



FINANZIARIA  
Sviluppo Utilities

# RELAZIONE PREVISIONALE AZIENDALE 2026/2028

*Genova, 15 ottobre 2025*



## Indice

### 1. OVERVIEW

- Mission e Vision statement;
- Key Financial (Tabella 1)

### 2. PIANO INDUSTRIALE, ACTION PLAN E INDICATORI DI PERFORMANCE

- Prospettive strategiche
- Azioni di piano, tempi, investimenti e impatto organizzativo
- Condizioni/vincoli

### 3. BUDGET

- Conto Economico (Tabella 2)
- Assumption: azioni sui ricavi, azioni sui costi
- Andamento e proiezioni tariffarie relative ai servizi erogati
- Corrispettivi e contribuzioni da parte dell'Ente
- Stato Patrimoniale (Tabella 3)
- Cash Flow: forecast (Tabella 4)

### 4. FATTORI DI RISCHIO

- 5. ASSETTO ORGANIZZATIVO ATTUALE E SVILUPPI PREVISTI
- Organico (Tabella 5)



□ Costo del personale (Tabella 6)

## 6. OBIETTIVI STRATEGICI GESTIONALI DOCUMENTO UNICO PROGRAMMAZIONE

Relazione sintetica sullo stato di attuazione previsionale al 31.12 degli obiettivi gestionali strategici (trasversali e specifici) di DUP dell'anno in corso.



## 1. OVERVIEW

### □ Mission e Vision statement.

La Società potrà porre in essere le linee di indirizzo ricevute dal Socio Unico Comune di Genova attraverso l'assunzione di risorse con requisiti adeguati all'espletamento delle attività aziendali.

In particolare la Società provvede a gestire le partecipazioni in società di capitali prevalentemente costituite per la gestione di pubblici servizi di interesse generale / servizi pubblici locali o comunque aventi ad oggetto finalità pubbliche quali acquisto, detenzione e gestione di partecipazioni.

La Società altresì svolge attività consulenziale di carattere amministrativo, legale e contabile ed in prevalenza in ambito di finanza d'impresa supportando, ove necessario, le Società del Gruppo indicando, in concerto con il management delle stesse, la pratica strategica per stabilire, controllare e monitorare le risorse finanziarie per raggiungere gli obiettivi aziendali in linea con il Piano Industriale, qualora presente.

Inoltre FSU S.r.l. si è dotata di una sede legale ed operativa in cui viene espletata l'attività istituzionale.

I costi legati alle risorse e i costi derivanti dalla sede saranno integralmente coperti dai corrispettivi che le società partecipate dal Comune di Genova corrisponderanno ad FSU S.r.l. a fronte dell'adesione alla Convenzione per l'erogazione dei servizi aziendali sopra definiti.

**Tabella 1**

Key Financial	consuntivo 2024	preconsuntivo 2025	previsione 2026	previsione 2027	previsione 2028
valore produzione	40.139	66.544	110.000	120.000	140.000
MOL	-624.649	-283.394	-233.105	-237.333	-232.171
risultato netto	26.150.679	28.704.079	31.934.345	34.933.561	37.955.569
PN	427.233.236	441.937.312	455.871.657		
PFN	-63.942.722	-48.995.034	-35.005.317		
ricavi da Comune di Genova (contratto di servizio, contributi, ecc.)					



## 2. PIANO INDUSTRIALE, ACTION PLAN E INDICATORI DI PERFORMANCE

In ottemperanza agli obblighi dettati dall' art 15 del Regolamento sui controlli delle società partecipate del Comune di Genova, FSU S.r.l. ha provveduto a redigere il Piano Industriale o strategico "in tema di performance attese e organizzative di validità triennale". Questo piano si basa sulle seguenti premesse:

