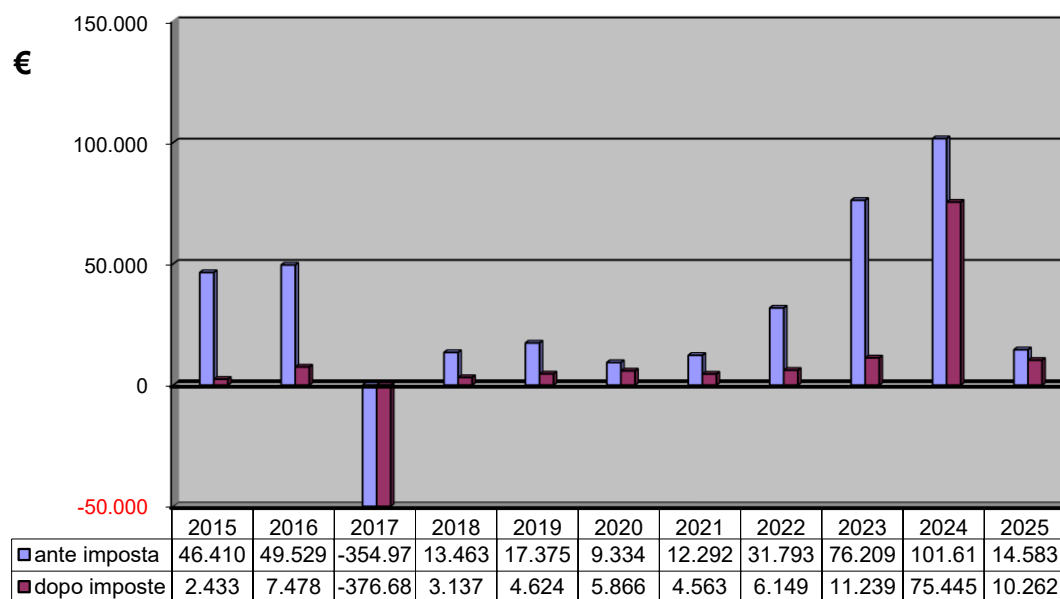
| B) Costi della produzione                         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         | 2021         | 2022         | 2023          | 2024          | 2025          |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 6. Per materie prime, sussid., di consumo e merci | 606          | 382          | 426          | 508          | 560          | 557          | 603          | 685          | 839           | 862           | 826           |
| 7. Prestazioni di servizi                         | 2.148        | 2.469        | 2.586        | 2.753        | 3.178        | 2.961        | 2.831        | 2.935        | 3.699         | 4.209         | 3.939         |
| 8. Godimento di beni di terzi                     | 110          | 98           | 106          | 129          | 206          | 191          | 199          | 223          | 293           | 378           | 417           |
| 9. Personale                                      | 3.493        | 3.471        | 3.536        | 3.794        | 3.813        | 3.610        | 3.774        | 4.073        | 4.950         | 5.317         | 5.543         |
| 10. Ammortamenti e svalutazioni                   | 202          | 285          | 210          | 181          | 231          | 202          | 220          | 303          | 363           | 369           | 406           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>          | <b>6.722</b> | <b>6.765</b> | <b>7.288</b> | <b>7.368</b> | <b>8.061</b> | <b>7.577</b> | <b>7.668</b> | <b>8.251</b> | <b>10.372</b> | <b>11.134</b> | <b>11.212</b> |

## 2.3 Risultati di Esercizio

Per meglio effettuare un raffronto dei risultati d'esercizio raggiunti da Penisolaverde SpA, Vi riportiamo, qui di seguito, i dati da bilancio ante e dopo imposte dal 2015 al 2025:

<sup>2</sup> Per il 2018 il valore indicato in tabella è inferiore a quello riportato in bilancio, in quanto al netto del valore della sopravvenienza passiva determinata dalle transazioni firmate nel 2018, che qui sono state omesse per consentire un confronto con gli anni precedenti.

