

**SAL**

# **BILANCIO DI ESERCIZIO**

2025

SAL – Società Acqua Lodigiana S.r.l.

---

# Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2025

Relazione sulla gestione

Bilancio d'esercizio al 31/12/2025

Nota integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

## Organi sociali al 31/12/2025

### Consiglio di Amministrazione

Nominati con delibera assembleare del 29 luglio 2025 – in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2027.

| Carica               | Nominativo          |
|----------------------|---------------------|
| Presidente           | Vittorio Codeluppi  |
| Consigliere Delegato | Carlo Magnani       |
| Consigliera          | Franca Rosa Guerini |
| Consigliera          | Savina Bernardini   |
| Consigliere          | Alfredo Ferrari     |

### Collegio Sindacale

Nominato con delibera assembleare del 26 giugno 2024 – in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2026. Il Collegio svolge anche funzioni di revisione legale dei conti.

| Carica                            | Nominativo          |
|-----------------------------------|---------------------|
| Presidente del Collegio Sindacale | Pierluigi Carabelli |
| Sindaca effettiva                 | Eleonora Cosimo     |
| Sindaca effettiva                 | Elena Gazzola       |

### Commissione Ristretta

| Carica       | Nominativo          |
|--------------|---------------------|
| Componente   | Alba Resemini       |
| Componente   | Giulia Baggi        |
| Componente   | Nevis Dainesi       |
| Componente   | Tina Lomi Signoroni |
| Componente   | Sandra Milas        |
| Componente   | Carlo Alberto Rizzi |
| Coordinatore | Rinaldo Tribbia     |

## Compagine societaria al 31/12/2025

| Comune / Ente Socio      | Valore nominale (€) | % capitale |
|--------------------------|---------------------|------------|
| Abbadia Cerreto          | 56.823,92           | 0,515%     |
| Bertonico                | 120.508,39          | 1,093%     |
| Boffalora d'Adda         | 64.221,56           | 0,582%     |
| Borghetto Lodigiano      | 300.065,11          | 2,721%     |
| Borgo S. Giovanni        | 82.073,41           | 0,744%     |
| Brembio                  | 98.360,16           | 0,892%     |
| Casaletto Lodigiano      | 285.631,17          | 2,590%     |
| Casalmaiocco             | 212.481,06          | 1,927%     |
| Casalpusterlengo         | 165.474,15          | 1,501%     |
| Caselle Landi            | 202.833,87          | 1,839%     |
| Caselle Lurani           | 112.899,78          | 1,024%     |
| Castelgerundo            | 150.098,93          | 1,361%     |
| Castelnuovo Bocca d'Adda | 100.370,02          | 0,910%     |
| Castiglione d'Adda       | 107.310,61          | 0,973%     |
| Castiraga Vidardo        | 166.873,64          | 1,513%     |
| Cavenago d'Adda          | 116.510,70          | 1,057%     |
| Cervignano d'Adda        | 59.679,81           | 0,541%     |
| Codogno                  | 66.735,71           | 0,605%     |
| Comazzo                  | 38.004,71           | 0,345%     |
| Corneigliano Laudense    | 101.610,72          | 0,921%     |
| Corno Giovine            | 88.108,14           | 0,799%     |
| Corno Vecchio            | 53.953,64           | 0,489%     |
| Corte Palasio            | 91.575,21           | 0,830%     |
| Crespiatica              | 87.200,04           | 0,791%     |
| Fombio                   | 221.475,23          | 2,008%     |
| Galgagnano               | 592,43              | 0,005%     |

| Comune / Ente Socio     | Valore nominale (€) | % capitale |
|-------------------------|---------------------|------------|
| Graffignana             | 334.456,83          | 3,033%     |
| Guardamiglio            | 342.578,11          | 3,107%     |
| Livraga                 | 169.502,93          | 1,537%     |
| Lodi                    | 1.359.646,57        | 12,330%    |
| Lodi Vecchio            | 442.930,08          | 4,017%     |
| Maccastorna             | 10.632,79           | 0,096%     |
| Mairago                 | 128.063,74          | 1,161%     |
| Maleo                   | 74.657,31           | 0,677%     |
| Marudo                  | 115.941,60          | 1,051%     |
| Massalengo              | 592,43              | 0,005%     |
| Meleti                  | 87.738,21           | 0,796%     |
| Merlino                 | 110.588,23          | 1,003%     |
| Montanaso Lombardo      | 206.500,71          | 1,873%     |
| Mulazzano               | 123.432,10          | 1,119%     |
| Orio Litta              | 26.046,39           | 0,236%     |
| Ospedaletto Lodigiano   | 84.389,50           | 0,765%     |
| Ossago Lodigiano        | 58.914,22           | 0,534%     |
| Pieve Fissiraga         | 133.291,41          | 1,209%     |
| Salerano sul Lambro     | 199.936,96          | 1,813%     |
| San Fiorano             | 145.074,08          | 1,316%     |
| San Martino in Strada   | 271.081,83          | 2,458%     |
| San Rocco al Porto      | 252.382,38          | 2,289%     |
| Sant'Angelo Lodigiano   | 535.161,60          | 4,853%     |
| Santo Stefano Lodigiano | 46.964,23           | 0,426%     |
| Secugnago               | 204.728,63          | 1,857%     |
| Senna Lodigiana         | 118.872,38          | 1,078%     |
| Somaglia                | 367.625,82          | 3,334%     |
| Sordio                  | 153.262,54          | 1,390%     |

| Comune / Ente Socio                | Valore nominale (€) | % capitale |
|------------------------------------|---------------------|------------|
| Tavazzano con Villavesco           | 347.108,22          | 3,148%     |
| Terranova dei Passerini            | 59.131,73           | 0,536%     |
| Turano Lodigiano                   | 112.120,40          | 1,017%     |
| Valera Fratta                      | 119.046,22          | 1,080%     |
| Villanova Sillaro                  | 125.101,41          | 1,135%     |
| Zelo Buon Persico                  | 218.251,93          | 1,979%     |
| Unione Comuni Oltre Adda Lodigiano | 192,43              | 0,002%     |
| Provincia di Lodi                  | 789.556,92          | 7,160%     |

## Principali indicatori dell'esercizio 2025

### Risultati economici

|                                                                            |                                                                                         |                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Utile netto</p> <p><b>280.227</b></p> <p>€</p> <p>(2024: 382.477 €)</p> | <p>Ricavi delle vendite</p> <p><b>34,96 Mln</b></p> <p>€</p> <p>(2024: 31,63 Mln €)</p> | <p>Flusso cassa operativa</p> <p><b>15,72 Mln</b></p> <p>€</p> <p>(2024: 5,56 Mln €)</p> |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|

### Struttura patrimoniale e finanziaria

|                                                                                     |                                                                                          |                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <p>Patrimonio netto</p> <p><b>51,79 Mln</b></p> <p>€</p> <p>(2024: 51,51 Mln €)</p> | <p>Debiti verso banche</p> <p><b>40,94 Mln</b></p> <p>€ ↓</p> <p>(2024: 43,91 Mln €)</p> | <p>PFN / MOL</p> <p><b>2,27x</b></p> <p>soglia BEI ≤ 4,10 ✓</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|

### Servizio e territorio

|                                                                                                    |                                                                                   |                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <p>Acqua erogata fatturata</p> <p><b>19,99 Mln</b></p> <p>m<sup>3</sup></p> <p>(+1,7% vs 2024)</p> | <p>Premialità ARERA</p> <p><b>2,1 Mln</b></p> <p>€</p> <p>Reinvestiti nel SII</p> | <p>Personale</p> <p><b>176</b></p> <p>addetti</p> <p>media anno 171,74</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|

## Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione

ai sensi dell'art. 2428 Codice civile – bilancio chiuso al 31 dicembre 2025

### 1. Messaggio del Presidente

Gentili Soci,

il 2025 rappresenta per SAL – Società Acqua Lodigiana S.r.l. un anno di consolidamento e di trasformazione.

Il Servizio Idrico Integrato sta attraversando una fase di profondo cambiamento, determinata da nuove esigenze ambientali, dalla crescente attenzione alla qualità della risorsa idrica, dall'evoluzione della normativa europea, dalla necessità di consolidare gli investimenti infrastrutturali e dall'ingresso della digitalizzazione e della cybersicurezza tra gli elementi centrali della gestione.

In questo contesto, SAL è chiamata ad evolvere il proprio modello organizzativo e industriale, mantenendo saldo il proprio carattere pubblico e territoriale.

La Società non gestisce soltanto reti e impianti. Gestisce una infrastruttura essenziale per il territorio lodigiano, direttamente collegata alla tutela della salute, alla sostenibilità ambientale, alla sicurezza della risorsa e alla qualità della vita delle comunità servite.

Il 2025 evidenzia una Società patrimonialmente solida, finanziariamente equilibrata e caratterizzata da una significativa capacità di investimento.

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti gli interventi strategici sulla riduzione delle perdite, sulla distrettualizzazione delle reti, sul rafforzamento della qualità dell'acqua, sul progetto PNRR e sull'adeguamento alle nuove normative nazionali ed europee.

La linea di indirizzo proposta ai Soci è chiara: rafforzare SAL come utility pubblica industriale, resiliente, tecnologicamente evoluta e profondamente radicata nel territorio lodigiano.

L'obiettivo della Società rimane quello di garantire un servizio idrico sicuro, sostenibile, moderno e capace di affrontare le sfide ambientali, infrastrutturali e regolatorie dei prossimi anni.

### 2. Scenario di riferimento del Servizio Idrico Integrato

Negli ultimi anni il Servizio Idrico Integrato ha registrato una profonda evoluzione. Alla tradizionale gestione di reti e impianti si sono progressivamente aggiunti: nuovi obblighi ambientali e sanitari; standard sempre più elevati di qualità tecnica; esigenze di riduzione delle perdite idriche; investimenti infrastrutturali crescenti; obblighi di digitalizzazione e monitoraggio; requisiti di cybersicurezza previsti per le infrastrutture critiche; crescente attenzione alla resilienza climatica e alla qualità della risorsa.

Il quadro regolatorio ARERA, il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), l'evoluzione della normativa europea sulle acque potabili (da ultimo il D.lgs. 19 giugno 2025, n. 102, in vigore dal 19 luglio 2025) e la crescente sensibilità sui temi ambientali stanno progressivamente trasformando il settore idrico italiano.

In tale contesto il Servizio Idrico Integrato non può più essere interpretato esclusivamente come gestione tecnica delle infrastrutture, ma come presidio strategico di sicurezza ambientale, sanitaria e territoriale.

SAL ha pertanto avviato un percorso di evoluzione organizzativa, infrastrutturale e tecnologica finalizzato a rafforzare la propria capacità di risposta alle sfide future del settore.

### 3. SAL oggi: identità, numeri e ruolo strategico

SAL – Società Acqua Lodigiana S.r.l. è il gestore in house del Servizio Idrico Integrato della Provincia di Lodi. La Società opera al servizio dei Comuni Soci garantendo captazione, adduzione, distribuzione, fognatura, depurazione e tutela della qualità della risorsa idrica.

SAL rappresenta oggi una infrastruttura pubblica essenziale per la sicurezza della risorsa idrica, la tutela ambientale, la continuità del servizio e la resilienza del territorio lodigiano.

| Indicatore                   | Dato                               | Fonte                  |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Abitanti serviti             | circa 230.000                      | Piano Industriale      |
| Rete idrica                  | oltre 1.423 km                     | Piano Industriale 2024 |
| Pozzi attivi                 | 183                                | Piano Industriale 2024 |
| Impianti di depurazione      | circa 70                           | Piano Industriale 2024 |
| Acqua distribuita            | oltre 20 milioni di m <sup>3</sup> | Bilancio 2025          |
| Addetti al 31/12/2025        | 176                                | Bilancio 2025 / Visura |
| Piano investimenti 2024-2029 | circa € 88 milioni                 | Budget approvato       |

Nel corso del 2025 la Società ha ulteriormente rafforzato la pianificazione industriale, il controllo di gestione, la governance interna, i sistemi di monitoraggio, la struttura tecnica e organizzativa e la gestione dei rischi.

### 4. Radicamento territoriale e coinvolgimento della comunità locale

Nel corso dell'esercizio, SAL ha continuato a rafforzare il proprio radicamento sul territorio lodigiano attraverso iniziative rivolte a scuole, associazioni, società sportive, enti locali e cittadini, con l'obiettivo di promuovere una cultura condivisa della tutela della risorsa idrica e della sostenibilità ambientale con particolare riferimento alle future generazioni.

In qualità di gestore pubblico del Servizio Idrico Integrato, la Società considera il dialogo con le comunità locali un elemento strategico della propria azione, orientata alla sensibilizzazione e alla partecipazione attiva.

Nel 2025–2026 SAL ha consolidato i principali progetti educativi e di engagement territoriale.

Il progetto "Acqua e Vinci", giunto all'undicesima edizione, ha coinvolto 932 alunni delle scuole primarie del Lodigiano in un percorso educativo dedicato al valore dell'acqua e all'uso responsabile della risorsa.

Il progetto “H2OpenDay” ha aperto le porte degli impianti di potabilizzazione e depurazione a 275 studenti, offrendo occasioni concrete di conoscenza del ciclo idrico integrato e del lavoro svolto quotidianamente da SAL sul territorio.

Particolare attenzione è stata dedicata ai giovani delle scuole superiori attraverso iniziative di formazione scuola-lavoro: “CheClasse”, progetto di media education che ha coinvolto 83 studenti nella realizzazione di contenuti digitali sui temi dell’acqua e della sostenibilità, e “Pensa all’acqua”, che nell’anno scolastico 2025–2026 ha avviato una nuova sinergia tra SAL e l’IIS Volta di Lodi con l’obiettivo di creare un modello replicabile per orientare i comportamenti verso scelte più sostenibili.

Sul fronte della sostenibilità ambientale e della riduzione della plastica monouso, è proseguito il progetto “Easy Water”, articolato in iniziative dedicate a scuole, società sportive, eventi e spazi pubblici.

Complessivamente, nel periodo luglio 2025–giugno 2026, le attività promosse da SAL hanno coinvolto oltre 38.000 persone (circa il 16% degli abitanti della provincia di Lodi), consentendo di evitare un consumo stimato di circa 26,6 tonnellate di plastica.

SAL ha inoltre supportato con un distributore d’acqua temporaneo i principali eventi del territorio lodigiano, tra cui: BorghiLenti Festival (Castelnuovo Bocca d’Adda, 30 maggio–1° giugno 2025), “6ore e 12ore” Samma Calcio (San Martino in Strada, 21 giugno 2025), Festival della Fotografia Etica (Lodi, settembre–ottobre 2025), Forme del Gusto (Lodi, 26–28 settembre 2025), Play the Games – Special Olympics 2026 (Lodi, 1–3 maggio 2026), Battaglia del Ponte di Lodi (Lodi, 8–10 maggio 2026), Festa dei Popoli (Lodi, 23 maggio 2026).

## 5. Andamento della gestione

L’esercizio 2025 è stato caratterizzato dalla prosecuzione degli investimenti infrastrutturali, dall’avanzamento degli interventi finanziati tramite PNRR, dal rafforzamento delle attività di monitoraggio della qualità dell’acqua, dallo sviluppo dei sistemi di digitalizzazione della rete, dall’implementazione delle misure connesse alla cybersicurezza, dall’evoluzione organizzativa della Società e dal consolidamento dell’equilibrio economico-finanziario.

Nel corso dell’esercizio sono proseguiti gli interventi finalizzati alla riduzione delle perdite idriche, registrando a fine anno una percentuale di contrazione del 17,6%, alla distrettualizzazione della rete (922 km nei 38 Comuni interessati dal PNRR), alla resilienza infrastrutturale, al miglioramento della qualità tecnica del servizio e al potenziamento e all’innovazione delle attività di laboratorio e controllo.

Le attività di sostituzione dei contatori dotati di sistemi di telelettura (36.563 sostituzioni nei 38 Comuni interessati dal PNRR, cui si aggiungono le sostituzioni nei restanti 22 Comuni del territorio) hanno consentito a SAL una fatturazione più puntuale e una registrazione più precisa dei flussi della risorsa idrica.

La gestione del servizio idrico integrato è stata garantita dalla quotidiana sorveglianza degli impianti e delle reti con relativa manutenzione ordinaria e straordinaria; a titolo d’esempio, per il settore Acquedotto si cita l’attività di sostituzione delle masse filtranti per i vari impianti GAC (circa 160 tonnellate di Carbone Attivo nel corso dell’anno).

La realizzazione di nuovi allacciamenti ed estensioni di rete, la gestione delle segnalazioni assicurata dal Pronto Intervento 24h/24h, rappresentano i principali servizi all'utenza, costantemente perseguiti con flessibilità di esercizio e scrupolosa attenzione agli standard imposti dall'ARERA.