- FSU S.r.l. è stata costituita in data 16 dicembre 2005, data dell'ultima iscrizione nell'Ufficio del Registro delle Imprese di Genova, ai sensi dell'art. 2506-quater c.c., dell'atto di scissione parziale della S.P.I.M. S.p.A. mediante trasferimento della parte del patrimonio sociale connessa alla partecipazione da questa detenuta in AMGA S.p.A., costituita da 81.450.000 azioni. Nell'anno 2006, nel quadro del progetto di riorganizzazione e fusione delle società AMGA S.p.A. e AEM Torino S.p.A., entrambe quotate alla Borsa Valori di Milano, la società era stata individuata dai Comuni di Genova e Torino quale holding finanziaria e veicolo per la creazione di una *joint-venture* per l'esercizio delle attività del Gruppo IRIDE S.p.A. Come noto, IRIDE S.p.A., con efficacia dal 1° luglio 2010, ha cambiato denominazione in IREN S.p.A., società che rappresenta il risultato della fusione di ENIA S.p.A. per incorporazione in IRIDE S.p.A. La fusione fra IRIDE S.p.A. ed ENIA S.p.A. è stata promossa dai Soci di controllo delle medesime società - rispettivamente FSU S.r.l. e i Comuni di Reggio Emilia, Parma e Piacenza - con l'obiettivo di dare vita a una nuova entità in grado di sviluppare sinergie industriali e di rappresentare un polo per ulteriori aggregazioni sul mercato nazionale;
- In data 12 maggio 2017 è stata deliberata la variazione della data di chiusura degli esercizi sociali al 31 luglio di ogni anno, conseguentemente, l'esercizio 2018 si è aperto in data 1 agosto 2017 e si è chiuso in data 31 luglio 2018;
- In data 17 luglio 2018 è stato stipulato l'atto di scissione parziale non proporzionale asimmetrica, divenuto efficace in data 27 luglio 2018, mediante il quale metà del patrimonio netto di FSU S.r.l. è stato assegnato a FCT Holding S.p.A (Comune di Torino), contro l'annullamento di quest'ultima in FSU S.r.l. Il capitale sociale di FSU S.r.l. è conseguentemente ridotto al cinquanta per cento. Il Comune di Genova è divenuto titolare del 100% del capitale di FSU S.r.l., alla quale sono rimaste assegnate numero 212.499.617 azioni ordinarie di IREN, rappresentative del 16,33% del capitale sociale di IREN stessa;
- In data 27 novembre 2018 il Consiglio Comunale di Genova ha approvato una delibera recante "Linee di indirizzo a FSU S.r.l. per un'operazione di finanziamento bancario da destinare all'acquisto di azioni Iren S.p.A. - costituzione di pegno su azioni Iren - modifica dello statuto sociale di FSU S.r.l. per la qualificazione di FSU quale società in house - autorizzazione";