## Risultati di Esercizio



Andamento nel periodo 2015-2025 dei Risultati di Esercizio  
(utile ante imposte/utile post imposte)

## ANDAMENTO E RISULTATO DI GESTIONE DELL'ESERCIZIO

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 ha registrato un utile netto di euro 10.262, dopo la contabilizzazione di imposte di competenza pari a euro 4.321, ammortamenti per euro 405.935 e accantonamenti per euro 15.000. Nel precedente esercizio il risultato netto era stato pari a euro 75.445.

Nel 2025 la Società ha realizzato ricavi pari a complessivi euro 11.102.948 contro euro 11.021.084 del precedente esercizio, facendo segnare un incremento di euro 81.864 (+1%).

|                               | 2025       | 2024       | %    |
|-------------------------------|------------|------------|------|
| Ricavi                        | 11.102.948 | 11.021.084 | 1%   |
| Valore della produzione       | 11.237.237 | 11.251.474 | 0%   |
| Margine operativo lordo (MOL) | 322.450    | 424.338    | -24% |
| Risultato operativo (Ebit)    | 25.731     | 117.768    | -78% |
| Risultato ante imposte (Ebt)  | 14.583     | 101.618    | -86% |
| Utile netto                   | 10.262     | 75.445     | -86% |

L'analisi delle performance gestionali, sulla base dei dati illustrati nella tabella, mette in luce i principali aspetti rilevanti:

- un andamento dei ricavi della gestione caratteristica sostanzialmente stabile e conforme ai valori previsti dai contratti di affidamento dei servizi.
- una diminuzione del margine operativo lordo, parametro che rappresenta la redditività della gestione caratteristica al netto dei costi operativi. Questo risultato evidenzia che, a parità di ricavi, la struttura dei costi, gravata da un significativo incremento dei costi del personale, ha avuto un impatto negativo sulla capacità dell'azienda di generare profitto operativo.

Il management ha già avviato strategie mirate e interventi specifici con l'obiettivo di ottimizzare l'efficienza operativa dell'azienda e garantire la sostenibilità economica a lungo termine.

## SITUAZIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA (INDICATORI FINANZIARI)

### Analisi della situazione reddituale

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale riclassificato secondo criteri di liquidità ed esigibilità crescenti e il conto economico riclassificato a valore aggiunto, evidenziando le principali componenti impieghi, di fonti, di ricavo e di costo:

| <b>Stato patrimoniale riclassificato</b>        |                  |   |                  |
|---|------------------|---|------------------|
| <i>IMPIEGHI</i>                                 | Importo in euro  | <i>FONTI</i>                                  | Importo in euro  |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI E ATTIVITA' FISSE (AF)</b>  | <b>1.425.795</b> | <b>A) Patrimonio netto (PN)</b>               | <b>224.484</b>   |
| A) Crediti verso soci in attività fisse         | --               |   |                  |
| B) Immobilizzazioni                             |                  | <b>PASSIVITA' FISSE (PF)</b>                  | <b>1.025.023</b> |
| • BI) Immobilizzazioni immateriali              | 148.485          | B) Fondi per rischi e oneri in pass. fisse    | 15.000           |
| • BII) Immobilizzazioni materiali               | 1.118.251        | C) TFR  | 199.915          |
| • BIII) Immobilizzazioni finanziarie            | --               | D) Debiti in passività fisse                  | 461.776          |
| CII) Crediti in attività fisse                  | 43.882           | E) Ratei e risconti passivi in pass. fisse    | 348.332          |
| D) Ratei e risconti attivi in attività fisse    | 115.177          |   |                  |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI (AC)</b>                  | <b>2.128.656</b> |   |                  |
| CI) Realizzabilità e disponibilità (Rimanenze)  | 132.031          |   |                  |
| Liquidità differite                             | 1.966.586        | <b>PASSIVITA' CORRENTI (PC)</b>               | <b>2.292.634</b> |
| A) Crediti verso soci in attività correnti      | --               | B) Fondi per rischi e oneri in pass. correnti | --               |
| CII) Crediti in attività correnti               | 1.888.792        | D) Debiti in passività correnti               | 2.195.873        |
| CIII) Attività finanziarie realizzabili a breve | 31.812           | E) Ratei e risconti passivi in pass. correnti | 96.761           |
| D) Ratei e risconti attivi in attività correnti | 45.982           |   |                  |
| CIV) Liquidità immediate                        | 30.039           |   |                  |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                          | <b>3.554.451</b> | <b>TOTALE FONTI</b>                           | <b>3.542.141</b> |