Nel periodo di riferimento si è mantenuto costante l'impegno per l'efficientamento energetico con particolare attenzione all'utilizzo di apparecchiature ad alta efficienza e al rifasamento degli impianti. Nel corso dell'anno, aderendo alla Gara indetta dalla compagine Water Alliance, si è garantita la fornitura di energia elettrica proveniente al 100% da fonte rinnovabile per il biennio 2026–2027.

La Società ha inoltre proseguito le attività connesse al recepimento della normativa europea in materia di qualità delle acque, all'adeguamento dei sistemi informatici e di sicurezza e all'evoluzione dei sistemi di governance e compliance.

## 6. Risultati economici, patrimoniali e finanziari

L'esercizio 2025 conferma la solidità patrimoniale e finanziaria della Società. Il modello industriale del Servizio Idrico Integrato è caratterizzato da elevata intensità infrastrutturale, rilevante peso degli ammortamenti, significativa capacità di investimento ed equilibrio finanziario di lungo periodo.

L'utile di esercizio deve pertanto essere letto nel contesto della forte attività di investimento e del rilevante volume di immobilizzazioni tecniche.

In sintesi, i principali dati dell'esercizio 2025: utile netto € 280.227 (2024: € 382.477); ricavi delle vendite e prestazioni € 34.957.537 (+10,5% rispetto al 2024); valore della produzione € 54.213.313; flusso finanziario dell'attività operativa € 15.721.702 (2024: € 5.556.638), in forte crescita rispetto all'esercizio precedente; patrimonio netto € 51.792.753; posizione finanziaria netta € 31.617.009, in riduzione rispetto ai € 34.733.961 del 2024; rapporto PFN/MOL pari a 2,27x, inferiore alla soglia di covenant BEI di 4,10.

Il dettaglio delle risultanze economiche, patrimoniali e finanziarie è riportato nella sezione dedicata a seguire.

La Società ha mantenuto equilibrio economico-finanziario, adeguata capacità di autofinanziamento, sostenibilità degli investimenti programmati ed equilibrio dei flussi di cassa. Nel corso dell'esercizio si è registrato un incremento delle immobilizzazioni tecniche, la prosecuzione del piano investimenti, il mantenimento della sostenibilità finanziaria e il consolidamento del cash flow operativo.

## 7. Investimenti e sviluppo infrastrutturale

Gli investimenti rappresentano uno degli elementi centrali della strategia industriale della Società. Nel corso del 2025 SAL ha realizzato investimenti complessivi per € 12.604.746 (materiali € 7.115.694, immateriali € 5.489.052), con messa in funzione di interventi per € 15.941.755.

La Società ha proseguito il piano di sviluppo infrastrutturale, con investimenti orientati a tre direttrici principali:

- miglioramento della qualità tecnica del servizio e sicurezza della risorsa idrica: interventi sui nuovi pozzi (con perforazioni fino a 175 m in orizzonti acquiferi protetti), monitoraggio PFAS/TFA, modernizzazione degli impianti e attività di laboratorio (vedi Punto 9);
- riduzione delle perdite idriche: interventi finanziati tramite PNRR e con risorse proprie, con l'obiettivo di raggiungere nel 2026 una contrazione delle perdite del 35,8% (a fine 2025 già al 17,6%) nei 38 Comuni dell'ambito PNRR; la distrettualizzazione completa dei 922 km di rete nei 38 Comuni PNRR rappresenta il principale driver di questo risultato (vedi dettaglio a seguire);
- resilienza infrastrutturale e digitalizzazione delle reti: potenziamento del sistema di telecontrollo, sviluppo del Water Management System, investimenti sulla resilienza climatica e sulla sicurezza delle infrastrutture critiche.

Particolare rilevanza hanno assunto gli interventi finanziati tramite PNRR, i nuovi pozzi, gli interventi legati al monitoraggio PFAS/TFA e gli investimenti sulla resilienza infrastrutturale. Il piano degli investimenti vigente (PdI 2024–2037) prevede per il periodo tariffario 2024–2029 interventi per circa € 88 milioni. La Società proseguirà nei prossimi esercizi il percorso di rafforzamento infrastrutturale del sistema idrico lodigiano.

Nel corso dell'anno, l'attuazione degli obiettivi di investimento ha visto gli Uffici coinvolti dalle attività di progettazione di reti idriche e fognarie, di impianti acquedottistici e di impianti di depurazione per le acque reflue e della rispettiva direzione dei lavori, sia attraverso incarichi diretti sia attraverso il supporto assicurato a professionisti esterni per sovrintendere e coordinare le loro attività. A tali attività si sono affiancate quelle relative ai finanziamenti, in essere e da acquisire, attraverso lo sviluppo delle richieste di nuovi finanziamenti e la rendicontazione e il monitoraggio dei finanziamenti già in essere (Piano Marshall 1 e 2, AdPQ (accordo di programma quadro), Fondo Sviluppo Coesione di Regione, BEI, BDAP (Banca Dati delle Amministrazioni Pubbliche) etc.).

Merita un richiamo particolare l'attività legata all'attuazione dell'Intervento PNRR, che riguarda 12 sistemi acquedottistici che servono 38 Comuni attraverso oltre 922 km di rete.

Il 2025 ha visto proseguire l'impegno di SAL per dare attuazione al progetto "Interventi finalizzati alla riduzione delle perdite nelle reti di distribuzione dell'acqua, compresa la digitalizzazione e il monitoraggio delle reti in ATO Lodi", che prevede un impegno di spesa di circa 17,7 milioni di euro ed è risultato ammesso al finanziamento nella misura di 10,7 milioni di euro a valere sul PNRR – Misura M2C4–I4.2.

Dopo aver completato la distrettualizzazione della rete nel dicembre 2024, secondo gli impegni connessi al finanziamento PNRR, la fase successiva ha interessato il miglioramento della strumentazione già presente in campo e utilizzata a fini gestionali (posa di misuratori più performanti e di valvole di controllo della pressione). Nel corso del 2025 hanno inoltre avuto piena operatività le attività che interessano più direttamente la ricerca e riparazione perdite e l'individuazione di tratte che hanno richiesto la sostituzione delle condotte acquedottistiche, beneficiando degli esiti delle misure in campo ottenute dai nuovi misuratori posati e dalle analisi dei dati di portata e pressione resi disponibili, oltre che dal dato storico di riparazioni puntuali effettuate negli anni scorsi e degli step-test eseguiti in modo mirato.

Va sottolineato che tutte le attività inerenti al PNRR interessano reti ed impianti in esercizio, dei quali è assicurata la funzionalità durante l'esecuzione dei lavori.

Nel corso del 2025 si è confermato l'impegno degli Uffici per sovrintendere le attività relative all'esecuzione dei contratti connessi all'intervento PNRR, nonché per l'attività di monitoraggio e rendicontazione prevista dal Ministero, attuata con l'Ufficio d'Ambito di Lodi attraverso il sistema REGIS, riguardante aspetti di carattere tecnico, contabile ed amministrativo relativi a tutti gli appalti inclusi nel progetto.

## 8. Qualità tecnica del servizio e investimenti sulla risorsa idrica

Nel corso del 2025 SAL ha proseguito le attività finalizzate al miglioramento della qualità tecnica del servizio, in coerenza con gli obiettivi regolatori definiti da ARERA.

ARERA ha riconosciuto alla Società una premialità di oltre € 2,1 milioni per la qualità tecnica e contrattuale riferita al periodo 2022–2023, destinata ad essere integralmente reinvestita nel Servizio Idrico Integrato della Provincia di Lodi (comunicato SAL, 27 giugno 2025). La Società ha operato per il miglioramento dell'efficienza della rete, per la riduzione delle perdite idriche, per il monitoraggio continuo della qualità dell'acqua e per il rafforzamento dei sistemi di controllo.

L'impegno operativo e gestionale è stato ulteriormente incrementato a seguito della pubblicazione della Delibera ARERA 581/2025, che ha introdotto maggiori oneri per il gestore, richiedendo un più elevato livello di presidio e di performance sui macro-indicatori di qualità tecnica (tra cui perdite idriche, continuità del servizio e qualità della risorsa).

Nel 2025 SAL ha fatturato 19.991.723 metri cubi di acqua, in incremento dell'1,7% rispetto ai 19.662.133 mc del 2024. SAL conferma il proprio impegno nel mantenimento di elevati standard qualitativi del servizio e nella tutela della sicurezza della risorsa idrica.

## 9. PFAS, TFA e sicurezza della risorsa

Nel corso del 2025 il tema PFAS/TFA ha assunto crescente rilevanza a livello nazionale ed europeo. Il D.lgs. 19 giugno 2025, n. 102 (GU n. 153 del 4 luglio 2025, in vigore dal 19 luglio 2025) ha introdotto nuovi limiti per le sostanze perfluoroalchiliche (somma di 4 PFAS, obbligatoria dal 13 gennaio 2026) e il nuovo parametro TFA – acido trifluoroacetico (obbligatoria dal 13 gennaio 2027).

SAL ha affrontato il tema con un approccio strutturato e non emergenziale, fondato su monitoraggio continuo, valutazione scientifica, pianificazione infrastrutturale, coordinamento con gli enti competenti, sviluppo delle attività di laboratorio e investimenti sui sistemi di trattamento e controllo. L'approccio adottato è orientato alla gestione preventiva del rischio e al rafforzamento della resilienza del sistema idrico.

La strategia di intervento definita da SAL, tenuto conto delle attività di approfondimento effettuate sui pozzi dell'area interessata (Zona Nord del Lodigiano) e delle falde interessate dai relativi prelievi, delle tecnologie disponibili e del confronto con gli altri Gestori ed Enti, prevede tre linee di azione:

- potenziamento e adeguamento del laboratorio analisi di SAL;

- potenziamento e adeguamento del sistema di prelievo della risorsa idrica dalle falde, nuovi pozzi;
- potenziamento e adeguamento del sistema di trattamento e potabilizzazione.

Il potenziamento del laboratorio è destinato ad assicurare il quadro conoscitivo della risorsa grezza e trattata, sia nella situazione attuale – per valutare gli interventi da attuare – sia a valle della realizzazione degli stessi, per assicurare il rispetto della nuova normativa.

Il potenziamento e adeguamento del sistema di prelievo della risorsa idrica prevede la realizzazione di nuovi pozzi spinti ad intercettare falde più profonde e protette rispetto agli inquinanti PFAS/TFA, posti in aree compatibili dal punto di vista geologico, idrogeologico e urbanistico. Il potenziamento del sistema di trattamento e potabilizzazione è definito in relazione alla qualità delle falde più profonde e per l'ottimizzazione dei processi.

## 10. Innovazione, digitalizzazione e cybersecurity

Nel corso del 2025 la Società ha ulteriormente sviluppato il percorso di digitalizzazione delle infrastrutture e dei processi aziendali. Gli investimenti hanno riguardato sistemi di monitoraggio, smart meter (36.563 contatori installati sui 44.256 previsti dal progetto PNRR), controllo delle reti, gestione dati, sistemi di continuità operativa e sicurezza informatica.

Con riferimento sia alle reti fognarie sia alle reti acquedottistiche e relativi impianti, sono proseguite le attività di sviluppo del GIS SAL su piattaforma ESRI e del nuovo GeoDataBase aziendale, unitamente alle attività di implementazione e aggiornamento degli strumenti, compresi gli interventi di rilievo georeferenziato in campo per la digitalizzazione delle reti idriche e fognarie.

Nel corso del 2025 sono stati completati i seguenti interventi:

- nuovo software di gestione delle analisi di laboratorio;
- integrazione dati nel Water Management System;
- nuovo sistema tecnico di gestione dei lavori;
- nuovo sistema amministrativo-contabile.

Le infrastrutture idriche rientrano tra le infrastrutture critiche nazionali ai sensi del D.lgs. 138/2024 (recepimento NIS2) e richiedono livelli crescenti di protezione informatica. La Società ha pertanto proseguito l'adeguamento dei sistemi informatici, il rafforzamento delle misure di cybersecurity e l'implementazione dei processi previsti dalla normativa. La trasformazione digitale rappresenta uno degli elementi centrali dello sviluppo futuro della Società, con particolare riferimento a:

- disaster recovery e business continuity, con infrastruttura dedicata presso la sede di Casalpusterlengo;
- sviluppo di un nuovo sistema di business intelligence integrato;
- implementazione dell'intelligenza artificiale a supporto dei processi aziendali;
- rinnovo dei processi digitali di fatturazione;
- digitalizzazione completa del ciclo passivo;
- rafforzamento delle misure di cybersecurity.

## 11. Politica tariffaria e sostenibilità economica

La politica tariffaria della Società è orientata al mantenimento di un equilibrio tra sostenibilità economica del servizio, capacità di investimento infrastrutturale, qualità tecnica, tutela dell'utenza e sicurezza della risorsa idrica. La tariffa non rappresenta esclusivamente un costo per l'utenza, ma lo strumento attraverso cui vengono finanziati sicurezza della risorsa, qualità del servizio, investimenti infrastrutturali e resilienza del sistema idrico. Nel contesto lombardo SAL si colloca in una fascia tariffaria mediamente inferiore rispetto a numerosi gestori industriali del SII: l'incremento tariffario cumulato nel biennio 2024–2025 è pari al 12,4%, in linea con MM Milano e Lario Reti Lecco, e inferiore alla maggioranza degli altri gestori regionali.

Più in generale, il posizionamento tariffario di SAL nel contesto nazionale e lombardo è analizzato nel documento interno “Tariffe Idriche Lodigiane” (Uff. Pianificazione e Regolazione, maggio 2025).

La Tariffa Reale Media di partenza 2024 (il ricavo netto del Gestore) di SAL è pari a 1,61 €/m<sup>3</sup>, collocandosi al quarto posto su 13 gestori lombardi per convenienza, a fronte di una media regionale di 2,00 €/m<sup>3</sup>.

Nel 2025 il corrispettivo medio per un'utenza domestica standard di 3 persone (consumo 200 m<sup>3</sup>/anno) è pari a 2,10 €/m<sup>3</sup> comprensivo di tasse e componenti perequative, rispetto alla media nazionale di 2,90 €/m<sup>3</sup> per la stessa classe di consumo (-27,6%).

SAL eroga inoltre con continuità il Bonus Idrico Sociale, che garantisce agli aventi diritto un risparmio medio tra il 7% e il 10% dell'importo in bolletta.

L'attuale proiezione tariffaria 2024–2029, nell'ambito dello schema regolatorio MTI-4 (delibera ARERA 639/2023) approvato con deliberazione del Consiglio Provinciale n. 17/2024, prevede di arrivare nel 2029 con una Tariffa reale media pari a 1,89 €/m<sup>3</sup> (+25% sul 2024), corrispondente a un incremento cumulativo sul decennio 2020–2029 del +34%, ben inferiore alla media regionale (+49%). L'aumento tariffario applicato nel 2025 sul 2024 è stato pari a +5,5% ed è ormai definitivo, mentre l'incremento applicato nel 2026 sul 2025, pari al +2,8%, è ancora provvisorio.

Lo studio di aggiornamento in corso, finalizzato a sostenere la bancabilità del Piano Industriale, stima per gli anni 2026–2029 una crescita più marcata degli incrementi tariffari, con una TRM 2029 aggiornata di 2,26 €/m<sup>3</sup>. Tale valore obiettivo, anche ove raggiunto, rimarrebbe comunque inferiore alla media regionale attualmente prevista per il 2029 (2,42 €/m<sup>3</sup>), a conferma del buon posizionamento della Società e della compatibilità con gli obiettivi di sostenibilità per l'utenza, nonostante il susseguirsi delle crisi degli ultimi anni.

La variazione tariffaria va peraltro letta tenendo conto della dinamica inflazionistica (+5,7% nel solo 2023, con ulteriori +12% nominali stimati nel periodo 2024–2029) e del calo progressivo dei volumi erogati (oltre -10% nel decennio 2015–2024).

Nel corso del 2025 la Società ha continuato ad operare per contemperare sostenibilità tariffaria, equilibrio economico-finanziario, capacità di investimento e qualità del servizio, in coerenza con il Metodo Tariffario Idrico MTI-4 approvato da ARERA con Delibera 639/2023/R/IDR e con la Delibera del Consiglio Provinciale di Lodi n. 17 del 24 luglio 2024.

## 12. Personale e sviluppo organizzativo

Il rafforzamento organizzativo avviato nel 2025 è direttamente collegato all'aumento della complessità regolatoria, infrastrutturale e tecnologica del Servizio Idrico Integrato. Nel 2025 il costo complessivo del personale ammonta a € 9.906.428. La Società conta 176 addetti al 31 dicembre 2025 (media annua 171,74 unità): 4 dirigenti, 3 quadri, 101 impiegati, 61 operai e 7 lavoratori in somministrazione.

Nel corso dell'esercizio la Società ha proseguito il rafforzamento delle competenze tecniche, lo sviluppo delle funzioni specialistiche, la formazione del personale e il consolidamento della struttura organizzativa, con particolare attenzione alle aree di gestione tecnica, digitalizzazione, laboratorio, cybersecurity — ambito presidiato attraverso la piattaforma CyberGuru, che eroga un percorso formativo continuativo di 36 mesi, con frequenza mensile, rivolto a tutti i dipendenti e articolato in sessioni di circa 30 minuti con verifica dell'apprendimento —, compliance e controllo di gestione. La valorizzazione delle competenze interne rappresenta un elemento strategico per sostenere l'evoluzione futura della Società.