- Tale delibera ha esplicitato l'intenzione del Comune di Genova di procedere, attraverso la propria controllata FSU, a un'operazione di acquisto di azioni Iren S.p.A. su mercati regolamentati o tramite operazioni fuori mercato, il tutto nei limiti e nel rispetto del Patto Parasociale e del Sub-Patto sottoscritti, della vigente normativa e dei limiti eventualmente posti dagli organi di controllo e comunque per un complessivo numero di azioni non superiore a quello ceduto in data 26 novembre 2018 dal Comune di Torino, ovvero sia n. 32.931.830 azioni, eventualmente arrotondato al milione di azioni superiore, laddove questo fosse necessario per la fattibilità e/o il buon esito dell'operazione di acquisto, e ciò anche al fine di garantire che la proprietà pubblica nel capitale sociale di Iren Spa non muti rispetto alla pregressa situazione;
- In data 12 dicembre 2018 la Società ha stipulato con Banca IMI S.p.A. (in qualità di Banca Organizzatrice e Banca Agente) e con Intesa San Paolo S.p.A. (in qualità di Banca Finanziatrice) un finanziamento di importo fino ad Euro 115.000.000 (centoquindicimilioni) utilizzabile per cassa con scadenza 15/07/2028. Tale finanziamento è stato posto in essere esclusivamente al fine di: rimborsare integralmente, in via anticipata, il finanziamento di originari euro 154.000.000, in essere con Intesa Sanpaolo, di cui al contratto stipulato in data 2 agosto 2016, così come successivamente modificato e/o integrato, in particolare ai sensi dell'atto aggiuntivo in data 17 luglio 2018, con riferimento al residuo debito in linea capitale dello stesso pari a euro 61.430.408 e ai relativi interessi maturati dal 15 luglio 2018 alla data di erogazione della relativa tranche; acquistare nuove azioni ordinarie di Iren S.p.A. e coprire costi ed oneri connessi all'acquisto delle nuove azioni Iren e al closing del finanziamento, garantito da pegno su azioni Iren pari al 200% del finanziamento concesso. Per garantire alla Società di avvicinarsi il più possibile al tetto massimo di azioni di cui agli indirizzi del Socio, già descritti in precedenza, il Comune di Genova ha ritenuto opportuno integrare il finanziamento bancario di cui sopra con un finanziamento in conto soci redimibile, fruttifero, al tasso di interesse legale, pari a 20 milioni di euro;
- In data 18 dicembre 2018 (con valuta 21 dicembre 2018) FSU S.r.l. ha acquistato un totale di n. 32.750.000 azioni ordinarie di Iren S.p.A., pari a circa il 2,5% del capitale di Iren attraverso una procedura di Reverse Accelerated Bookbuilding, rivolta esclusivamente a investitori qualificati e investitori istituzionali esteri. Il corrispettivo per l'acquisto delle predette azioni è stato pari a euro 2,15 per ciascuna azione, per un esborso complessivo di euro 70,4 milioni circa. Per effetto dell'operazione, FSU S.r.l. - che prima del perfezionamento della stessa deteneva circa il 16,33% del capitale sociale di Iren - giunge a detenere il 18,85% circa del capitale sociale di quest'ultima per complessive numero azioni 245.249.617.
- La società ha esercitato nel corso degli anni e sino a oggi, attività di natura finanziaria, in particolare attraverso l'assunzione di partecipazioni in società e/o altri enti. Tuttavia a seguito della delibera del Consiglio Comunale del 27 novembre 2018 il Consiglio Comunale di Genova ha approvato una delibera, recepita anche dall'Assemblea societaria, recante modifiche dello statuto sociale di



FSU S.r.l. per la qualificazione di FSU quale organismo strumentale in house del Comune di Genova e ha modificato l'oggetto sociale al fine di consentire alla società un ruolo maggiormente funzionale alla sua qualifica di holding di partecipazioni; in particolare:

L'oggetto sociale consiste nell'attività di:

1. assunzione e gestione di una partecipazione nel capitale di Iren S.p.A (in seguito la "Controllata Quotata");
2. assunzione di partecipazioni in società di capitali prevalentemente costituite per la gestione di pubblici servizi di interesse generale/servizi pubblici locali o comunque aventi ad oggetto finalità pubbliche: acquisto, detenzione e gestione di partecipazioni, rappresentate o meno da titoli, in società o altre imprese, anche in collaborazione con altri soggetti, pubblici o privati, operanti nel settore dei servizi in genere;
3. assunzione di partecipazioni di società di capitali in possesso dei requisiti dell' in house providing costituite per la gestione dei servizi pubblici locali: acquisto, detenzione e gestione di partecipazioni, rappresentate o meno da titoli, in società o altre imprese, anche in collaborazione con altri soggetti, pubblici o privati, operanti nel settore dei servizi in genere;
4. l'attività finanziaria in genere, da svolgere non nei confronti del pubblico, compreso il rilascio di garanzie, anche fideiussorie, per conto del Comune di Genova;
5. l'amministrazione e la gestione per conto proprio di titoli tipici ed atipici;
6. la prestazione di servizi amministrativi, legali, contabili e tecnici in genere e la consulenza commerciale e pubblicitaria;
7. la compravendita e l'amministrazione di beni mobili ed immobili;
8. la valorizzazione di software realizzato anche per conto del Comune di Genova; tale attività può essere finalizzata al coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; alla loro valorizzazione reddituale e patrimoniale.
9. La Società potrà altresì compiere attività ausiliarie ed accessorie, che consentano di sviluppare l'attività esercitata, tra le quali si elencano a mero titolo esemplificativo:
  1. promozione e sviluppo, anche di concerto con società controllate, collegate e/o partecipate, degli interventi



finalizzati alla costituzione di raggruppamenti di imprese con altri soggetti, pubblici e privati;