Lo schema riportato riclassifica le attività e le passività in base alla loro tendenza ad essere "monetizzate"; attivo e passivo riportano, in ordine crescente, gli elementi patrimoniali in relazione alla loro "liquidità" ed "esigibilità".

L'attivo fisso deve essere correlato alle fonti di finanziamento (passività) destinate a permanere durevolmente in azienda, quali i mezzi propri e le passività consolidate; in maniera speculare, l'equilibrio finanziario si raggiunge quando l'attivo circolante è allineato alle passività correnti.

L'attivo fisso, pari a 1.425.795 euro, evidenzia una flessione rispetto all'esercizio precedente (1.565.210 euro), attribuibile principalmente all'incremento degli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali, che nel periodo hanno raggiunto il pieno regime applicativo delle aliquote previste.

L'attivo circolante, pari a 2.128.656 euro, registra una diminuzione rispetto all'anno precedente (3.462.427 euro) imputabile all'accelerazione nel recupero dei crediti rispetto all'esercizio precedente. Questo ha comportato una riduzione delle somme ancora da ricevere, migliorando la gestione della liquidità aziendale.

Le disponibilità liquide sono rimaste sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

Le passività consolidate, pari a 1.025.023 euro, hanno fatto registrare un aumento rispetto all'anno precedente (763.286) determinato dall'accordo di dilazione del pagamento stipulato con il principale fornitore della Società, che ha comportato una posticipazione delle uscite finanziarie rispetto agli esercizi precedenti. Tale intesa ha influito direttamente sull'ammontare delle passività esposte in bilancio, favorendo la gestione del capitale circolante.

Le passività correnti, pari a euro 2.292.634, sono diminuite significativamente rispetto all'anno precedente (4.050.127) principalmente grazie al miglioramento nella gestione delle entrate che ha permesso di ridurre le obbligazioni a breve termine, rafforzando la

posizione di liquidità dell'azienda e contribuendo a una maggiore efficienza finanziaria. Tra le passività correnti sono iscritti i risconti passivi, con scadenza entro i dodici mesi, dei contributi in conto impianti.

| <b>Conto economico riclassificato</b>   | <b>Valore al 31/12/2025</b> | <b>Valore al 31/12/2024</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 11.102.948                  | 11.021.084                  |
| + Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti    | --                          | --                          |
| + Variazione dei lavori in corso su ordinazione                                   | --                          | --                          |
| + Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                               | --                          | --                          |
| di cui oneri finanziari compresi negli incrementi                                 | --                          | --                          |
| <b>(A) Valore della produzione</b>  | <b>11.102.948</b>           | <b>11.021.084</b>           |
| - Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                     | 816.007                     | 712.088                     |
| - Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 9.413                       | (64.982)                    |
| - Costi per servizi e godimento di beni di terzi                                  | 4.355.699                   | 4.587.209                   |
| - Altri costi di gestione   | 56.401                      | 45.469                      |
| <b>(B) VALORE AGGIUNTO</b>  | <b>5.865.428</b>            | <b>5.741.300</b>            |
| - Costi del personale   | 5.542.978                   | 5.316.962                   |
| <b>(C) MARGINE OPERATIVO LORDO</b>  | <b>322.450</b>              | <b>424.338</b>              |
| - Ammortamenti e svalutazioni   | 405.935                     | 387.198                     |
| - Accantonamenti  | 15.000                      | --                          |
| - Ammortamenti e svalutaz. beni acquisiti in loc. finanziaria                     | --                          | --                          |
| <b>(D) REDDITO OPERATIVO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</b>                        | <b>(98.485)</b>             | <b>37.140</b>               |
| + Utili e oneri della gestione accessoria   | 124.216                     | 80.628                      |
| <b>(E) MARGINE OPERATIVO NETTO</b>  | <b>25.731</b>               | <b>117.768</b>              |
| + Proventi e oneri finanziari   | (11.148)                    | (16.150)                    |
| + Oneri finanziari beni acquistati in locaz. finanziaria                          | --                          | --                          |
| <b>(F) RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b>                                     | <b>14.583</b>               | <b>101.618</b>              |
| + Proventi e oneri straordinari   | --                          | --                          |
| <b>(G) REDDITO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>   | <b>14.583</b>               | <b>101.618</b>              |
| - Imposte e tasse dell'esercizio  | 4.321                       | 26.173                      |
| <b>(H) UTILE O PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>   | <b>10.262</b>               | <b>75.445</b>               |