Con decorrenza 1° gennaio 2025, l'Ing. Davide De Battisti ha assunto l'incarico di Direttore Generale della Società, già operativo dal 1° novembre 2024. La nomina consolida la struttura direzionale della Società e rafforza la capacità operativa e gestionale in una fase di crescente complessità del Servizio Idrico Integrato.

Nel corso dell'esercizio è stata inoltre avviata la procedura di selezione per il ruolo di Dirigente Risorse Umane, precedentemente vacante. La graduatoria finale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'11 dicembre 2025, completando il percorso di rafforzamento della struttura organizzativa interna.

Nel corso dell'esercizio 2025 è stato approvato il piano assunzionale finalizzato al rafforzamento delle aree strategiche della Società, con l'obiettivo di consolidare le competenze interne e garantire un'adeguata capacità organizzativa rispetto alle sfide connesse all'evoluzione tecnologica e ai nuovi adempimenti normativi.

## 13. Governance, compliance e controllo interno

Nel corso del 2025 SAL ha ulteriormente rafforzato i sistemi di governance, i processi di controllo interno, i presidi di compliance e i sistemi di gestione del rischio. La Società ha proseguito le attività connesse al Modello 231, il rafforzamento dei sistemi anticorruzione, il consolidamento delle procedure interne e l'aggiornamento dei sistemi di controllo.

La Società conferma il proprio assetto integralmente pubblico: i ricavi del servizio in house nel 2025 ammontano a € 34.820.239, pari al 99,61% dei ricavi della voce A1, nel rispetto dell'obbligo statutario e normativo previsto per le società in house providing.

L'evoluzione dei sistemi di governance è finalizzata a garantire trasparenza, affidabilità, correttezza gestionale, presidio dei rischi e tutela della continuità operativa.

Con delibera assembleare del 29 luglio 2025 è stato rinnovato integralmente il Consiglio di Amministrazione, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2027, nella seguente composizione: Presidente Vittorio Codeluppi, Consigliere Delegato Carlo Magnani, Consiglieri Franca Rosa Guerini, Savina Bernardini e Alfredo Ferrari.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2025 è stato approvato il Regolamento per gli acquisti di beni e servizi, a completamento del quadro procedurale interno e in coerenza con i principi di trasparenza, efficienza e correttezza gestionale richiesti per le società a controllo pubblico.

#### *Modello Organizzativo ai sensi del D.lgs. 231/01*

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2025 è stato approvato l'aggiornamento del Modello Organizzativo, del Codice Etico, del Codice di Condotta, del Codice Sanzionatorio e dei Protocolli di SAL ai sensi del D.lgs. 231/2001, per adeguamenti normativi e organizzativi della governance. Nel corso del 2025 la documentazione è stata nuovamente aggiornata e approvata nella seduta del Consiglio di Amministrazione dell'11 dicembre 2025, con riferimento a: inserimento nel Codice Etico delle regole di utilizzo dei social personali (par. 1.8); revisione per le modifiche organizzative derivanti dal rinnovo della governance del 29 luglio 2025; allineamento dei riferimenti del D.lgs. 231/01 con quelli relativi al sistema di gestione Anticorruzione, in vista delle attività propedeutiche alla prima certificazione ISO 37001:2025. La documentazione è stata trasmessa alle parti interessate ed è consultabile sul sito istituzionale nella sezione "Società Trasparente".

#### *Certificazione ISO integrata e relativo mantenimento*

Nel periodo dal 12 al 15 maggio 2025 è stato effettuato l'audit finalizzato al mantenimento delle certificazioni UNI EN ISO 9001:2015 (Qualità), UNI EN ISO 14001:2015 (Ambiente), UNI EN ISO 45001:2023 (Salute e Sicurezza sul lavoro) e ISO/IEC 27001:2022 (Sicurezza delle informazioni e cybersecurity). L'audit si è concluso con esito positivo, senza rilevare alcuna non conformità. I certificati sono stati aggiornati e pubblicati sul sito istituzionale. Nel primo trimestre 2026 sono stati conseguiti due ulteriori risultati significativi: il completamento del percorso formativo aziendale sul progetto "Diversità e Inclusione", concluso il 26 marzo 2026, e il conseguimento della prima certificazione di prevenzione della corruzione UNI EN ISO 37001:2025, ottenuta il 10 marzo 2026. Quest'ultimo risultato corona il percorso avviato nel 2025 con l'allineamento del Modello 231 agli standard anticorruzione internazionali.

Dal 18 al 21 maggio 2026 si sono conclusi con esito positivo gli audit integrati per il mantenimento delle certificazioni UNI EN ISO 9001:2015, UNI EN ISO 14001:2015, UNI EN ISO 45001:2023 e ISO/IEC 27001:2022, confermando la piena conformità del Sistema di Gestione Integrato di SAL agli standard internazionali di qualità, ambiente, salute e sicurezza e sicurezza delle informazioni.

## 14. Rischi e incertezze

La Società opera in un contesto caratterizzato da crescente complessità regolatoria, ambientale e infrastrutturale. Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, n. 6-bis, c.c., si forniscono di seguito le informazioni sui principali rischi e incertezze.

| Categoria di rischio         | Manifestazione principale                              | Presidio SAL                                                |
|------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Qualità risorsa (PFAS/TFA)   | D.lgs. 102/2025; nuovi limiti da gen. 2026 e gen. 2027 | Monitoraggi, nuovi pozzi, filtri GAC, lab. analitico        |
| Rischio infrastrutturale     | Reti vetuste, perdite, impianti da adeguare            | Piano inv. €88 mln, PNRR, distrettualizzazione              |
| Rischio regolatorio          | Evoluzione ARERA, MTI-4, D.lgs. 102/2025               | Compliance, reporting, presidio legale e tecnico            |
| Rischio finanziario          | Incremento costi, morosità, tassi                      | Cash flow €15,7 mln, recupero crediti, PFN in riduzione     |
| Rischio cyber (NIS2)         | Attacchi informatici, data breach                      | D.lgs. 138/2024, adeguamento ACN, incident response         |
| Rischio tariffario e sociale | Incrementi percepiti come non giustificati             | Comunicazione trasparente: tariffa = investimenti e qualità |

La Società non evidenzia rischi di liquidità. I covenant finanziari previsti dal contratto BEI risultano tutti rispettati al 31 dicembre 2025. Il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

## 15. Rapporti con i Comuni Soci e con il territorio

SAL conferma il proprio ruolo di società pubblica territoriale al servizio dei Comuni Soci e delle comunità locali. La Società opera mantenendo al centro il rapporto con il territorio, la continuità del servizio, la sostenibilità degli investimenti, la trasparenza gestionale e la qualità del servizio erogato.

Nel corso del 2025 il Presidente e il Direttore Generale hanno effettuato incontri con 53 Sindaci della Provincia, finalizzati alla condivisione delle problematiche connesse al D.lgs. 102/2025, alla raccolta di segnalazioni locali e alla valutazione di possibili servizi in convenzione.

La dimensione territoriale e pubblica della Società continua a rappresentare un elemento centrale del modello gestionale di SAL.

Nel corso del 2025 è proseguito il consolidamento dei rapporti con l'Ufficio d'Ambito di Lodi, con particolare riferimento all'attuazione del Programma degli Interventi 2024–2037, al monitoraggio delle tematiche PFAS/TFA e alla rendicontazione degli interventi finanziati tramite PNRR.

Il coordinamento con l'Autorità d'Ambito costituisce un elemento essenziale per la pianificazione infrastrutturale, la governance tariffaria e la coerenza tra investimenti programmati e obiettivi regolatori.

## 16. Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dei prossimi esercizi la Società proseguirà il piano investimenti, gli interventi di riduzione delle perdite, lo sviluppo delle infrastrutture, il rafforzamento della qualità della risorsa, il percorso di digitalizzazione, l'evoluzione dei sistemi di cybersecurity e il consolidamento organizzativo.

Il Budget 2026 approvato dall'Assemblea dei Soci (18 dicembre 2025) prevede: utile atteso € 600.000; investimenti circa € 14 milioni; risultato operativo € 2,8 milioni. Particolare attenzione sarà dedicata alla resilienza infrastrutturale, alla sostenibilità economica, alla qualità tecnica, alla sicurezza della risorsa idrica e alla continuità del servizio oltre all'implementazione dei servizi tecnici che andranno resi ai Comuni come da mandato assembleare.

SAL continuerà ad operare per rafforzare il proprio ruolo di utility pubblica industriale, resiliente e tecnologicamente evoluta al servizio del territorio lodigiano.

## 17. Considerazioni finali

Il 2025 evidenzia una Società che ha mantenuto equilibrio economico-finanziario, continuità gestionale e capacità di investimento in un contesto caratterizzato da crescente complessità regolatoria, ambientale e infrastrutturale.

La prosecuzione degli investimenti, il completamento del progetto PNRR, il rafforzamento della qualità della risorsa idrica, l'evoluzione digitale della rete e il consolidamento organizzativo rappresentano gli elementi centrali del percorso di sviluppo della Società.

SAL sta progressivamente evolvendo da gestore idrico tradizionale a utility pubblica industriale, resiliente e tecnologicamente avanzata, mantenendo al centro il proprio rapporto con il territorio e con i Comuni Soci.

La Società continuerà ad operare per garantire un servizio idrico sicuro, sostenibile e capace di affrontare le sfide ambientali, infrastrutturali e regolatorie dei prossimi anni.

## Risultanze economiche e finanziarie

Fonte: bilancio d'esercizio SAL S.r.l. 2025 e 2024 approvati. Importi in unità di euro.

### Conto economico riclassificato

| Voce                               | 2025         | 2024         | 2023         |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 34.957.537   | 31.631.854   | 28.955.971   |
| Incrementi imm. per lavori interni | 12.643.506   | 18.364.293   | 16.010.603   |
| Altri ricavi e proventi            | 6.612.270    | 5.501.421    | 9.332.360    |
| VALORE DELLA PRODUZIONE            | 54.213.313   | 55.497.568   | 54.298.934   |
| Costi della produzione             | (52.142.122) | (53.211.044) | (52.845.515) |
| DIFFERENZA A-B (EBIT)              | 2.071.191    | 2.286.524    | 1.453.419    |
| Oneri finanziari netti             | (1.398.364)  | (1.400.545)  | (1.031.782)  |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE      | 672.827      | 885.979      | 421.637      |
| Imposte sul reddito                | (392.600)    | (503.502)    | (198.448)    |
| UTILE NETTO                        | 280.227      | 382.477      | 223.189      |

### EBITDA

| Componente                      | 2025       | 2024       | 2023      |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|
| EBIT                            | 2.071.191  | 2.286.524  | 1.453.419 |
| + Ammortamenti immobilizzazioni | 8.789.800  | 7.731.885  | 7.412.225 |
| + Svalutazione crediti          | 3.054.283  | 600.000    | 650.000   |
| EBITDA                          | 13.915.274 | 10.618.409 | 9.515.644 |

### Stato patrimoniale sintetico

| Voce                         | 31/12/2025  | 31/12/2024  |
|------------------------------|-------------|-------------|
| ATTIVO FISSO                 | 116.001.703 | 112.186.755 |
| Immobilizzazioni immateriali | 26.314.829  | 22.911.223  |
| Immobilizzazioni materiali   | 89.674.255  | 89.262.913  |
| ATTIVO CIRCOLANTE            | 36.368.671  | 45.305.052  |
| Magazzino                    | 1.186.321   | 2.549.916   |

| Voce                           | 31/12/2025         | 31/12/2024         |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Crediti (netti)                | 25.860.921         | 33.577.524         |
| Liquidità                      | 9.321.429          | 9.177.613          |
| Ratei e risconti attivi        | 262.810            | 373.657            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>           | <b>152.633.184</b> | <b>157.865.463</b> |
| PATRIMONIO NETTO               | 51.792.753         | 51.512.526         |
| Debiti verso banche            | 40.938.438         | 43.911.574         |
| Debiti verso fornitori e altri | 16.740.854         | 18.743.484         |
| Ratei e risconti passivi       | 41.848.880         | 42.416.156         |
| TFR e fondi                    | 1.312.259          | 1.281.723          |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>          | <b>152.633.184</b> | <b>157.865.463</b> |

#### Posizione finanziaria netta – Indicatori BEI

| Indicatore                 | 2025        | 2024        | 2023         | Soglia BEI |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
| Debiti verso banche        | 40.938.438  | 43.911.574  | 31.862.157   | –          |
| (-) Liquidità              | (9.321.429) | (9.177.613) | (11.503.220) | –          |
| PFN                        | 31.617.009  | 34.733.961  | 20.358.937   | –          |
| MOL (EBITDA)               | 13.915.274  | 10.618.409  | 9.515.644    | –          |
| PFN / MOL                  | 2,27x       | 3,27x       | 2,14x        | ≤ 4,10 ✓   |
| PFN / Patrimonio netto     | 0,61x       | 0,67x       | 0,40x        | ≤ 1,15 ✓   |
| MOL / Oneri finanziari     | 9,95x       | 7,58x       | 9,22x        | ≥ 5,00 ✓   |
| Struttura fin. (PN+MLT)/AI | 0,81        | 0,82        | 0,80         | ≥ 0,70 ✓   |

## Principali riferimenti normativi e documentali

---

### Riferimenti normativi

- Art. 2428 Codice civile – Relazione sulla gestione
- D.lgs. 19 giugno 2025, n. 102 – GU n. 153 del 4/7/2025 – Qualità acque destinate al consumo umano (PFAS/TFA)
- D.lgs. 23 febbraio 2023, n. 18 – Qualità acque destinate al consumo umano (come modificato da D.lgs. 102/2025)
- D.lgs. 4 settembre 2024, n. 138 – Recepimento Direttiva NIS2
- D.lgs. 19 agosto 2016, n. 175 (TUSP) – Testo Unico Società a Partecipazione Pubblica
- D.lgs. 3 aprile 2006, n. 152 – Testo Unico Ambientale
- ARERA – Delibera 639/2023/R/IDR – MTI-4 (Metodo Tariffario Idrico 2024-2029)
- ARERA – Delibera 917/2017/R/IDR – Qualità tecnica SII
- ARERA – Delibera 655/2015/R/IDR – Qualità contrattuale SII
- Delibera Consiglio Provinciale di Lodi n. 17 del 24/07/2024 – Tariffa SII 2024-2029
- OIC 12 – Composizione e schemi del bilancio d'esercizio
- OIC 29 – Cambiamenti di principi contabili, stime e fatti successivi

### Fonti documentali

- Bilancio d'esercizio SAL S.r.l. al 31/12/2025 (progetto)
- Bilancio d'esercizio SAL S.r.l. al 31/12/2024 (depositato)
- Verbali assemblee dei Soci SAL 2025 (29/07/2025 – 29/10/2025 – 18/12/2025)
- Budget SAL 2026 approvato dall'Assemblea dei Soci del 18 dicembre 2025
- Visura camerale SAL S.r.l. estratta il 07/05/2026 (CCIAA Milano Monza Brianza Lodi)
- [acqualodigiana.it/pagamenti](http://acqualodigiana.it/pagamenti) – Articolazioni tariffarie 2022-2026 (verificate maggio 2026)
- Lario Reti Holding – Comunicato dicembre 2024 – Confronto tariffe SII Lombardia

Lodi, 25 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Consigliere Delegato

Dott. Carlo Magnani

Il Presidente del Consiglio di  
Amministrazione

Dott. Vittorio Codeluppi

# S.A.L. SRL

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici                                                    |                                                  |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Sede in                                                            | Via DELL'ARTIGIANATO 1/3 LODI<br>26900 LO Italia |
| Codice Fiscale                                                     | 05486580961                                      |
| Numero Rea                                                         | LO 1460125                                       |
| P.I.                                                               | 05486580961                                      |
| Capitale Sociale Euro                                              | 11.026.975 i.v.                                  |
| Forma giuridica                                                    | SOCIETA' A RESPONSABILITA'<br>LIMITATA           |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | 360000                                           |
| Società in liquidazione                                            | no                                               |
| Società con socio unico                                            | no                                               |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no                                               |