2. attività di studio, ricerca, analisi in materia economico e finanziaria;
3. acquisto e gestione di immobili ad uso funzionale o per il perseguimento delle finalità del Socio Unico e o delle altre società del Gruppo Comune;
4. gestione di servizi informatici, di elaborazione dati;
5. formazione ed addestramento di personale.

- La Società, in base all'indirizzo ricevuto dal Socio Comune di Genova, ha definito con l'istituto di credito Intesa San Paolo un'operazione di ristrutturazione del finanziamento sottoscritto in data 12 dicembre 2018 attraverso un nuovo finanziamento necessario, da un lato, all'estinzione del finanziamento precedente per capitale ed interessi e, dall'altro al reperimento della finanza aggiuntiva ai fini della restituzione del finanziamento conto soci cui alla determina dirigenziale n.2018-185.

- Il 31 dicembre 2019 è cessato il contratto di service con IREN S.p.A. afferente la fornitura di servizi aziendali. Conseguentemente, dal 1 gennaio 2020, lo svolgimento della consulenza contabile e fiscale, precedentemente in capo ad Iren S.p.A., è stata affidata ad un primario studio di commercialisti.

- In data 28 aprile 2020 è stato sottoscritto con Intesa San Paolo S.p.A. - Banca Imi un contratto di finanziamento di Euro 7.500.000,00 finalizzato alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario emesso da Amiu S.p.a di durata 15 luglio 2020 - 15 luglio 2033.

- In data 9 luglio 2020 è stata sottoscritto l'atto di sospensione della rata capitale 2020 del finanziamento contratto con Intesa Sanpaolo - Banca IMI di Euro 127.000.000 e, in data 16 novembre 2020, si è proceduto alla formalizzazione dell'assunzione di una risorsa aggiudicataria del bando intercompany svoltosi nel corso del precedente periodo;



- Il Socio Comune di Genova, con delibera di Consiglio Comunale n 55 del 17 ottobre 2023, recepita dall'organo assembleare della Società riunito in sede straordinaria, ha disposto l'ampliamento dell'oggetto sociale definito dall'art. 4 dello statuto di FSU prevedendo, oltre alla gestione immobiliare per uso funzionale, anche la possibilità per la Società di acquistare e gestire, su indicazione del Socio unico, immobili aventi carattere di pubblico interesse (per esempio adibiti ad attività culturali, turistiche, sportive o sociali) o destinati a servizi/uffici pubblici o funzionali ad altre società del Gruppo comunale. Questo allargamento del perimetro operativo è teso a rendere il vincolo in-house sempre più funzionale alle esigenze della Società e del Gruppo, valorizzando la capacità della Società di supportare iniziative di pubblico interesse; l'ampliamento del perimetro di attività consente inoltre di prospettare uno sviluppo della Società come partner dell'Ente nella realizzazione di operazioni di interesse pubblico, così rafforzando la sua posizione anche nel Gruppo comunale.
- Il ruolo di FSU si estenderà oltre alla gestione di partecipazioni e al supporto consulenziale finanziario alle società del Gruppo, divenendo un player strategico per l'Ente, nel quadro di un'azione amministrativa coordinata e unitaria per la messa a disposizione degli spazi funzionali all'erogazione di pubblici servizi o ad attività di pubblico interesse.
- La ridefinizione del perimetro di azione di FSU concorre altresì a rafforzare i presupposti per il mantenimento in capo all'Ente della partecipazione nella Società stessa, anche in relazione alle indicazioni formulate dalla Corte dei Conti. Conseguentemente è stato sostituito l'art. 4.3 dello Statuto "gestione per conto proprio di immobili ad uso funzionale" con "acquisto e gestione di immobili a uso funzionale o per il perseguimento delle finalità del Socio unico o delle altre società del Gruppo Comune".
- La Società inoltre nel 2024 si è confermata advisor finanziario della Società AMT S.p.A. del gruppo Comune e viene svolta attività in materia anticorruzione/trasparenza per la Società IRE S.p.A. partecipata e dal Comune di Genova dalla Regione Liguria.
- Si dà infine atto dell'indirizzo disposto dal Comune di Genova con delibera DCC-2023-71 "Revisione annuale delle partecipazioni ai sensi dell'art. 20 D.LGS. n. 175/2016 - Ricognizione delle partecipazioni detenute dall'Ente al 31 dicembre 2022".