Analizzando i dati riportati nella tabella del Conto economico riclassificato, si nota che il costo delle materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci nel 2025 ammonta a euro 816.007, registrando un aumento del 14,6% rispetto al 2024, quando il valore era di euro 712.088. L'incidenza di questi costi sui ricavi aumenta dal 6,4% al 7,3%.

Per quanto riguarda i costi per servizi, industriali e commerciali, e per godimento di beni di terzi, nel 2025 si riscontra una diminuzione del 3,8%: da euro 4.587.209 del 2024 a euro 4.355.699. L'incidenza sui ricavi passa dal 41,3% al 38,8%, indicando che i servizi hanno pesato in misura minore rispetto all'anno precedente.

Gli oneri diversi di gestione aumentano del 24%, passando da euro 45.469 a euro 56.401. Il costo del lavoro, compreso il T.F.R., cresce del 4,2%, passando da euro 5.316.962 nel 2024 a euro 5.542.978 nel 2025; l'incidenza sui ricavi passa dal 47,9% al 49,4% per i motivi già più volte menzionati.

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" aumenta dell'8,7%, passando da euro 387.198 nel 2024 a euro 420.935 nel 2025.

In sintesi, i costi di produzione complessivi registrano un aumento coerente con la crescita dei ricavi, ma emergono variazioni significative soprattutto nei costi per servizi e godimento beni di terzi, che diminuiscono, mentre le altre voci presentano incrementi più contenuti.

Le componenti finanziarie presentano un saldo netto negativo di euro 11.148 leggermente inferiore rispetto al saldo netto negativo di euro 16.150 dell'esercizio precedente.

Le imposte sul reddito di pertinenza dell'esercizio 2025 presentano un saldo di euro 4.321 che è rappresentativo di imposte correnti per euro 21.358 e imposte anticipate per euro -17.037.

Il cash-flow, che esprime la liquidità generata dall'attività aziendale, evidenziando la capacità della società di autofinanziarsi e sostenere investimenti o rimborsi debiti, nel 2025 si è attestato a euro 431.197, mentre nell'esercizio precedente era pari a euro 462.643.

Di seguito vengono presentati i principali indicatori finanziari, elaborati sulla base dei dati contabili, unitamente al confronto con l'esercizio precedente.