# Stato patrimoniale

|                                                  | 31-12-2025  | 31-12-2024  |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Stato patrimoniale                               |             |             |
| Attivo                                           |             |             |
| B) Immobilizzazioni                              |             |             |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 |             |             |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 6.129       | 17.669      |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti           | 919.985     | 1.158.836   |
| 7) altre                                         | 25.388.715  | 21.734.718  |
| Totale immobilizzazioni immateriali              | 26.314.829  | 22.911.223  |
| II - Immobilizzazioni materiali                  |             |             |
| 1) terreni e fabbricati                          | 8.407.151   | 8.604.151   |
| 2) impianti e macchinario                        | 75.936.723  | 72.450.703  |
| 3) attrezzature industriali e commerciali        | 1.195.933   | 938.564     |
| 4) altri beni                                    | 644.049     | 764.576     |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti           | 3.490.399   | 6.504.919   |
| Totale immobilizzazioni materiali                | 89.674.255  | 89.262.913  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie               |             |             |
| 1) partecipazioni in                             |             |             |
| d-bis) altre imprese                             | 12.619      | 12.619      |
| Totale partecipazioni                            | 12.619      | 12.619      |
| Totale immobilizzazioni finanziarie              | 12.619      | 12.619      |
| Totale immobilizzazioni (B)                      | 116.001.703 | 112.186.755 |
| C) Attivo circolante                             |             |             |
| I - Rimanenze                                    |             |             |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo       | 1.186.321   | 2.549.916   |
| Totale rimanenze                                 | 1.186.321   | 2.549.916   |
| II - Crediti                                     |             |             |
| 1) verso clienti                                 |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 13.537.441  | 16.883.011  |
| Totale crediti verso clienti                     | 13.537.441  | 16.883.011  |
| 5-bis) crediti tributari                         |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 4.387.723   | 6.111.212   |
| Totale crediti tributari                         | 4.387.723   | 6.111.212   |
| 5-ter) imposte anticipate                        | 6.699.302   | 6.814.091   |
| 5-quater) verso altri                            |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 1.096.300   | 1.093.823   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo           | 140.155     | 2.675.387   |
| Totale crediti verso altri                       | 1.236.455   | 3.769.210   |
| Totale crediti                                   | 25.860.921  | 33.577.524  |
| IV - Disponibilità liquide                       |             |             |
| 1) depositi bancari e postali                    | 9.287.669   | 9.150.135   |
| 2) assegni                                       | 29.563      | 25.229      |
| 3) danaro e valori in cassa                      | 4.197       | 2.249       |
| Totale disponibilità liquide                     | 9.321.429   | 9.177.613   |
| Totale attivo circolante (C)                     | 36.368.671  | 45.305.053  |
| D) Ratei e risconti                              | 262.809     | 373.657     |
| Totale attivo                                    | 152.633.184 | 157.865.463 |
| Passivo                                          |             |             |

|                                                                   |             |             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| A) Patrimonio netto                                               |             |             |
| I - Capitale                                                      | 11.026.975  | 11.026.975  |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                         | 35.656.363  | 35.656.363  |
| IV - Riserva legale                                               | 2.205.395   | 2.205.395   |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                        |             |             |
| Riserva straordinaria                                             | 2.623.793   | 2.241.316   |
| Varie altre riserve                                               | -           | 1           |
| Totale altre riserve                                              | 2.623.793   | 2.241.317   |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | 280.227     | 382.477     |
| Totale patrimonio netto                                           | 51.792.753  | 51.512.526  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 1.312.259   | 1.281.723   |
| D) Debiti                                                         |             |             |
| 4) debiti verso banche                                            |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.771.606   | 2.945.205   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 38.166.832  | 40.966.369  |
| Totale debiti verso banche                                        | 40.938.438  | 43.911.574  |
| 7) debiti verso fornitori                                         |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 9.630.629   | 10.716.029  |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 9.630.629   | 10.716.029  |
| 12) debiti tributari                                              |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 483.261     | 2.042.699   |
| Totale debiti tributari                                           | 483.261     | 2.042.699   |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 499.960     | 497.999     |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 499.960     | 497.999     |
| 14) altri debiti                                                  |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.587.829   | 994.725     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 4.539.175   | 4.492.031   |
| Totale altri debiti                                               | 6.127.004   | 5.486.756   |
| Totale debiti                                                     | 57.679.292  | 62.655.057  |
| E) Ratei e risconti                                               | 41.848.880  | 42.416.156  |
| Totale passivo                                                    | 152.633.184 | 157.865.463 |

## Conto economico

|                                                                                           | 31-12-2025         | 31-12-2024         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |                    |                    |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |                    |                    |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 34.957.537         | 31.631.854         |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 12.643.506         | 18.364.293         |
| <b>5) altri ricavi e proventi</b>                                                         |                    |                    |
| altri                                                                                     | 6.612.270          | 5.501.421          |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>                                                     | <b>6.612.270</b>   | <b>5.501.421</b>   |
| <b>Totale valore della produzione</b>                                                     | <b>54.213.313</b>  | <b>55.497.568</b>  |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |                    |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 1.995.768          | 5.726.979          |
| 7) per servizi                                                                            | 24.680.569         | 27.965.982         |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 1.273.429          | 1.175.598          |
| <b>9) per il personale</b>                                                                |                    |                    |
| a) salari e stipendi                                                                      | 7.343.978          | 7.109.027          |
| b) oneri sociali                                                                          | 2.107.316          | 2.006.114          |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 455.134            | 426.471            |
| <b>Totale costi per il personale</b>                                                      | <b>9.906.428</b>   | <b>9.541.612</b>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |                    |                    |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 2.085.447          | 1.737.953          |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 6.704.353          | 5.993.932          |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 3.054.283          | 600.000            |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>                                                 | <b>11.844.083</b>  | <b>8.331.885</b>   |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 1.363.594          | (798.745)          |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 1.078.251          | 1.267.733          |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                                      | <b>52.142.122</b>  | <b>53.211.044</b>  |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>2.071.191</b>   | <b>2.286.524</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |                    |                    |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |                    |                    |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |                    |                    |
| altri                                                                                     | 172.367            | 234.713            |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>                                             | <b>172.367</b>     | <b>234.713</b>     |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>                                                   | <b>172.367</b>     | <b>234.713</b>     |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>                                             |                    |                    |
| altri                                                                                     | 1.570.731          | 1.635.258          |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>                                          | <b>1.570.731</b>   | <b>1.635.258</b>   |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                       | <b>(1.398.364)</b> | <b>(1.400.545)</b> |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                  | <b>672.827</b>     | <b>885.979</b>     |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>           |                    |                    |
| imposte correnti                                                                          | 277.811            | 391.497            |
| imposte differite e anticipate                                                            | 114.789            | 112.005            |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>  | <b>392.600</b>     | <b>503.502</b>     |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                 | <b>280.227</b>     | <b>382.477</b>     |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                                       | 31-12-2025  | 31-12-2024   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto                                                                                              |             |              |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)                                                             |             |              |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | 280.227     | 382.477      |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 392.600     | 503.502      |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | 1.398.364   | 1.400.545    |
| (Dividendi)                                                                                                                           | 0           | 0            |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | 0           | 0            |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 2.071.191   | 2.286.524    |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |             |              |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 2.562.450   | 3.032.585    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 8.789.800   | 7.731.885    |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | 0           | 0            |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 0           | 0            |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                                | 0           | 0            |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 11.352.250  | 10.764.470   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                                            | 13.423.441  | 13.050.994   |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                              |             |              |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                               | 1.363.595   | (798.745)    |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | 3.345.570   | 1.716.518    |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | (1.085.400) | (1.104.289)  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                                   | 110.849     | (71.368)     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                                  | (567.277)   | (682.566)    |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                                     | 3.289.753   | 944.726      |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                                       | 6.457.090   | 4.276        |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                                                | 19.880.531  | 13.055.270   |
| Altre rettifiche                                                                                                                      |             |              |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | (1.398.364) | (1.400.545)  |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | (228.551)   | (2.804.572)  |
| Dividendi incassati                                                                                                                   | 0           | 0            |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | (2.531.914) | (3.293.515)  |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                                             | 0           | 0            |
| Totale altre rettifiche                                                                                                               | (4.158.829) | (7.498.632)  |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                                        | 15.721.702  | 5.556.638    |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                                                                           |             |              |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                            |             |              |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (7.115.694) | (16.283.575) |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0           | 0            |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                                          |             |              |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (5.489.052) | (3.648.087)  |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0           | 0            |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                                          |             |              |
| (Investimenti)                                                                                                                        | 0           | 0            |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0           | 0            |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                                                |             |              |
| (Investimenti)                                                                                                                        | 0           | 0            |

|                                                                       |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Disinvestimenti                                                       | 0            | 0            |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | 0            | 0            |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide       | 0            | 0            |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                  | (12.604.746) | (19.931.662) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         |              |              |
| Mezzi di terzi                                                        |              |              |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                   | 0            | 0            |
| Accensione finanziamenti                                              | 0            | 12.049.417   |
| (Rimborso finanziamenti)                                              | (2.973.036)  | 0            |
| Mezzi propri                                                          |              |              |
| Aumento di capitale a pagamento                                       | 0            | 0            |
| (Rimborso di capitale)                                                | 0            | 0            |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                                 | 0            | 0            |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                             | 0            | 0            |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                 | (2.973.036)  | 12.049.417   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)       | 143.920      | (2.325.607)  |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                             | 0            | 0            |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                              |              |              |
| Depositi bancari e postali                                            | 9.150.135    | 11.471.982   |
| Assegni                                                               | 25.229       | 27.073       |
| Danaro e valori in cassa                                              | 2.249        | 4.165        |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                       | 9.177.613    | 11.503.220   |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                   | 0            | 0            |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                |              |              |
| Depositi bancari e postali                                            | 9.287.669    | 9.150.135    |
| Assegni                                                               | 29.563       | 25.229       |
| Danaro e valori in cassa                                              | 4.197        | 2.249        |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                         | 9.321.429    | 9.177.613    |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                   | 0            | 0            |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

La Vostra Società opera nella gestione del servizio idrico integrato, costituito dai servizi di distribuzione di acqua ad usi civili ed industriali, da quelli di fognatura e di depurazione, conformemente a quanto previsto dalla Legge n. 36/1994 e successive modifiche ed integrazioni. La Società ha per oggetto sociale principale:

- Gestione delle risorse idriche, tutela e protezione dei terreni costituenti i campi acquiferi; svolgimento del servizio idrico integrato, comprensivo delle attività di captazione, sollevamento, adduzione e distribuzione dell'acqua per usi idropotabili e plurimi; raccolta, collettamento, trattamento, depurazione, smaltimento e scarico delle acque di rifiuto urbane ed industriali, loro eventuale riutilizzo, nonché rifiuti connessi al servizio;
- Gestione del patrimonio idrico dell'area di competenza dell'Ufficio d'Ambito di LODI, come da conferimenti comunali e ulteriori successive acquisizioni;
- Gestione tecnica delle infrastrutture e dell'impiantistica, di reti, impianti ed altre dotazioni patrimoniali.

## Principi di redazione

### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Cod. Civ., nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni fornite dagli organismi contabili competenti (Organismo Italiano di Contabilità – O.I.C.; Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili – C.N.D.C.E.C.).

La sua struttura è conforme a quella delineata dagli artt. 2424 e 2425 del Cod. Civ., in base alle premesse poste dal citato art. 2423, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis del Cod. Civ. e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

Ai sensi dell'art. 2423-ter del Cod. Civ. viene riportata per ogni voce l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, anche in considerazione dell'assenza di squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario e della sostenibilità dei debiti almeno per i 12 mesi successivi alla data di chiusura del bilancio, e pur avendo considerato le incertezze e dubbi derivanti dalla situazione dei conflitti internazionali in corso tra Russia ed Ucraina e in Medioriente.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Il Progetto di Bilancio al 31/12/2025 è stato predisposto ricorrendo al maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio in relazione alla previsione di cui all'art. 12 dello statuto nonché dell'articolo 2364 del c. c. nonché delle esigenze evidenziate nel Consiglio di Amministrazione del 27/03/2026.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società, ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate, nonché ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

### Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata effettuata ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio è stato redatto in unità di euro.

## Nota integrativa, attivo

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, compongono l'Attivo di Stato patrimoniale.

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state valutate al costo di acquisto, di produzione o di conferimento, comprensivo degli oneri accessori e sono state iscritte al netto degli ammortamenti determinati sistematicamente, con riferimento alla loro residua possibilità di utilizzazione economica futura. I costi di impianto ed ampliamento, aventi utilità pluriennale, nel passato sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del collegio sindacale ed ammortizzati in un periodo non superiore a 5 anni.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono rappresentate principalmente da costi per migliorie su beni di terzi. Gli incrementi avvenuti nel 2025 sono riferiti a spese sostenute per il miglioramento delle reti esistenti non di proprietà ammortizzate in ragione della durata del processo di ammortamento del bene cui si riferiscono. Le concessioni e licenze sono state capitalizzate se la loro utilità è protratta negli anni e sono ammortizzate in un periodo non superiore a 5 anni.

Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione venisse meno detta condizione, si provvederebbe a svalutare l'immobilizzazione.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### **B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2025 | 26.314.829 |
| Saldo al 31/12/2024 | 22.911.223 |
| Variazioni          | 3.403.607  |

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

|                                        | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>      |                                    |                   |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                  | 167.513                            | 1.353             | 273.729                                       | 1.158.836                                       | 34.910.853                         | 36.512.284                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 167.513                            | 1.353             | 256.060                                       | -                                               | 13.176.135                         | 13.601.061                          |
| Valore di bilancio                     | -                                  | -                 | 17.669                                        | 1.158.836                                       | 21.734.718                         | 22.911.223                          |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>       |                                    |                   |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni            | -                                  | -                 | 4.669                                         | 2.898.343                                       | 2.015.522                          | 4.918.534                           |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | -                                  | -                 | -                                             | (3.137.194)                                     | 3.706.865                          | 569.671                             |
| Ammortamento dell'esercizio            | -                                  | -                 | 16.209                                        | -                                               | 2.069.238                          | 2.085.447                           |
| Altre variazioni                       | -                                  | -                 | -                                             | -                                               | 849                                | 849                                 |
| Totale variazioni                      | -                                  | -                 | (11.540)                                      | (238.851)                                       | 3.653.998                          | 3.403.607                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>        |                                    |                   |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                  | 167.513                            | 1.353             | 278.398                                       | 919.985                                         | 40.633.239                         | 42.000.488                          |

|                                          | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 167.513                            | 1.353             | 272.269                                       | -                                               | 15.244.524                         | 15.685.659                          |
| <b>Valore di bilancio</b>                | -                                  | -                 | 6.129                                         | 919.985                                         | 25.388.715                         | 26.314.829                          |

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione dei beni di proprietà della società.

Tra le altre immobilizzazioni immateriali sono incluse le migliorie sulle reti idriche di terzi la cui gestione e manutenzione è affidata a SAL quale gestore del Servizio Idrico Integrato della Provincia di Lodi.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono stati calcolati sulla base di aliquote, in quote costanti, economico-tecniche che esprimono la residua possibilità di utilizzazione di ogni cespite.

Le aliquote utilizzate per gli ammortamenti sistematici delle immobilizzazioni immateriali, vengono riassunte di seguito:

- Spese di costituzione e trasformazione 20,00% - Licenze software: 10,00%
- Altre Immobilizzazioni Beni di Terzi: in funzione della natura del bene sono applicate le aliquote adottate per beni analoghi iscritte nelle immobilizzazioni materiali
- Migliorie beni immobili di terzi: 16,67%

### Impairment test

In adempimento a quanto previsto dal n. 3-bis dell'art. 2427 del Codice civile, ed in ottemperanza a quanto previsto dall'OIC n. 9, si dichiara che non sono state effettuate riduzioni di valore derivanti dall'assoggettamento delle immobilizzazioni immateriali al c.d. "impairment test", in considerazione del fatto che non sono presenti voci di bilancio che richiedono la valutazione al fair value.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo di acquisto, di costruzione o di conferimento, inclusi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e sono state iscritte al netto delle quote di ammortamento.

Le spese di manutenzione e riparazione delle immobilizzazioni tecniche hanno influenzato integralmente il Conto Economico dell'esercizio in esame e non hanno concorso alla determinazione dei costi capitalizzati, salvo quelle che, avendo valore incrementativo, hanno aumentato il valore e la durata dei cespiti ai quali si riferiscono, secondo i principi sopra indicati.

Si precisa inoltre che nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori delle immobilizzazioni materiali iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

#### B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2025 | 89.674.255 |
| Saldo al 31/12/2024 | 89.262.913 |
| Variazioni          | 411.342    |

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

|                                          | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>        |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 9.364.047            | 208.600.936            | 2.407.471                              | 3.811.633                        | 6.504.919                                     | 230.689.006                       |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 759.896              | 136.150.234            | 1.468.907                              | 3.047.057                        | -                                             | 141.426.094                       |

|                                                                   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di bilancio                                                | 8.604.151            | 72.450.703             | 938.564                                | 764.576                          | 6.504.919                                     | 89.262.913                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                    | 3.503.545              | 389.806                                | 77.497                           | 4.647.045                                     | 8.617.893                         |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                            | -                    | 6.209.891              | 33.960                                 | -                                | (6.813.522)                                   | (569.671)                         |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                    | 118.726                | 2.524                                  | 29.575                           | 848.043                                       | 998.868                           |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 197.000              | 6.146.805              | 165.340                                | 195.208                          | -                                             | 6.704.353                         |
| Altre variazioni                                                  | -                    | 38.115                 | 1.467                                  | 26.759                           | -                                             | 66.341                            |
| <b>Totale variazioni</b>                                          | (197.000)            | 3.486.020              | 257.369                                | (120.527)                        | (3.014.520)                                   | 411.342                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | 9.364.046            | 218.195.646            | 2.828.712                              | 3.859.555                        | 3.490.399                                     | 237.738.358                       |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 956.895              | 142.258.923            | 1.632.779                              | 3.215.506                        | -                                             | 148.064.103                       |
| <b>Valore di bilancio</b>                                         | 8.407.151            | 75.936.723             | 1.195.933                              | 644.049                          | 3.490.399                                     | 89.674.255                        |

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione dei beni di proprietà della società.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche che esprimono la residua possibilità di utilizzazione di ogni cespite.