Tutto quanto sopra premesso, la Società, sulla base delle linee di indirizzo ricevute dal Socio ha elaborato il presente Piano Industriale e Strategico, che prevede:



- Di dotare la Società di risorse con profili adeguati all'espletamento di servizi che verranno resi a favore delle società partecipate dal Socio Comune di Genova, in particolare:
  - Gestione Servizi Finanziari: l'attività verrà espletata a mezzo di una Convenzione a cui le società partecipate dal Comune di Genova potranno aderire. L'attività in oggetto si sostanzierà nelle seguenti prestazioni:
    - gestione dei rapporti con gli istituti di credito e creazione reportistica;
    - gestione finanziamenti, creazione reportistica e calcoli di convenienza;
    - Analisi della posizione finanziaria consuntiva e prospettica;
    - Risk management (copertura su tassi di interesse);
  - Gestione Operazioni Straordinarie: l'attività verrà espletata a mezzo di una Convenzione a cui le società partecipate dal Comune di Genova potranno aderire e si sostanzierà nell'assistenza legale, societaria, creazione di modelli valutativi e creazione reportistica;
  - Gestione Reportistica verso il Socio Comune di Genova in base agli obblighi posti dal Regolamento sui Controlli delle Società Partecipate: l'attività verrà espletata a mezzo di una Convenzione a cui le società partecipate dal Comune di Genova potranno aderire.
  - Gestione in outsourcing e supporto area legale.
- A far data dalla delibera Assembleare del 20/01/2025 la Società si è dotata di una governance monocratica composta da un Amministratore Unico in sostituzione del precedente organo collegiale (Consiglio di Amministrazione).

### 3. BUDGET

Per quanto riguarda

Equilibrio patrimoniale e finanziario

Gli obiettivi patrimoniali per il 2026-2028 sono sintetizzabili:



- nel mantenimento della consistenza del patrimonio netto evitando il verificarsi delle fattispecie di cui all'art 2446 e 2447 del Codice Civile;
- nel mantenimento di congrue riserve di liquidità correlate alle previsioni di fabbisogno finanziario.

#### Equilibrio economico 2026-2028

L'obiettivo che ci si pone è l'equilibrio economico per l'intero triennio.

Si espone di seguito il piano economico e patrimoniale e le relative assunzioni alla base del medesimo:

#### Ricavi e Costi

- **Ricavi da prestazioni di servizi:** i ricavi negli anni di piano derivano dall'espletamento di attività consulenziali, intese come funzioni di servizio, in ottemperanza alle previsioni statutarie, da rendere alle società partecipate dal Comune di Genova.

La Società nel corso dell'anno 2025, ad oggi, ha stipulato una Convenzione con una società del Gruppo per un compenso annuale di Euro 55.000,00 per fornire supporto professionale in ambito economico-finanziario al fine di migliorare le diverse linee di credito; conseguentemente si prevede che anche negli anni successivi sia necessario un supporto consulenziale in tale ambito. La Società svolge altresì in ambito legale supporto consulenziale con Società del gruppo per un importo pari ad Euro 3.500,00. e quindi, nel 2025, ha realizzato prestazioni di servizi per un totale di 58.500,00.