| <b>INDICATORI DI REDDITIVITA' **</b>                            | <b>Esercizio corrente</b> | <b>Es. precedente</b> |
|---|---------------------------|-----------------------|
| Tasso di redditività del capitale proprio (ROE)                 | 4,68 %                    | 42,74 %               |
| Tasso di redditività delle vendite (ROS)                        | 0,23 %                    | 1,07 %                |
| Redditività operativa (ROI)                                     | (4,05) %                  | (14,99) %             |
| Grado di indipendenza dai terzi                                 | 0,07                      | 0,04                  |
| Rotazione del capitale investito                                | 2,59                      | 2,54                  |
| Incidenza del risultato netto sul valore della produzione       | 0,09 %                    | 0,68 %                |
| <b>INDICATORI DI EFFICIENZA **</b>                              |                           |                       |
| Incidenza del costo del lavoro sul fatturato                    | <u>49,92</u> %            | <u>48,24</u> %        |
| Incidenza degli oneri finanziari sul fatturato                  | <u>0,12</u> %             | <u>0,18</u> %         |
| Costo medio delle fonti di terzi (ROD)                          | 0,32 %                    | 0,48 %                |
| <b>INDICATORI DI LIQUIDITA' **</b>                              |                           |                       |
| Indice di disponibilità   | 0,93                      | 0,85                  |
| Indice di liquidità primaria (acid. test ratio)                 | 0,87                      | 0,82                  |
| <b>INDICATORI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE **</b>                  |                           |                       |
| Margine di struttura (MS)                                       | (1.201.311,00)            | (1.350.986,00)        |
| Margine di tesoreria (MT)                                       | (296.009,00)              | (729.144,00)          |
| Posizione finanziaria netta                                     | (1.321.032,00)            | (1.492.430,00)        |
| Capitale di giro  | (163.978,00)              | (587.700,00)          |
| Indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio | 0,16                      | 0,14                  |
| Indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli   | 0,88                      | 0,62                  |

| <b>(**) Legenda</b>                                       |   |
|---|---|
| Tasso di redditività del capitale proprio (ROE)           | <u>H)Utile o perdita d'esercizio</u><br>A) Patrimonio netto medio                                 |
| Tasso di redditività delle vendite (ROS)                  | <u>D) Redd. operativo gest. caratt.</u><br>A) Ricavi delle vend. e delle prestazioni              |
| Redditività operativa (ROI)                               | <u>D) Redd. operativo gest. caratt.</u><br>Attività correnti (AC) - Passività correnti (PC) medio |
| Grado di indipendenza dai terzi                           | <u>Patrimonio netto</u><br>Passività fisse (PF) + Passività correnti (PC)                         |
| Rotazione del capitale investito                          | <u>A) Ricavi delle vend. e delle prest.</u><br>Totale impieghi medio                              |
| Incidenza del risultato netto sul valore della produzione | <u>H) Utile o perdita d'esercizio</u><br>A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni              |
| Incidenza del costo del lavoro sul fatturato              | <u>Costo del personale</u>  |

|   |  |
|---|--|
|   | A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni  |
| Incidenza degli oneri finanziari sul fatturato                  | $\frac{\text{Oneri finanziari} + \text{Oneri finanziari compresi negli incrementi}}{\text{A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni}}$                 |
| Costo medio delle fonti di terzi (ROD)                          | $\frac{\text{Oneri finanziari} + \text{Oneri finanziari compresi negli incrementi}}{\text{Passività fisse (PF)} + \text{Passività correnti (PC) medio}}$ |
| Indice di disponibilità   | $\frac{\text{Attività correnti (AC)}}{\text{Passività correnti (PC)}}$   |
| Indice di liquidità primaria (acid test ratio)                  | $\frac{\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate}}{\text{Passività correnti (PC)}}$   |
| Margine di struttura (MS)                                       | $\frac{\text{Patrimonio netto} - \text{Immobilizzazioni e attività fisse (AF)}}{\text{Patrimonio netto}}$  |
| Margine di tesoreria (MT)                                       | $\frac{(\text{Liquidità diff.} + \text{Liquidità immediate}) - \text{Pass. correnti (PC)}}{\text{Patrimonio netto}}$                                     |
| Posizione finanziaria netta                                     | $\text{Attivo corrente (AC)} - \text{Debiti finanziari a M/L termine} - \text{Debiti finanziari a breve termine}$  |
| Capitale di giro  | $\text{Attività correnti (AC)} - \text{Passività correnti (PC)}$   |
| Indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio | $\frac{\text{Patrimonio netto}}{\text{Immobilizzazioni e attività fisse (AF)}}$  |
| Indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli   | $\frac{\text{Patrimonio netto} + \text{Passività fisse (PF)}}{\text{Immobilizzazioni e attività fisse (AF)}}$  |