I costi di acquisto dei beni materiali strumentali di non rilevante valore unitario e di veloce sostituzione sono stati interamente spesi nel Conto Economico nella voce B06.

Gli investimenti dell'anno vedono un incremento complessivo di € 13.401.661 degli impianti inerenti il piano di investimenti deliberato da ATO che ha visto la messa in funzione di interventi per € 15.941.755 eseguiti nel 2025.

Le aliquote ordinarie, utilizzate per gli ammortamenti sistematici delle immobilizzazioni materiali, vengono riassunte di seguito:

#### Aliquote applicate alle Immobilizzazioni materiali

| Descrizione                                                                                                                                                                                                                | Aliquota |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Terreni                                                                                                                                                                                                                    | 0,00%    |
| Apparecchiature varie - Autovetture                                                                                                                                                                                        | 25,00%   |
| Mezzi mobili interni e macchine elettroniche ufficio - Telefoni e sistemi telefonici - Autocarri/cabinati                                                                                                                  | 20,00%   |
| Attrezzatura specifica                                                                                                                                                                                                     | 19,00%   |
| Automezzi strumentali                                                                                                                                                                                                      | 16,00%   |
| Macchinari e apparecchiature varie                                                                                                                                                                                         | 15,00%   |
| Autovetture motoveicoli e simili                                                                                                                                                                                           | 12,50%   |
| Pozzi parte apparecchiature - Mobili ufficio e arredi                                                                                                                                                                      | 12,00%   |
| Impianti depurazione e collettore parte apparecchiature - Beni gratuitamente devolvibili - Attrezzature varie e telecontrollo - Attrezzatura laboratorio - Macchine d'ufficio elettromeccaniche - Autoveicoli da trasporto | 10,00%   |
| Impianti trattamento acqua e generici                                                                                                                                                                                      | 8,00%    |
| Altri Impianti generici - Mobili e macchine ordinarie ufficio                                                                                                                                                              | 6,00%    |
| Allacciamenti ed estensione rete Acquedotto - Rete fognaria - Sostituzione contatori - Impianti collettore - Attrezzatura varia, minuta                                                                                    | 5,00%    |
| Prese e colonne acqua                                                                                                                                                                                                      | 4,00%    |
| Depur. + fogn Casalpusterlengo                                                                                                                                                                                             | 3,30%    |
| Pozzi parte muraria - Allacciamenti Fognatura                                                                                                                                                                              | 2,50%    |
| Opere civili collettori                                                                                                                                                                                                    | 2,00%    |

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Cespiti inferiori a 516 euro        | 100,00% |
| Imp. sollev fogn pompaggio-spinte   | 12,50%  |
| Imp.potabilizzazione/depurazione    | 5,00%   |
| Reti Fognatura                      | 2,00%   |
| Condutture idrauliche fisse         | 2,50%   |
| Serbatoi                            | 2,50%   |
| Allacciamenti Acquedotto dal 2021   | 2,50%   |
| Estensione rete acqua dal 2021      | 2,50%   |
| Telecontrollo dal 2021              | 12,50%  |
| Sostituzione e variazione contatori | 10,00%  |

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, vengono iscritte a tale minore valore; tale valore non è mantenuto nei successivi bilanci se non vengono meno i motivi della rettifica effettuata.

Nelle immobilizzazioni in corso sono ricompresi gli acconti versati a fornitori per lavori ancora da eseguire in ottemperanza all'art. 35 comma 18 decreto legislativo 50 del 2016 per un importo di euro 431.549.

### Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere, alla data di chiusura dell'esercizio in commento, alcuna operazione di locazione finanziaria.

### Immobilizzazioni finanziarie

#### **B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Nello Stato patrimoniale del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte ai seguenti valori:

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2025 | 12.619 |
| Saldo al 31/12/2024 | 12.619 |
| Variazioni          | 0      |

L'importo corrisponde alla quota della società SAL S.r.l. nella partecipazione al fondo comune dell'associazione Water Alliance istituita il 03/02/2017 con l'intento di promuovere lo sviluppo della gestione pubblica del servizio idrico integrato.

| Città                 | Codice Fiscale     | Conferimenti azienda 2025 | Patrimonio c o n versamenti 2025 | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Riserva arrotondamento | Patrimonio netto | Quota posseduta in % |
|-----------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|----------------------|
| <b>WATER ALLIANCE</b> | Milano 97773550153 | € 26.730                  | € 42.277                         | € 12.244                         | € 0,05                 | 30.032           | € 5.16               |

Dati riferiti al bilancio Water Alliance al 31/12/2025 approvato.

Nelle Immobilizzazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31/12/2025 non sono presenti strumenti finanziari derivati attivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

## **Attivo circolante**

### Voce C – Variazioni dell'Attivo Circolante

L'Attivo circolante raggruppa, sotto la lettera "C", le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- Sottoclasse I - Rimanenze;
- Sottoclasse II - Crediti;
- Sottoclasse III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni;
- Sottoclasse IV - Disponibilità Liquide.

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2025 è pari a euro 36.368.671. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in diminuzione pari a euro 8.936.381.

Di seguito sono forniti, secondo lo schema dettato dalla tassonomia XBRL, i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette sottoclassi e delle voci che le compongono.

## Rimanenze

### Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono state iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

### Voce CI - Variazioni delle Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 1.186.321.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2025 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

Le rimanenze sono state iscritte applicando il metodo del costo medio ponderato.

|                                        | Valore inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime sussidiarie e di consumo | € 2.549.916             | - € 1.363.595             | € 1.186.321              |

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

- 1) verso clienti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri

La classificazione dei crediti nell'Attivo circolante è effettuata secondo il criterio di destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria di gestione.

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti in bilancio secondo il loro valore di presumibile realizzo.

**Crediti Commerciali: € 13.537.441**

|                     | Valore inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Fatture da emettere | € 10.154.260            | € 590.967                 | € 10.745.227             |
|                     |                         |                           |                          |

|                                            |                     |                      |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Clients bollette ed altre attività idriche | € 6.728.751         | € (3.936.537)        | € 2.792.214         |
| <b>Totale</b>                              | <b>€ 16.883.011</b> | <b>€ (3.345.570)</b> | <b>€ 13.537.441</b> |

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, a cui viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

In applicazione dell'OIC 15, la scrivente società ha ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'eventuale connessa attualizzazione:

- ai crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi
- ai crediti con scadenza superiore ai 12 mesi allorquando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti ed ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo.

Il fondo svalutazione crediti è pari 3.144.101 euro.

La svalutazione annuale è stata iscritta a Conto Economico, nella voce B10 d) pari a 3.054.283 euro.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti durante l'esercizio può così riassumersi:

#### **Fondo Svalutazione Crediti verso Clienti**

|                               | <b>Importo</b>     |
|-------------------------------|--------------------|
| Saldo al 31/12/2024           | <b>€ 3.202.528</b> |
| Accantonamenti dell'esercizio | € 3.054.283        |
| Utilizzi dell'esercizio       | (€ 3.112.710)      |
| Saldo al 31/12/2025           | <b>€ 3.144.101</b> |

Nel corso del 2025 si è proceduto a un nuovo accantonamento complessivo pari a euro 3.054.283, di cui:

- euro 2.486.337 riferiti ai crediti residui da bollettazione;
- euro 567.947 riferiti ai crediti residui relativi agli scarichi.

Il fondo svalutazione crediti al 31/12/2025 risulta pertanto pari a euro 3.144.101, importo ritenuto congruo rispetto al rischio di inesigibilità dei crediti iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio.

L'impostazione seguita dalla Società nell'ambito dell'ipotesi di lavoro" del fondo – con identificazione puntuale delle posizioni stralciate e ricostruzione del fondo a fronte dei crediti residui – è stata supportata da professionisti che hanno confermato la coerenza con i principi contabili OIC 15 e OIC 29. L'accantonamento dell'esercizio (€ 3.054.283 complessivi) si pone in continuità con le metodologie applicate dalla Società nei precedenti esercizi, metodologie che il backtesting di fatto conferma essere state storicamente adeguate (fondo 2024 capiente al 102,9% rispetto alle perdite effettivamente rilevate nel 2025).

Tutti i crediti esposti sono esigibili entro i dodici mesi.

#### **Crediti Tributarî: € 4.387.723**

Nella voce è riportato il credito verso l'erario per Iva per un importo di € 3.098.803 e imposte al netto delle compensazioni IRES ed IRAP per € 781.446.

#### **Crediti per imposte anticipate: € 6.699.302**

Determinate da costi e ricavi inerenti nuovi allacciamenti, la quota per Fondo Nuovi Investimenti (Foni), accantonamenti al fondo svalutazione crediti eccedenti all'ammontare fiscalmente ammesso ed accantonamenti per possibili conguagli tariffari i cui effetti fiscali sono anticipati per effetto della normativa sulle imposte sui redditi IRES.

#### **Altri Crediti: € 1.236.455**

Nella voce crediti verso altri sono inclusi:

- il rifinanziamento degli investimenti inclusi nel piano 2016-2019, non completamente realizzati ed oggetto di stanziamento da parte di ATO Lodi, per un importo pari ad € 1.093.823;
- i depositi cauzionali per euro 53.303, per anticipi di legge e crediti verso enti assicurativi;
- altri crediti, principalmente relativi ad INAIL e interessi attivi, per € 89.329.

## Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

### **Voce CII - Variazioni dei Crediti**

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 25.860.921.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

|                                                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>           | 16.883.011                 | (3.345.570)               | 13.537.441               | 13.537.441                       | -                                |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>               | 6.111.212                  | (1.723.489)               | 4.387.723                | 4.387.723                        | -                                |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b> | 6.814.091                  | (114.789)                 | 6.699.302                |                                  |                                  |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>             | 3.769.210                  | (2.532.755)               | 1.236.455                | 1.096.300                        | 140.155                          |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                  | <b>33.577.524</b>          | <b>(7.716.603)</b>        | <b>25.860.921</b>        | <b>19.021.464</b>                | <b>140.155</b>                   |

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### **Voce CIII - Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni**

Non ne esistono.

### **Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica**

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti, si precisa che tutti i crediti dell'attivo circolante presenti in bilancio sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV" per euro 9.321.429, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio e sono state valutate al valore nominale.

Non esistono operazioni, crediti o conti in valuta estera.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le disponibilità liquide.

|                                | Valore inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali     | € 9.150.135             | € 137.534                 | € 9.287.669              |
| Denaro e altri valori in cassa | € 2.249                 | € 1.948                   | € 4.197                  |
| Assegni                        | € 25.229                | € 4.334                   | € 29.563                 |
| <b>Totale</b>                  | <b>€ 9.177.612</b>      | <b>€ 143.817</b>          | <b>€ 9.321.429</b>       |

Nella voce "denaro e altri valori in cassa" sono inclusi gli assegni circolari detenuti dal SAL destinati al rimborso di utenze a seguito della chiusura dei contratti o di pagamenti eccedenti effettuati dagli utenti, per un importo complessivo pari a € 29.563.

Nel corso dell'esercizio risulta inoltre estinto, per intervenuta scadenza del piano di ammortamento e a seguito del regolare pagamento di tutte le rate contrattualmente previste, il finanziamento acceso presso BCC Centropadana n. 033/540782/07.

## **Ratei e risconti attivi**

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe D. "Ratei e risconti", esposta nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale sono iscritti proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 ammontano a euro 262.809.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   | 14.102                     | (12.155)                  | 1.947                    |
| <b>Risconti attivi</b>                | 359.555                    | (98.693)                  | 260.862                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 373.657                    | (110.848)                 | 262.809                  |

Le variazioni intervenute sono relative a normali fatti di gestione.

L'importo è costituito da risconti attivi per euro 260.862 derivati prevalentemente da risconti assicurativi, tasse automobilistiche, contratti di manutenzione allocati per competenza temporale di riferimento.

## Oneri finanziari capitalizzati

### Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Il **patrimonio netto** è la differenza tra le attività e le passività di bilancio. Le voci del patrimonio netto sono iscritte nel passivo dello Stato patrimoniale alla classe A "Patrimonio netto" con la seguente classificazione:

- I – Capitale
- II – Riserva da sovrapprezzo delle azioni
- III – Riserve di rivalutazione
- IV – Riserva legale
- V – Riserve statutarie
- VI – Altre riserve, distintamente indicate
- VII – Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
- VIII – Utili (perdite) portati a nuovo
- IX – Utile (perdita) dell'esercizio
- X – Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### Voce A – Variazioni del Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta a euro 51.792.753 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 280.227, sostanzialmente pari al risultato d'esercizio.

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.1 n. 4 C.C..

|                                      | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                      |                            | Altre destinazioni                                   | Riclassifiche    |                       |                          |
| Capitale                             | 11.026.975                 | -                                                    | -                |                       | 11.026.975               |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 35.656.363                 | -                                                    | -                |                       | 35.656.363               |
| Riserva legale                       | 2.205.395                  | -                                                    | -                |                       | 2.205.395                |
| Altre riserve                        |                            |                                                      |                  |                       |                          |
| Riserva straordinaria                | 2.241.316                  | 382.477                                              | -                |                       | 2.623.793                |
| Varie altre riserve                  | 1                          | -                                                    | (1)              |                       | -                        |
| Totale altre riserve                 | 2.241.317                  | 382.477                                              | (1)              |                       | 2.623.793                |
| Utile (perdita) dell'esercizio       | 382.477                    | (382.477)                                            | -                | 280.227               | 280.227                  |
| Totale patrimonio netto              | 51.512.526                 | -                                                    | (1)              | 280.227               | 51.792.753               |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale). Per vincolo statutario il risultato di esercizio di SAL non può essere distribuito ai soci.

La distribuibilità delle riserve è subordinata alla costituzione della riserva legale ex art. 2430 Codice civile.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nel prospetto seguente.

|                                      | Importo      | Possibilità di utilizzazione |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------|
| Capitale                             | € 11.026.975 |                              |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | € 35.656.393 | A-B                          |
| Riserva Legale                       | € 2.205.395  | A-B                          |

Riserva Straordinaria

€ 2.623.793

A-B

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite D: per altri vincoli statutari E: altro  
La riserva legale ha raggiunto il 20% del valore del capitale sociale come previsto dall'articolo 2430 del C.C..

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Trattamento fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C. Costituisce onere retributivo certo iscritto in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica. Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.

Il relativo accantonamento è effettuato nel Conto economico alla sottovoce B.9 c) per euro 455.134.

Pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel Trattamento di fine rapporto nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

| Descrizione                                                     | Importo            |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato iniziale</b> | <b>€ 1.281.723</b> |
| Accantonamento d'esercizio                                      | € 455.134          |
| Utilizzi d'esercizio                                            | (€ 134.640)        |
| Quote versate a Previdenza Complementare                        | (€ 364.711)        |
| Imposta Sostitutiva                                             | (€ 4.873)          |
| <b>Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato finale</b>   | <b>€ 1.312.258</b> |

Negli utilizzi sono esposti gli importi della passività per TFR trasferiti al Fondo di tesoreria INPS, ai Fondi di previdenza complementare e ai dipendenti a seguito di anticipazioni e/o dimissioni.

## Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale e sono riferiti a debiti verso banche, verso fornitori, debiti tributari, debiti verso istituti di previdenza e debiti verso altri.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti di natura finanziaria superiori a 12 mesi al costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Inoltre, non si è effettuata alcuna attualizzazione dei medesimi debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è risultato significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 57.679.292.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

|                            | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Debiti verso banche</b> | 43.911.574                 | (2.973.136)               | 40.938.438               | 2.771.606                        | 38.166.832                       |

|                                                                   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 10.716.029                 | (1.085.400)               | 9.630.629                | 9.630.629                        | -                                |
| <b>Debiti tributari</b>                                           | 2.042.699                  | (1.559.438)               | 483.261                  | 483.261                          | -                                |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 497.999                    | 1.961                     | 499.960                  | 499.960                          | -                                |
| <b>Altri debiti</b>                                               | 5.486.756                  | 640.248                   | 6.127.004                | 1.587.829                        | 4.539.175                        |
| <b>Totale debiti</b>                                              | 62.655.057                 | (4.975.765)               | 57.679.292               | 14.973.285                       | 42.706.007                       |

#### **Debiti Verso Banche per Mutui: € 40.938.438**

I debiti verso le banche, pari ad € 40.938.438, rilevano l'ammontare dei mutui sottoscritti per finanziare parzialmente gli interventi previsti nel Piano di Investimento elaborato ed aggiornato periodicamente dall'Ufficio d'Ambito di Lodi. Tali interventi sono finanziati, per la restante parte, dai proventi tariffari che prevede a tal fine la componente tariffaria denominata FONI. I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Il totale dei debiti esposti verso Banche per mutui esigibili entro i dodici mesi è pari ad € 2.771.606, e la quota oltre i dodici mesi risulta essere pari ad € 38.166.832.

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 6 C.C., si evidenzia che i debiti di durata residua superiore a cinque anni ammontano ad € 22.706.139.

#### **Debiti Verso Fornitori: € 9.630.629**

La valutazione dei debiti commerciali, iscritti alla voce D.7 per € 9.630.629, è stata effettuata al valore nominale.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti commerciali al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi, in quanto tutti i debiti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi. La riduzione dei debiti verso fornitori deriva principalmente dalla ordinaria gestione di mantenimento del servizio e dal continuo impegno a ridurre i tempi di pagamento ai fornitori.

|                     | Valore inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Fornitori           | € 4.391.121             | € 1.265.037               | € 5.656.158              |
| Fatture da ricevere | € 6.324.909             | (€ 2.350.439)             | € 3.974.470              |
| <b>Totale</b>       | <b>€ 10.716.029</b>     | <b>(€ 1.085.400)</b>      | <b>€ 9.630.629</b>       |

La voce include fatture da ricevere per euro 3.974.470, riferite prevalentemente a costi di competenza dell'esercizio connessi alla gestione ordinaria e al mantenimento del servizio.

Tra le principali componenti si evidenziano costi per attività di gestione e manutenzione per € 5.100.548 e debiti verso Comuni per oneri da questi sostenuti per il Servizio Idrico Integrato e riconosciuti in tariffa per € 555.611.

Tutti i debiti esposti sono esigibili entro i dodici mesi.

#### **Debiti Tributari: € 483.261**

I debiti tributari per imposte correnti sono iscritti sulla base di una realistica stima del reddito imponibile (IRES) e del valore della produzione netta (IRAP), in conformità alle disposizioni vigenti, tenendo conto delle eventuali agevolazioni applicabili e dei crediti d'imposta maturati.

Qualora le imposte dovute risultino inferiori ai crediti d'imposta, agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza rappresenta un credito ed è iscritta nell'attivo dello Stato patrimoniale alla voce C.II.5-bis "Crediti tributari".

Tutti i debiti esposti sono esigibili entro dodici mesi e risultano principalmente riferiti:

- a debiti per ritenute IRPEF su redditi di lavoro dipendente per € 179.386;
- a debiti per IRAP e IRES correnti per complessivi € 277.811.

La riduzione della voce rispetto all'esercizio precedente è principalmente attribuibile all'utilizzo, nel corso dell'anno, del credito IVA derivante dal meccanismo dello split payment, compensato mediante modello F24 con debiti tributari e contributivi.

#### **Debiti Verso Istituti di Previdenza: € 499.960**

Tutti i debiti esposti sono verso gli Istituti previdenziali INPS, INPDAP e Fondo Integrativo Pegaso e sono esigibili entro i dodici mesi.

#### **Altri Debiti: € 6.127.004**

Gli Altri debiti, iscritti alla voce D.14 del passivo, sono evidenziati al valore nominale.

La voce include debiti ed oneri differiti inerenti il personale quali quota maturata per quattordicesima, premi verso dipendenti per un totale di € 969.701 (nel 2024 € 968.295), verso Comuni per € 56.468 (nel 2024 € 59.160); la voce include debiti per depositi cauzionali per € 3.434.352 (nel 2024 € 3.387.907), debiti verso altri Enti, tra cui ARERA, per un totale di € 11.000. La voce ricomprende il rifinanziamento degli investimenti inclusi nel piano 2016-2019 non completamente realizzati ed oggetto dello stanziamento di un fondo pari ad euro 1.093.823 richiesto da ATO Lodi.

Negli altri debiti sono inclusi anche gli incassi fatti da SAL in nome per conto, come ad esempio le voci tariffarie (UI1-2-3-4 ), indicati nelle bollette, incassate per conto del CSEA cassa servizi energetici per euro 1.393.757 compensati parzialmente dalla voce Bonus idrico per euro 832.097.

**Suddivisione dei debiti per area geografica**

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 c. 1 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei debiti, si precisa che tutti i debiti presenti in bilancio sono riferibili a soggetti residenti in Italia.

**Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del c. 1 n. 6 dell'art. 2427 C.C., si segnala che ci sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali derivante dalla cessione di un credito futuro per 12 milioni a fronte dell'erogazione del mutuo ottenuto da Banca Intesa nel 2016 per euro 8 milioni. La garanzia si riduce annualmente in proporzione alla quota capitale estinta ad oggi risulta pari ad euro 8 milioni. Il finanziamento è stato estinto a fine 2024 ed è in corso il perfezionamento della cancellazione della garanzia.

**Ratei e risconti passivi**

**CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Nella classe E."Ratei e risconti" sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo. I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 ammontano a euro 41.848.880.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

|                                 | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi                   | 106.121                    | (35.717)                  | 70.404                   |
| Risconti passivi                | 42.310.036                 | (531.560)                 | 41.778.476               |
| Totale ratei e risconti passivi | 42.416.156                 | (567.276)                 | 41.848.880               |

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

L'importo si riferisce a ratei passivi per quote di mutui di competenza ed a risconti passivi descritti nella seguente tabella:

| Descrizione                                                | Importo      |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Contributi Autorità C/impianto                             | € 18.646.856 |
| Contributi da privati per allacciamenti ed estensioni rete | € 4.584.155  |
| Risconto FONI                                              | € 18.537.109 |
| Risconti Radio Base                                        | € 10.355     |
| Totale Risconti Passivi                                    | € 41.778.476 |

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 ,compongono il Conto economico.

In linea con l'OIC 12, si è mantenuta la distinzione tra attività caratteristica ed accessoria, non espressamente prevista dal Codice Civile, per permettere, esclusivamente dal lato dei ricavi, di distinguere i componenti che devono essere classificati nella voce A.1) "Ricavi derivanti dalla vendita di beni e prestazioni di servizi" da quelli della voce A.5) "Altri ricavi e proventi".

Alcune componenti tariffarie tra cui Foni e contributi per nuovi allacciamenti incassati nell'esercizio vengono sospesi e riscontati in correlazione con le quote di ammortamento degli investimenti e degli interventi effettuati con contributi ricevuti dall'utenza o da altri enti.

Da un punto di vista tributario l'intero importo dei ricavi sospesi partecipano all'imponibile fiscale dell'esercizio 2025; per questo motivo sono state iscritte in bilancio ulteriori "imposte anticipate" per € 100.088, che al netto degli effetti contabili derivanti dall'utilizzo delle imposte anticipate effettuate nell'anno per € 214.877, fa derivare un incremento complessivo della voce di € 114.789.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Il conto economico al 31/12/2025 si è chiuso con un valore della produzione di € 54.213.313, contro € 55.497.568 del 2024; di questi, 34.957.537 euro rappresentano i ricavi delle vendite e prestazioni, con un incremento di 3.325.684 euro rispetto al 31/12/2024. La diminuzione complessiva della voce Valore della produzione è derivata prevalentemente dalla voce capitalizzazioni che da € 18.364.293 passano a € 12.643.506.

La società opera in House providing per il servizio idrico integrato per tutta la provincia di Lodi. Ciò riflette la compagine sociale che è formata esclusivamente dalla Provincia di Lodi e da tutti i Comuni che la compongono. Come richiesta dalla normativa e dallo statuto SAL, il fatturato della società deve riguardare per almeno l'80% l'attività inerente il servizio idrico integrato per mantenere in essere l'affidamento in House. A tale fine si evidenzia la ripartizione del fatturato 2025 e 2024 tra prestazione del servizio idrico integrato in House e altre attività.

|                              | fatturato per prestazioni in house e altro fatturato |         |               |         |
|------------------------------|------------------------------------------------------|---------|---------------|---------|
|                              | 2025                                                 |         | 2024          |         |
| Ricavi laboratorio analisi   | 67.867                                               |         | 66.863,94     |         |
| Ricavi stazione radio base   | 69.432                                               |         | 58.488,34     |         |
| Totale altri ricavi          | 137.299                                              | 0,396%  | 125.352,28    | 0,40%   |
| Ricavi del servizio in House | 34.820.239                                           | 99,61%  | 31.506.501,46 | 99,60%  |
| Ricavi A1                    | 34.957.538                                           | 100,00% | 31.631.853,74 | 100,00% |

Nel 2025 si rileva un incremento dell'erogazione di acqua pari a circa 329.590 metri cubi. L'erogato complessivo dell'esercizio ammonta a 19.991.723 metri cubi, rispetto ai 19.662.133 metri cubi registrati nel 2024. Il fatturato evidenzia un incremento di circa euro 3,3 milioni, principalmente riconducibile all'adeguamento tariffario del 5,5% disposto con Delibera Provinciale n. 17/2024. Nell'esercizio 2025 è stata inoltre stornata la seconda e ultima quota dell'accantonamento prelativo ai conguagli energetici degli anni 2022-2023, per un importo pari a euro 2.523.397.

Incrementi di immobilizzi per lavori interni

La voce A.4 comprende anche la quota di competenza dell'esercizio in corso degli incrementi di immobilizzi per lavori interni, per € 12.643.506.

Gli altri ricavi ad eccezione di quelli finanziari, riguardanti l'attività Idrica accessoria sono stati iscritti alla voce A.5) ed ammontano ad € 6.612.270.

Tra tali ricavi sono comprese le premialità tecnica e contrattuale riconosciute nel corso dell'esercizio da Arera, per un importo complessivo di circa euro 2 milioni 126 mila euro.

La società ha mantenuto il comportamento adottato a partire dall'esercizio 2011 per ciò che riguarda la rappresentazione in bilancio dei contributi per nuovi allacciamenti ricevuti dagli utenti/clienti.

Si è infatti ritenuto opportuno accreditare gradualmente il conto economico con una quota di tali contributi che sia speculare al processo di ammortamento posto in essere sulle nuove condutture.

A partire dall'esercizio 2014 si è ritenuto opportuno riscontare il conto economico con la quota Foni (Fondo per Nuovi Impianti) che sia speculare al processo di ammortamento posto in essere sui nuovi investimenti.

## Costi della produzione

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| Saldo al 31.12.2024 | <b>€ 53.211.044</b>  |
| Saldo al 31.12.2025 | <b>€ 52.142.122</b>  |
| Variazioni          | <b>- € 1.068.923</b> |

Diversamente dal lato dei ricavi, i costi non sono distinti per attività principale e accessoria ma sono raggruppati per natura come segue:

| Descrizione                            | Valore inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materiale, merci, mat.prime            | € 5.726.979             | (€ 3.731.211)             | € 1.995.768              |
| Per servizi                            | € 27.965.982            | (€ 3.285.413)             | € 24.680.569             |
| Godimento beni di terzi                | € 1.175.598             | € 97.831                  | € 1.273.429              |
| Per il personale                       | € 9.541.612             | € 364.816                 | € 9.906.428              |
| Ammort.ti immobilizzazioni immateriali | € 1.737.953             | € 347.494                 | € 2.085.447              |
| Ammort.ti immobilizzazioni materiali   | € 5.993.932             | € 710.421                 | € 6.704.353              |
| Svalutazioni di attivo circolante      | € 600.000               | € 2.454.283               | € 3.054.283              |
| Variaz. rimanenze materie prime, merci | (€ 798.745)             | € 2.162.339               | € 1.363.594              |
| Altri accantonamenti                   | € 0                     | € 0                       | € 0                      |
| Oneri diversi di gestione              | € 1.267.733             | (€ 189.482)               | € 1.078.251              |
|                                        | <b>€ 53.211.044</b>     | <b>€ 1.068.922</b>        | <b>€ 52.142.122</b>      |

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, iva indetraibile) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Tra i servizi le voci principali riguardano:

| Voci di spesa                       | Consuntivo al 31/12/2025 | Consuntivo al 31/12/2024 | Variazione  |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
| Incarichi capitalizzati             | 486.321                  | 458.780                  | 27.541      |
| Energia                             | 6.391.549                | 6.467.499                | (75.949)    |
| Manutenzioni - Costruzioni impianti | 10.220.501               | 14.969.929               | (4.749.428) |
| Rimborso oneri Comuni               | 19.531                   | 1.154.035                | 1.134.504   |
| Trasporto e smaltimento fanghi      | 996.993                  | 1.183.703                | (186.710)   |

- I costi per materie prime e di consumo presentano una sostanziale riduzione rispetto al 2024 per effetto del completamento di alcune attività legate al PNRR.

- La riduzione dei costi per servizi, è principalmente riconducibile alla diversa programmazione e intensità delle attività connesse agli interventi finanziati dal PNRR e ai relativi lavori conseguenti, che nel 2025 presentano una differente articolazione temporale ed operativa rispetto all'esercizio precedente.

- I costi per godimento beni di terzi tendono ad un aumento di € 97.831 per la revisione dei costi da riconoscere all'ente d'Ambito.

## COSTI ENERGIA ELETTRICA 2025

### COSTI EFFETTIVI

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Tariffa media effettiva 2025 | 0,223            |
| kwh effettivi                | 28.105.819       |
| costo energia elettrica      | <b>6.267.310</b> |
| contributo decreto aiuti     | 0                |
| <b>COSTO EFFETTIVO</b>       | <b>6.267.310</b> |

Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8 non solo i costi di importo certo risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelli di importo stimato non ancora documentato riconducibili alla competenza dell'esercizio, per i quali sono stati effettuati appositi accertamenti.

Nel complesso, i costi della produzione dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano ad euro 52.142.222.

## Proventi e oneri finanziari

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, caratterizzata dalle operazioni che generano proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi, e utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

Gli interessi attivi ammontano a € 172.367 e sono costituiti da interessi attivi di c/c.

Gli interessi passivi e oneri finanziari di competenza dell'esercizio iscritti nel conto economico per € 1.570.731 sono interamente attribuibili alla voce "interessi e oneri v/terzi"; la componente "interessi passivi di mutuo" da sola vale € 1.529.828.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

In questa voce si rilevano i tributi diretti di competenza dell'esercizio in commento o di esercizi precedenti.

### Imposte dirette

Le imposte sono rilevate secondo il principio di competenza per euro 392.600; rappresentano pertanto:

- le imposte correnti da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, comprese le sanzioni e gli interessi maturati relativi all'esercizio in commento, per euro 277.811, così composte:
  - accantonamento Ires corrente € 31.890;
  - accantonamento Irap corrente € 245.921;
- l'ammontare delle imposte anticipate Ires, pari ad € 114.789.

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Il rendiconto permette di valutare:

- a. le disponibilità liquide prodotte/assorbite dall'attività operativa e le modalità di impiego/copertura;
- b. la capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- c. la capacità della società di autofinanziarsi.

I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento. La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

I flussi finanziari dall'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, mediante il quale l'utile (o la perdita) dell'esercizio, l'utile (o la perdita) prima delle imposte, è rettificato per tenere conto di tutte quelle variazioni, (ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, svalutazioni per perdite durevoli di valore, variazioni di rimanenze, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazioni di ratei e risconti attivi/passivi, plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla cessione di attività), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate. Sono stati quindi rappresentati distintamente i principali incassi o pagamenti derivanti dall'attività di investimento, distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie).

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito; pertanto, sono state distintamente rappresentate le principali categorie di incassi o pagamenti derivanti dall'attività di finanziamento, distinguendo i flussi finanziari derivanti dal capitale di rischio e dal capitale di debito.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2025, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

### **Dati sull'occupazione**

#### **Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C.)**

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è evidenziato nel seguente prospetto:

|                           | AL 31.12.24 | INCREMENTI | DECREMENTI | AL 31.12.25 | MEDIO  |
|---------------------------|-------------|------------|------------|-------------|--------|
| DIRIGENTI                 | 4           | 0          | 0          | 4           | 4      |
| QUADRI                    | 4           | 0          | 1          | 3           | 3      |
| IMPIEGATI                 | 101         | 2          | 2          | 101         | 98.24  |
| OPERAI                    | 63          | 2          | 4          | 61          | 59.50  |
| APPRENDISTATO/TIROCINANTI | 0           | 0          | 0          | 0           | 0      |
| INTERINALI                | 7           | 2          | 2          | 7           | 7      |
| TOTALE                    | 179         | 6          | 9          | 176         | 171,74 |

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 26 del Codice Civile, vengono di seguito indicati i compensi di competenza dell'esercizio spettanti agli amministratori, ai componenti del Collegio Sindacale ed ai revisori legali.

|                          | Amministratori | Sindaci  | Revisori |
|--------------------------|----------------|----------|----------|
| Compensi competenza 2025 | € 65.000       | € 33.280 | € 21.840 |

I compensi degli amministratori sono stati stabiliti con deliberazione dell'Assemblea dei Soci del 29/07/2025. Nel corso dell'esercizio sono stati liquidati agli amministratori importi pari ad euro 45.147, imputati ai compensi di competenza dell'esercizio 2025. Alla data di chiusura dell'esercizio risultano inoltre stanziati compensi di competenza 2025 per euro 46.064, inclusivi di quote non ancora liquidate e/o formalmente riconosciute.