Gli indici di redditività risultano stabili su livelli più che soddisfacenti, denotando la capacità di remunerare adeguatamente i fattori della produzione ed il capitale investito e rendendo meno rilevanti le considerazioni relative alla struttura finanziaria che, sebbene passibile di miglioramenti, non si ritiene comunque assumere valori particolarmente critici. Il margine di tesoreria è negativo, ma con trend in significativo calo; definendo la dimensione in termini di rapporto (acid test) e non in valore assoluto, si evidenzia comunque un risultato quasi vicino all'unità, tale da far propendere verso un'interpretazione sufficiente in merito all'equilibrio finanziario. Il margine di struttura evidenzia ancora un rapporto di indebitamento che si attesta su livelli significativi; il valore negativo denota la incapacità delle fonti consolidate (patrimonio netto + passività consolidate) di coprire gli investimenti in immobilizzazioni. In altre parole, l'impresa deve ricorrere a risorse di natura più volatile, come le passività correnti, per finanziare parte degli impieghi a lungo termine, evidenziando così una situazione di disallineamento nella struttura finanziaria che necessita di interventi correttivi già avviati.

Permane una certa fragilità legata al patrimonio netto, che non cresce in modo significativo a causa dei risultati economici modesti degli anni passati. Già sono programmate azioni volte al miglioramento della gestione operativa, principalmente orientate alla revisione delle strategie di ricavo e degli investimenti, al fine di rafforzare la struttura patrimoniale e favorire un aumento sostenibile del patrimonio netto nel tempo.

## INFORMATIVA SULLA CONTINUITA' AZIENDALE

Con riferimento al tema della continuità aziendale, come già evidenziato nella nota a commento del bilancio in Nota Integrativa, si segnala che la valutazione delle voci di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività in applicazione delle ordinarie disposizioni di cui all'articolo 2423-bis comma 1 n. 1 del Codice civile e del documento OIC 11.

Infatti, dalla valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze tali da compromettere la capacità della Società di operare come entità in funzionamento. Anche i risultati positivi dell'analisi dei principali indici di bilancio soprariportati rappresentano in maniera sufficientemente chiara che la

continuità aziendale è assicurata per almeno i prossimi 12 mesi.

## **NOTA IN ORDINE AL SISTEMA DI CONTABILITA' SEPARATA**

L'art. 6 comma 1 del D. Lgs. n. 175/2016 stabilisce che le società a controllo pubblico, che svolgano attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato, adottano sistemi di contabilità separata per le attività oggetto di diritti speciali o esclusivi e per ciascuna attività.

Le attività economiche pubblicitistiche "protette da diritti speciali o esclusivi" in gestione a Penisolaverde Spa riguardano tutte le attività svolte per i comuni di Sorrento, di Piano di Sorrento e di Massa Lubrense.

Ai fini della separazione contabile delle attività economiche protette e delle attività a mercato, la Società ha adeguato il sistema di tenuta della contabilità già in uso al fine di renderlo idoneo a rilevare le poste patrimoniali ed economiche in maniera separata e distinta per singola attività allo scopo di evitare discriminazioni, trasferimenti incrociati di risorse e distorsioni della concorrenza.

L'attuale sistema di tenuta della contabilità prevede l'imputazione delle poste contabili in maniera distinta per ciascun comune e per servizi, come se questi fossero svolti da imprese separate e, per le spese relative a settori contabili e servizi condivisi per i quali non è possibile imputare direttamente le poste contabili, in funzione delle quote di partecipazione al capitale sociale.