Si precisa inoltre che, per taluni compenti del Consiglio di Amministrazione, non è stato riconosciuto alcun emolumento in applicazione delle disposizioni di cui all'art. 5, comma 9, del D.L. 95/2012 e successive modificazioni ed integrazioni.

### **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

#### **Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società (art. 2427 c. 1 n. 19 C.C.)**

La società non ha emesso alcun tipo di strumento finanziario.

### **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

**Patrimoni destinati a uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 20 C.C.)**

La società non ha costituito patrimoni destinati a uno specifico affare.

**Informazioni sulle operazioni con parti correlate****Operazioni realizzate con parti correlate (art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C.)**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis del Cod. Civ. si segnala che non vi sono parti correlate, le operazioni effettuate con i soci Comuni e Provincia sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

**Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale****Natura e obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (art. 2427 c. 1 n. 22-ter C.C.)**

Non sussistono accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale dotati dei requisiti di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 C. C..

**Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile****Informazioni relative al valore equo "fair value" degli strumenti finanziari derivati (art.2427-bis c.1 n.1 C.C.)**

Alla data di chiusura dell'esercizio la società non ha operazioni con derivati in essere.

**Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento****Informazioni sulla società o l'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis C.C.)**

La società non è soggetta ad attività di direzione o coordinamento ai sensi dell'articolo 2947 bis c.c..

**Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124****Commi 125, 127 – Contributi, sovvenzioni, vantaggi economici ricevuti**

Si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, la società ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici da pubbliche amministrazioni e da soggetti di cui al primo periodo del comma 125, dell'art. 1, della L. 124/2017.

| CONTRIBUENTE                                      | IMPORTO ANNUO         |
|---------------------------------------------------|-----------------------|
| UDA/ATO Lodi rilievo fogn.D.g.r lomb. XII/3382/24 | € 21.000              |
| UDA per easy water- erogatori acqua               | € 169.046,36          |
| UDA - Piano Marshall Regione Lombardia            | € 127.557,71          |
| PNRR II acconto                                   | € 2.153.400,00        |
| <b>Totale</b>                                     | <b>€ 2.471.004,07</b> |

**Commi 126, 127 - Atti di concessione di sovvenzioni, contributi, vantaggi economici**

Si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, la società ha erogato contributi ad un'associazione ONLUS come partecipazione al progetto didattico "ACQUA e VINCI" con incontri formativi dedicati alle classi 4 degli istituti delle primarie per un importo di euro 7.000.

## **Relazione sul governo societario, ai sensi dell'art. 6, comma 4 del D.Lgs. 175/2016**

Sal S.r.l è una società partecipata al 100% dai Comuni della provincia di Lodi e dalla stessa Provincia di Lodi, opera esclusivamente nel settore del Servizio idrico Integrato in house providing ed è soggetta al controllo analogo congiunto da parte dei soci Enti Locali come previsto nell'art. 2 comma 1 lettera c) del D.Lgs 175 /2016 (Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica). Operando esclusivamente nell'ambito di un servizio sottoposto a regolazione da parte di ARERA la società non è soggetta all'obbligo di separazione contabile o a contabilità separate.

La norma infatti richiede alle società operanti nei settori regolamentati e contemporaneamente in settori aperti alla concorrenza, la gestione di tale attività separate al fine di evitare distorsioni nella concorrenza dei mercati per effetto di agevolazioni o sovvenzioni ricevute dallo Stato per la gestione del settore regolamentato. La norma in prima istanza prevedeva la gestione tramite società separate e successivamente in tema di semplificazione delle procedure il DL 175/2016 (cd. TUSP) ha previsto la possibilità di evitare la creazione di entità giuridiche distinte permettendo l'adozione di contabilità separate. La normativa di settore in cui opera SAL S.r.l. prevede una specifica delega ad ARERA. Trattasi di una specifica riserva di competenza basata sulla legge 14 novembre 1995 n 481. Sulla base della quale si ritiene quindi che le società del servizio idrico siano esonerate dall'obbligo di cui al TUSP in quanto già soggette alla normativa Unbundling che svolgono la stessa funzione prevista dal MEF, come confermato dalla risposta dell'Agenzia delle Entrate DT 33630 del 26/04/2021.

La Società è tenuta, ai sensi dell'art. 6, comma 4, d.lgs. cit., a predisporre annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale, e a pubblicare contestualmente al bilancio d'esercizio, la relazione sul governo societario, la quale deve contenere:

1. il Programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, comma 2, d.lgs. cit.);
2. indicazione dei regolamenti interni, volti a garantire la conformità dell'attività sociale alle norme di tutela della concorrenza, della proprietà intellettuale industriale o intellettuale;
3. un sistema di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alle dimensioni dalla complessità dell'impresa che collabora con l'organo di controllo statutario riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti nonché fornire informazioni periodiche sulla regolarità della gestione;
4. l'adesione a codici di condotta propri o di terzi aventi ad oggetto la disciplina dei comportamenti nei confronti di consumatori, dipendenti nonché di altri portatori di interessi legittimi coinvolti dall'attività dell'impresa;
5. l'adozione di un programma di responsabilità sociale dell'impresa.

### **1.a. Programma di valutazione del rischio aziendale ex art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016**

Il Programma prescritto dall'art. 6, co. 2 del Testo unico è lo strumento organizzativo con il quale la società a controllo pubblico struttura e regola il monitoraggio del rischio di crisi (vale a dire la probabilità che la società venga a trovarsi nello stato così definito dal Codice della crisi), a partire dalla matrice comune ricostruita alla luce dell'art. 3, co. 3 e 4 del Codice della crisi, e salva l'opportunità (la cui valutazione è rimessa alla discrezionalità dell'organo amministrativo) di introdurre elementi di "specificità" alla luce delle peculiarità della singola realtà societaria.

La nozione di crisi è oggi ancorata a un unico indicatore, oggettivo e prospetticamente determinato, vale a dire la non sostenibilità del debito a dodici mesi, si deduce che è solo con l'integrazione (o emersione, per usare il linguaggio del Testo unico) di tale indicatore, e quindi solo al ricorrere di uno stato di crisi nel senso definito dall'art. 2, co. 1, lett. a) del Codice della crisi, che nelle società a controllo pubblico sorge l'obbligo di adottare *"senza indugio i provvedimenti necessari al fine di prevenire l'aggravamento della crisi, di correggerne gli effetti ed eliminarne le cause"* (art. 14, co. 2 del Testo unico).

L'art. 14, al co. 1, stabilisce – a monte - che *“Le società a partecipazione pubblica sono soggette alle disposizioni sul fallimento e sul concordato preventivo, nonché, ove ne ricorrano i presupposti, a quelle in materia di amministrazione straordinaria delle grandi imprese in stato di insolvenza.*

Le modifiche al CCII, entrate in vigore nel 2022, hanno disegnato un nuovo modello di controllo della gestione al fine di monitorare la gestione tra cui:

- ha rivisto la nozione di «crisi» ora ancorata ad un unico indicatore – oggettivo e prospetticamente determinato -, definito dall' *ex art. 2, co. 1, lett. a)*, come *“lo stato del debitore che rende probabile l'insolvenza e che si manifesta con l'inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte alle obbligazioni nei successivi dodici mesi”;*
- *è stato previsto il nuovo istituto della composizione negoziata della crisi (artt. 12 e ss.), l'accesso al quale presenta carattere volontario al ricorrere di condizioni di squilibrio patrimoniale o economico-finanziario che ne rendono probabile la crisi o l'insolvenza, e pertanto anche in presenza di uno stato di difficoltà anticipatorio della crisi;*
- *è stato previsto che gli adeguati assetti organizzativi di cui all'art. 2086 c.c. hanno anche il fine di “prevedere tempestivamente l'emersione della crisi d'impresa” (art. 3, co. 3, primo periodo, CCII).*

Ed in tale prospettiva, gli assetti sono stati adeguati per consentire di:

1. a) rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario, rapportati alle specifiche caratteristiche dell'impresa e dell'attività imprenditoriale svolta dal debitore;
2. b) verificare la sostenibilità dei debiti e le prospettive di continuità aziendale almeno per i dodici mesi successivi;
3. c) rilevare i *“segnali di emersione della crisi”* ossia:

c1) l'esistenza di debiti per retribuzioni scaduti da almeno trenta giorni pari a oltre la metà dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni;

c2) l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti da almeno novanta giorni di ammontare superiore a quello dei debiti non scaduti;

c3) l'esistenza di esposizioni nei confronti delle banche e degli altri intermediari finanziari che siano scadute da più di sessanta giorni o che abbiano superato da almeno sessanta giorni il limite degli affidamenti ottenuti in qualunque forma purché rappresentino complessivamente almeno il cinque per cento del totale delle esposizioni;

c4) l'esistenza di una o più delle esposizioni debitorie previste dall'art. 25-*novies*, co. 16;

Nel caso si rilevasse esistere uno o più di segnali sopra indicati la società deve ricavare le informazioni necessarie a utilizzare la lista di controllo particolareggiata definita da un regolamento ministeriale ed effettuare il test pratico per la verifica della ragionevole perseguibilità del risanamento di cui all'art. 13, co. 27.

La funzione del Programma previsto dall'art. 6, co. 2 del TUSP è la *“valutazione del rischio di crisi”*; che si traduce nella capacità di prevedere la crisi di cui all'art. 2, co. 1, lett. a) del CCII prima che essa si verifichi (stimandone il grado di probabilità), affinché l'organo amministrativo possa essere messo in condizione di individuare e adottare i provvedimenti idonei a mitigare il rischio della sua emersione.

Il Programma prevede un sistema di valutazione della gravità del rischio e di individuazione dei livelli di rilevanza dello stesso al cui verificarsi venga dato corso ad azioni volte a evitarne l'aggravamento.

A tal fine Sal S.r.l., in accordo con l'organo di controllo ha definito l'adozione di strumenti periodici di monitoraggio per:

- rilevare eventuali squilibri economico-finanziari;
- rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale;
- verificare la sostenibilità del debito almeno per i 12 mesi successivi;
- di verificare le prospettive di continuità aziendale almeno per i 12 mesi successivi;
- di rilevare i segnali di cui all'art. 3, co. 4, CCII;
- di ricavare le informazioni necessarie all'utilizzo della lista di controllo particolareggiata di cui all'art. 13, co. 2, CCII.

Dalla valutazione degli indici di bilancio riportati anche in relazione sulla gestione si può ritenere che il rischio di crisi aziendale sia al momento insussistente o comunque non degno di specifiche azioni di contenimento come emerge anche da indicatori qui sotto riportati:

#### INDICATORI RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AI SENSI ART 6 dl 175/2016

2025      2024      2023

##### 1 La gestione operativa della società è negativa?

SAL S.r.l. ha registrato i seguenti valori positivi

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| €         | €         | €         |
| 2.071.191 | 2.286.524 | 1.453.419 |

##### 2 Le perdite d'esercizio degli ultimi tre anni hanno eroso il Patrimonio netto?

|                                                                                                         |  |  |  |  |  |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|----------------|
| SAL S.r.l. ha registrato nel triennio i seguenti utili d'esercizio                                      |  |  |  |  |  | € 280.227      | € 382.477      | € 223.189      |
| <sup>3</sup> Le relazioni dell'organo di revisione legale evidenziano dubbi sulla continuità aziendale? |  |  |  |  |  | Nessun rilievo | Nessun rilievo | Nessun rilievo |
| Indice di struttura finanziaria:                                                                        |  |  |  |  |  |                |                |                |
| <sup>4</sup> (Patrimonio Netto + Debiti a M/L termine)                                                  |  |  |  |  |  | 0,81           | 0,82           | 0,80           |
| Attivo Immobilizzato                                                                                    |  |  |  |  |  |                |                |                |
| Indice di struttura finanziaria:                                                                        |  |  |  |  |  |                |                |                |
| <sup>5</sup> Oneri Finanziari                                                                           |  |  |  |  |  | 0,04           | 0,05           | 0,04           |
| Ricavi                                                                                                  |  |  |  |  |  |                |                |                |

I controlli sopra descritti hanno anche la finalità di confermare la correttezza dell'utilizzo in sede di bilanci del principio di continuità aziendale che è richiamato dall'art. 2423-bis, cod.civ. che, al comma 1, n° 1, impone che *"la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività"*.

La nozione di continuità aziendale indica la capacità dell'azienda di conseguire risultati positivi e generare correlati flussi finanziari nel tempo che permetta di continuare a operare nel prevedibile futuro come azienda in funzionamento e creare valore, anche mantenendo un equilibrio economico-finanziario.

L'OIC 11, in riferimento alle *"Finalità e postulati del bilancio d'esercizio"* (§ 22), prevede che l'azienda sia *"un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio"*.

*Nei casi in cui, a seguito di tale valutazione prospettica, siano identificate significative incertezze in merito a tale capacità, dovranno essere chiaramente fornite nella Nota Integrativa le informazioni relative ai fattori di rischio, alle assunzioni effettuate e alle incertezze identificate, nonché ai piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi e incertezze. Dovranno inoltre essere esplicitate le ragioni che qualificano come significative le incertezze esposte e le ricadute che esse possono avere sulla continuità aziendale"*.

Il contrattare della continuità è descritto nel Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza, all'articolo 2 comma 1, lettera a) è la situazione di "crisi" ovvero *"lo stato di squilibrio economico finanziario che rende probabile l'insolvenza del debitore, e che per le imprese si manifesta come inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate"*.

Il concetto di rischio va declinato in senso ampio, come la probabile manifestazione dello stato di difficoltà di un'impresa, non solo per il profilo economico-finanziario ma, più in generale, aziendale, arrivando ad interessare la struttura e l'organizzazione della realtà aziendale nel complesso, comprendendo anche profili non direttamente desumibili da indici contabili, quali, ad esempio, quelli normativo e ambientale.

### 1.a.1 Lo squilibrio economico-finanziario

L'equilibrio economico-finanziario ha due componenti: quella economica e quella finanziaria.

L'equilibrio finanziario presuppone quello economico: in difetto di equilibrio economico si assisterebbe a una distruzione di risorse che nel tempo menomerebbe comunque l'equilibrio finanziario.

Un'impresa è economicamente equilibrata quando presenta un margine operativo lordo almeno superiore a zero.

Nel caso di SAL il margine operativo ha il seguente andamento:

|      |            |            |           |
|------|------------|------------|-----------|
| Anno | 2025       | 2024       | 2023      |
| MOL  | 13.915.274 | 10.618.409 | 9.515.644 |

La valutazione dell'equilibrio finanziario è agevolmente determinabile sulla base dei dati economici e precisamente del risultato operativo lordo realizzabile in un'ottica stazionaria (di *steady state*) non incisa dalle variazioni del c.d. fabbisogno di capitale circolante netto, a condizione che dal risultato operativo vengano dedotti gli investimenti di mantenimento a regime e il pagamento delle imposte sul reddito.

|                                           |      |      |      |
|-------------------------------------------|------|------|------|
| Anno                                      | 2025 | 2024 | 2023 |
| Indice di struttura finanziaria:          | 0,81 | 0,82 | 0,80 |
| (Patrimonio Netto + Debiti a M/L termine) |      |      |      |
| Attivo immobilizzato                      |      |      |      |

rischio se indice inferiore 0,7%

Anno

2025

2024

2023

**Indice di struttura finanziaria:**

0,04

0,05

0,04

(Oneri finanziari)

Ricavi

rischio se indice maggiore 10%

### 1.a.2 Lo squilibrio patrimoniale

È patrimonialmente equilibrata la società che presenta un patrimonio netto superiore al minimo legale del capitale sociale.

| Anno          | 2025          | 2024          | 2023          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PFN           | 31.617.009,47 | 34.733.962,10 | 20.358.936,81 |
| PN            | 51.792.752,63 | 51.512.526,06 | 51.130.049,06 |
| Indice PFN/PN | 0,61          | 0,67          | 0,40          |

### 1.a.3 La sostenibilità del debito

La sostenibilità sussiste quando, nell'orizzonte temporale di osservazione, i flussi al servizio del debito sono almeno pari al debito che deve essere servito.

Per rilevare la sostenibilità del debito occorre comparare, nel tempo, il debito da servire con le stime delle risorse finanziarie disponibili e di quelle, via via, realizzabili attraverso l'esercizio dell'impresa e mediante altre operazioni economico-finanziarie.

La società deve adottare strumenti che consentano di prevedere la sostenibilità in continuo per almeno i 12 mesi.

### 1.a.4. Le informazioni necessarie all'utilizzo del test pratico e della lista di controllo

L'assetto organizzativo, amministrativo e contabile deve consentire, in caso di manifestazione di possibili future crisi, di ricavare le informazioni necessarie ad alimentare il test pratico e la lista di controllo particolareggiata di cui all'art. 13, co. 2, CCII, riportati, rispettivamente, nella Sezione I e nella Sezione II del decreto del direttore generale del Ministero della Giustizia del 28 settembre 2021 (aggiornato dal decreto dirigenziale 21 marzo 2023).

Test e lista di controllo assurgono a tecniche per la valutazione dello stato dell'impresa e, sotto questo aspetto, ben possono fungere da canovaccio per costituire anche il Programma di valutazione del rischio di crisi.

Il test, come precisato nella sua premessa, non mira a individuare una situazione di crisi (non è un indicatore della crisi) bensì a permettere all'imprenditore di valutare in che misura sia ragionevole perseguire il risanamento dell'impresa, aiutandolo a comprendere se vi sono concrete prospettive di risanamento. Il test quindi consente di cogliere, in presenza di uno stato di difficoltà dell'impresa anteriore alla crisi o di uno stato di crisi, la possibilità del suo superamento e conseguentemente del recupero.

La lista di controllo consente di stimare i dati prognostici, compresi quelli da utilizzarsi per la rilevazione della sostenibilità del debito, dell'equilibrio economico-finanziario e del test pratico.

## 2. Indicazione dei regolamenti interni, volti a garantire la conformità dell'attività sociale alle norme di tutela della concorrenza, della proprietà intellettuale industriale o intellettuale;

La presenza di un sistema di controllo interno efficace e adeguato è fondamentale per garantire la corretta gestione delle attività aziendali, specialmente per un'impresa che gestisce un servizio pubblico come il servizio idrico. Esempi sono:

- Politiche e Procedure: sono definite politiche e procedure chiare e documentate che guidano le attività quotidiane dell'azienda, garantendo coerenza e uniformità nelle pratiche aziendali.

- Ruoli e Responsabilità: sono chiaramente definiti i ruoli e le responsabilità all'interno dell'organizzazione, garantendo una chiara suddivisione dei compiti e una catena gerarchica di responsabilità.
- Monitoraggio Continuo: viene effettuato un monitoraggio continuo delle attività e dei processi aziendali al fine di identificare tempestivamente eventuali anomalie o irregolarità e adottare le misure correttive necessarie.
- Segnalazione di Anomalie: è istituito un canale di segnalazione per consentire ai dipendenti di riportare anomalie o comportamenti non conformi senza timore di ritorsioni.
- Formazione e Sensibilizzazione: il personale riceve formazione e sensibilizzazione regolare sui principi del controllo interno e sull'importanza del rispetto delle procedure aziendali.

La società negli anni ha implementato ed aggiornato regolamenti e procedure volte a monitorare che le attività sociali siano conformi a leggi e regole del settore. Tra questi si evidenziano in particolare l'adozione:

- del Modello Organizzativo, Codice Etico e Codice Sanzionatorio,
- di Protocolli 231/01,
- del Regolamento Lavori, Servizi e Forniture,
- del Regolamento Assunzioni,
- del Regolamento Sistemi Informatici,
- della Piattaforma certificata di Whistleblowing dal 5 dicembre 2023,
- del Rapporti di Audit Interni e dell'Ente di Certificazione,
- del Programma annuale di formazione sul tema digitalizzazione e codice appalti,
- di Riunioni periodiche di sicurezza e riunioni obiettivi trimestrali con i Responsabili di Area, Settore, Ufficio,
- di Riunioni - Incontri con Ufficio d'Ambito, ATS, ARPA,
- di Iniziative di sensibilizzazione sul valore dell'acqua con le scuole (impegno dell'azienda verso la legalità e la trasparenza nelle proprie operazioni, contribuendo così a instaurare la fiducia degli stakeholder e delle autorità di regolamentazione),
- di Rendicontazione agli stakeholder dei processi e degli obiettivi con il Report di Sostenibilità.

**3. Un sistema di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alle dimensioni dalla complessità dell'impresa che collabora con l'organo di controllo statutario riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti nonché fornire informazioni periodiche sulla regolarità della gestione;**

Il sistema di controllo interno collabora attivamente con il CdA per garantire la regolarità della gestione aziendale. Tale collaborazione comprende:

- **Riscontro Tempestivo:** Il sistema di controllo interno riscontra tempestivamente le richieste provenienti dal CdA, fornendo le informazioni richieste in modo completo e accurato.
- **Fornitura di Informazioni Periodiche:** Sono fornite informazioni periodiche sull'efficacia del sistema di controllo interno e sulla regolarità della gestione aziendale al CdA, consentendo un monitoraggio costante delle attività aziendali.
- **Gestione dei Rischi:** Il sistema di controllo interno collabora con il CdA nella gestione dei rischi aziendali, identificando potenziali aree di criticità e adottando misure preventive per mitigare tali rischi.
- La collaborazione stretta e continua tra il sistema di controllo interno e il CdA rappresenta un elemento chiave nella promozione della trasparenza, della responsabilità e della conformità all'interno di SAL S.r.l., contribuendo così alla creazione di valore per gli stakeholder e alla tutela degli interessi dell'azienda e della comunità servita.
- Il sistema di controllo interno prevede anche uno scambio informativo sistematico tra collegio sindacale e organismo di vigilanza.

L'adozione ed il presidio dei regolamenti riportati al punto precedente rappresentano un sistema di controllo interno sulla regolarità di gestione che affianca un sistema contabile gestionale basato su centri di costo, commesse ordinarie e commesse per interventi straordinari e/o di investimento che è stato adottato sia ai fini di monitoraggio dei costi dei ricavi non solo per natura ma anche per area d'attività poi essere utilizzata per procedere alla riclassifica del conto economico secondo le regole dell'unbundling contabile.

#### **4. L'adesione a codici di condotta propri o di terzi aventi ad oggetto la disciplina dei comportamenti nei confronti di consumatori, dipendenti nonché di altri portatori di interessi legittimi coinvolti dall'attività dell'impresa;**

SAL S.r.l. ha adottato un rigoroso Codice Etico interno che stabilisce i principi guida e i valori fondamentali che devono orientare il comportamento di tutti i dipendenti e gli stakeholder coinvolti nelle attività dell'impresa. Questo codice disciplina i comportamenti di tutte le parti interessate, promuovendo l'integrità, la trasparenza, il rispetto e l'equità nelle relazioni aziendali. Inoltre, SAL s.r.l. si impegna a aderire a codici di condotta esterni riconosciuti a livello nazionale e internazionale, che disciplinano i comportamenti e le pratiche aziendali in vari ambiti, inclusi i rapporti con gli utenti, i dipendenti e altri portatori di interessi legittimi. Tra questi:

- Regolamenti ARERA che mirano a garantire la qualità, l'efficienza e l'affidabilità dei servizi idrici forniti.
- Procedure e Controlli dell'Organo di Vigilanza (ODV) per garantire il rispetto delle normative di settore e l'adozione delle migliori pratiche aziendali in materia di governance e trasparenza.

#### **5. L'adozione di un programma di responsabilità sociale dell'impresa.**

L'impronta del Report di Sostenibilità riflette la nostra determinazione nell'integrare considerazioni ambientali, sociali ed economiche nelle nostre decisioni e nelle nostre operazioni quotidiane. Il Report di Sostenibilità fornisce una panoramica completa e trasparente delle nostre prestazioni in merito ai diversi aspetti di sostenibilità:

- Ambientale: Misuriamo e monitoriamo il nostro impatto ambientale, tra cui la gestione della risorsa acqua, la qualità e la sicurezza dell'acqua potabile, i consumi di energia e la gestione dei rifiuti.
- Sociale: Ci impegniamo a garantire condizioni di lavoro sicure e salutarie per i nostri dipendenti, a sostenere i rapporti con il territorio anche attraverso iniziative di educazione ambientale e a rispettare tutti gli standard di qualità del servizio per gli utenti della Provincia di Lodi.
- Economica: Valutiamo la nostra performance finanziaria non solo in termini di redditività, ma anche in termini di creazione di valore a lungo termine per gli stakeholder e la comunità in cui operiamo.

Per una visione dettagliata delle nostre iniziative e dei nostri progressi in materia di responsabilità sociale dell'impresa, si rimanda al Report di Sostenibilità sul sito istituzionale [www.acqualodigiana.it](http://www.acqualodigiana.it)

#### **Possibili impatti eventi socio-politici**

Il perdurare del conflitto tra Russia e Ucraina, unitamente alle recenti tensioni geopolitiche nell'area del Medio Oriente (Usa-Iran e conseguente blocco prolungato dello stretto di Hormuz), continua a determinare una situazione di significativa instabilità, con incrementi di prezzi e limitata disponibilità di materie prime e beni sui mercati internazionali, prioritariamente dell'energia ma altresì su buona parte delle filiere di merci e servizi a livello globale.

La Società, allo stato attuale, ha avuto un impatto sulla propria operatività negativo in termini di costo ma sinora gestito e arginato, in modo tale da non esplicitare un impatto rilevante sulla continuità aziendale nel prevedibile futuro.

Permangono tuttavia – e è ipotizzabile che lo saranno anche nei prossimi mesi – effetti negativi indiretti riconducibili alla volatilità dei prezzi delle materie prime, dei costi energetici e delle dinamiche inflattive, nonché possibili criticità nelle catene di approvvigionamento, strettamente correlate all'evoluzione dello scenario geopolitico internazionale. In relazione alla gestione attiva di tali dinamiche la Società dedicherà particolare attenzione ricercando la minimizzazione degli impatti negativi sull'operatività e sui costi di esercizio e gli investimenti.

#### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Nel corso del primo quadrimestre 2026 è stata predisposta e trasmessa ad ARERA, tramite l'Ufficio d'Ambito di Lodi, la raccolta dati relativa alla qualità contrattuale e alla qualità tecnica del servizio. Alla data di redazione del presente bilancio non sono ancora state comunicate eventuali premialità o sanzioni.

Permane inoltre un contesto di incertezza geopolitica internazionale legato al protrarsi del conflitto tra Russia e Ucraina e alle tensioni nell'area del Medio Oriente. Pur non rilevandosi impatti diretti significativi sull'operatività aziendale, tali dinamiche continuano a influenzare i mercati delle materie prime e dell'energia, determinando effetti indiretti sui prezzi e sui costi di approvvigionamento anche nei primi mesi del 2026.

#### **Effetti significativi delle variazioni dei cambi valutari**

La società opera esclusivamente in euro, non si evidenziano effetti delle variazioni dei cambi valutari.

**Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata**

Ai sensi dell'art. 2361, comma 2 del Cod. Civ., si precisa che la Società non detiene partecipazioni societarie che comportino responsabilità illimitata.

**Eventuale appartenenza ad un gruppo**

La società non è soggetta a direzione e coordinamento ai sensi dell'articolo 2947 bis c.c..

**Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

**Proposta di destinazione dell'utile di esercizio**

Sulla base di quanto esposto, avendo la riserva legale raggiunto quanto previsto dall'articolo 2430 c.c., si propone di destinare l'utile di esercizio come segue:

- euro 280.227 a riserva straordinaria.

Lodi (LO), 25 maggio 2026

Il Consigliere Delegato  
Dott. Carlo Magnani

Il Presidente del C.d.A.  
Dott. Vittorio Codeluppi

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto, potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**SOCIETA' ACQUA LODIGIANA  
S.A.L. S.R.L.**

Sede in Via dell'Artigianato, 1/3 Loc. San Grato - 26900 LODI (LO) Capitale sociale Euro 11.026.975 i.v.

**RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

All'Assemblea dei soci della S.A.L. S.r.l.

Signori soci,

il Collegio Sindacale, nominato con delibera assembleare del 26 giugno 2024, nel corso dell'esercizio ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 - bis, c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

Abbiamo quindi esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2025, redatto dall'organo amministrativo della società ed approvato in data 25 maggio 2026 dal Consiglio di amministrazione e regolarmente messo a disposizione del Collegio, unitamente a tutti i dettagli, alla nota integrativa e alla relazione sulla gestione. Lo stesso è stato predisposto ricorrendo al maggior termine ai sensi dell'art. 2364 c.c., all'art. 12 dello Statuto sociale ed in relazione alle motivazioni espresse dal consiglio di amministrazione del 27 marzo 2026.

Riteniamo che tali documenti illustrino, in modo ampio e diffuso, la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

**A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39  
Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

*Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio dell'esercizio della S.A.L. S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della S.A.L. S.r.l., al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *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 in apposita e successiva sezione 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 deve fornire la rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione 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 di esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'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 del revisore 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 di esercizio.

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

- abbiamo valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi e 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 alle 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 entità in funzionamento. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanza 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.

#### *Altri aspetti*

Anche per l'esercizio 2025 l'attività di revisione contabile si è in parte svolta con la raccolta delle evidenze probative attraverso l'utilizzo di documentazione in formato elettronico trasmessaci con tecniche di comunicazione a distanza.

La società, operando in House providing per il servizio idrico, come richiesto dalla normativa e dallo statuto, ha dato atto in nota integrativa che più dell'80% del fatturato è realizzato con i Comuni soci; per il 2025 il fatturato in House è risultato pari al 99,61% del totale.

La società ha altresì reso in nota integrativa adeguata informativa su contributi, sovvenzioni, vantaggi economici ricevuti così come previsto dall'art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124 Commi 125, 127 e sui contributi erogati prevista dai commi 126 e 127 della stessa legge.

E' stata adeguatamente rappresentata anche la valutazione del rischio di crisi Aziendale ex Art. 6 D.LGS 175/2016 che non ha evidenziato elementi di rilevanza.

Come confermato dalla risposta dell'AE DT 33630 del 26/04/2021, la società operante nel settore del servizio idrico, essendo soggetta alla normativa Unbundling, deve ritenersi esonerata dall'obbligo di separazione contabile previsto dall'art. 6 comma 1 del DL 175/2016.

In relazione alle gravi crisi geopolitiche che tra Ucraina e Russia e nel Medio Oriente, la società in nota integrativa ha confermato che la situazione, pur di gravissima tensione internazionale, ha generato impatti negativi sui costi, ma gestiti nella sua operatività e tali da non generare impatti significativi sulla continuità.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

*Giudizio ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettera e), e-bis), e-ter), del d. lgs. 39/10*

Gli amministratori della Società sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.L. S.r.l. al 31 dicembre 2025 ed 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 di riportare.

## **B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e 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 a tutte le riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo 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 particolare da riferire.

Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche in funzione della rilevazione tempestiva di situazioni di crisi o di perdita della continuità, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e 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 e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'esercizio non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio, nel corso del quale si sono regolarmente tenute le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a nostra conoscenza gli amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Come già evidenziato la società, in considerazione dell'espressa previsione statutaria, ha fatto ricorso al maggior termine per la convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio ed il consiglio ha reso adeguate motivazioni a tale ricorso.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 c.c. sono stati mantenuti inalterati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2426 n. 5 e n.6 c.c. il collegio dà atto che nel bilancio non risultano iscritti costi di impianto e ampliamento, né avviamenti.

I risultati della revisione legale da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

Il bilancio dell'esercizio 2025 si riassume nelle seguenti sintetiche risultanze:

#### Stato Patrimoniale:

|                                                 |    | <b>2025</b> | <b>2024</b> |
|-------------------------------------------------|----|-------------|-------------|
| Attività                                        | €. | 152.633.184 | 157.865.463 |
| Passività                                       | €. | 100.840.431 | 106.352.937 |
| Patrimonio netto (escluso l'utile di esercizio) | €. | 51.512.526  | 51.130.049  |
| Utile (perdita) dell'esercizio                  | €. | 280.227     | 382.477     |

#### Conto economico:

|                                                          |    | <b>2025</b> | <b>2024</b> |
|----------------------------------------------------------|----|-------------|-------------|
| Valore della produzione                                  | €. | 54.213.313  | 55.497.568  |
| Costi della produzione                                   | €. | 52.142.122  | 53.211.044  |
| Differenza                                               | €. | 2.071.191   | 2.286.524   |
| Proventi e oneri finanziari                              | €. | -1.398.364  | -1.400.545  |
| Rettifiche di valori di attività e passività finanziarie | €. | -           | -           |
| Risultato prima delle imposte                            | €. | 672.827     | 885.979     |
| Imposte sul reddito di esercizio                         | €. | 392.600     | 503.502     |
| Utile (perdita) dell'esercizio                           | €. | 280.227     | 382.477     |

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.
- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c., ad eccezione della deroga già descritta e relativa all'anticipazione del conguaglio tariffario;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

#### *Risultato dell'esercizio sociale*

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è positivo e pari ad Euro 280.227.

#### **B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, 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 concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

\*\*\*

Lodi, 10 giugno 2026.

Il Collegio Sindacale

Dott. Pierluigi Carabelli (Presidente)



Dott.ssa Elena Gazzola (Sindaco effettivo)



Dott.ssa Eleonora Cosimo (Sindaco effettivo)



Signer ID: GRHC4908AS...