Tale approccio è direttamente correlato al vincolo statutario delineato dall'articolo 16 del D. Lgs. n. 175/2016, che impone alla Società di realizzare e gestire servizi per gli enti locali soci in misura superiore all'80% del fatturato annuo. La corretta separazione contabile, infatti, permette di monitorare puntualmente il rispetto di questa soglia, come dimostrato dal fatto che nel 2025 il 94,92% del fatturato di Penisolaverde deriva dalle attività affidate dai comuni soci, mentre solo il 5,08% proviene da prestazioni a soggetti terzi, principalmente corrispettivi riconosciuti da Ricicla Srl e altri operatori attivi nel settore del recupero e valorizzazione dei rifiuti differenziati, in supporto all'esecuzione delle attività istituzionali. In questo modo, la gestione separata delle attività e la verifica dei ricavi garantiscono la conformità ai requisiti di legge, salvaguardando sia l'equilibrio economico-finanziario sia la trasparenza nei confronti dei soci pubblici e del mercato.

## **RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E DI GRUPPO**

In relazione alle transazioni con entità correlate, si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con gli enti pubblici controllanti. I rapporti si sono concretizzati, oltre che nel rapporto di controllo, nell'addebito di prestazioni di servizi regolati sulla base delle condizioni economiche stabilite nei relativi contratti di affidamento dei servizi.

## **AZIONI PROPRIE E AZIONI / QUOTE SOCIETA' CONTROLLANTE**

La società Penisolaverde Spa è partecipata unicamente da enti pubblici (comuni) e precisamente dal Comune di Sorrento, dal Comune di Piano di Sorrento e dal Comune di Massa Lubrense.

Il capitale sociale è di euro 103.200,00 diviso in n. 20.000 azioni ordinarie.

Il capitale sociale dovrà essere posseduto, per tutta la durata della Società ed in misura totale, da Enti Pubblici, ai sensi dell'art. 113 del TUEL.

### **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo, anche perché il tipo di attività esercitata non richiede tale tipo di investimenti.

### **PRIVACY E SICUREZZA INFORMATICA**

La Società ha innalzato i propri standard di sicurezza nel trattamento dei dati personali, sia in formato cartaceo che digitale, adottando misure concrete volte a garantire la piena conformità normativa in materia di cybersicurezza e tutela della privacy.

Nel corso del 2025, la Società si è registrata presso l'Autorità per la Cybersicurezza Nazionale (ACN) e, a partire da febbraio 2026, ha avviato un piano operativo che prevede procedure idonee per la segnalazione tempestiva di eventuali incidenti informatici.

Nel mese di marzo 2026, è stato nominato il Responsabile della Protezione dei Dati Personali (Data Protection Officer - DPO) per il biennio 2026-2027, rafforzando ulteriormente l'impegno della Società nella tutela della privacy e nella gestione dei dati personali.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025, non sono emersi eventi di rilievo tali da alterare significativamente il quadro delineato dal bilancio relativo all'esercizio 2025.

L'analisi dei dati del primo trimestre 2026, rispetto al 2025, conferma una base solida, lasciando intravedere prospettive favorevoli per il prosieguo dell'anno.

Nonostante permangano alcune difficoltà legate al contesto economico e geopolitico, in particolare l'aumento dei costi di trasporto e la volatilità dei prezzi del petrolio, si ritiene che, con la dovuta cautela e attraverso un attento monitoraggio, sia possibile affrontare le sfide attuali e mantenere una linea di crescita sostenibile per l'esercizio in corso.

### **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Signori Soci, rinviando per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di amministrazione Vi propone di approvare il bilancio della Società chiuso al 31/12/2025, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa.

Per quanto concerne la destinazione dell'utile di esercizio di euro 10.262,22, sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di destinazione così come esposta in Nota Integrativa:

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Risultato di esercizio:   | € 10.262,22 |
| - a Riserva legale 5%     | € 513,11    |
| - a Riserva straordinaria | € 9.749,11  |

per il Consiglio di amministrazione  
Il Presidente  
dott. Marco Gagliarde