Pertanto nel corso dell'anno 2026 si presume un valore complessivo di prestazione pari ad Euro 110.000,00, nel corso dell'anno 2027 un valore complessivo presunto di attività pari ad Euro 120.000,00 ed infine, nel corso nel corso dell'anno 2028 per un valore complessivo presunto pari ad Euro 140.000,00.

- **Godimento Beni di terzi:** si è ipotizzato il pagamento di un canone annuo per la locazione della sede legale e operativa pari ad Euro 4.320,00.



- **Proventi da Partecipazioni:** si è ipotizzata la distribuzione di un dividendo per l'anno 2025 come da Piano Industriale di Iren S.p.a. un dividendo in crescita anno su anno del 8%.
- **Altri Proventi Finanziari:** la Società, in armonia con quanto previsto dal suo oggetto sociale, in data 28 aprile 2020 ha sottoscritto un prestito obbligazionario emesso da una società controllata dal Socio Comune di Genova per un importo pari ad Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) Amiu S.p.A. di durata 15 luglio 2020 - 15 luglio 2033 ad un tasso fisso del 3,22%.
- **Interessi e oneri finanziari diversi:** in data 29 novembre 2019 è stata sottoscritta con Intesa San Paolo S.p.A. - Banca Imi un'operazione di ristrutturazione del suo debito bancario finalizzata alla restituzione del finanziamento soci di Euro 20.000.000 per un importo pari ad Euro 127.000.000. In data 28 aprile 2020 è stato sottoscritto con Intesa San Paolo S.p.A. - Banca Imi un contratto di finanziamento di Euro 7.500.000,00 finalizzato alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario emesso da Amiu S.p.a di durata 15 luglio 2020 - 15 luglio 2033.



CONTO ECONOMICO	consuntivo 31/07/2024	preconsuntivo 31/07/ 2025	budget 31/07/ 2026	budget 31/07/ 2027	budget 31/07/ 2028
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di cui	40.137	58.500	110.000	120.000	140.000
Prestazioni di servizi	40.137	58.500	110.000	120.000	140.000
.....					
.....					
Var. delle rimanenze di prodotti					
Var. dei lavori su ordinazione					
Incr. di imm. per lavori interni					
Altri ricavi e proventi	2	8.044			
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>40.139</b>	<b>66.544</b>	<b>110.000</b>	<b>120.000</b>	<b>140.000</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>					
Materie prime, sussidiarie e di consumo	71	1.468			
Servizi di cui :	547.695	231.770	243.359	255.526	268.303
.....					
.....					
.....					
Godimento beni di terzi	4.392	4.320	4.320	4.320	4.320
Personale	91.450	95.940	95.426	97.487	99.548
Ammortamenti e svalutazioni	154	154	76	0	0
Variazione rimanenze					
Accantonamenti per rischi					
Altri accantonamenti					



Oneri diversi di gestione	21.180	16.440			
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>664.942</b>	<b>350.092</b>	<b>343.181</b>	<b>357.333</b>	<b>372.171</b>
<b>Risultato operativo (A-B)</b>	<b>-624.803</b>	<b>-283.548</b>	<b>-233.181</b>	<b>-237.333</b>	<b>-232.171</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-624.649</b>	<b>-283.394</b>	<b>-233.105</b>	<b>-237.333</b>	<b>-232.171</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA (C)</b>					
Proventi da partecipazioni	29.135.655	31.465.526	33.982.768	36.701.390	39.637.501
Altri proventi finanziari	390.395	234.207	245.857	180.605	173.674
Interessi ed oneri finanziari diversi	-2.750.568	-2.712.106	-2.061.100	-1.711.100	-1.623.435
utili e perdite su cambi					
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>26.775.482</b>	<b>28.987.627</b>	<b>32.167.525</b>	<b>35.170.895</b>	<b>38.187.740</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)</b>					
rivalutazioni					
svalutazioni					
<b>Totale rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>26.150.679</b>	<b>28.704.079</b>	<b>31.934.345</b>	<b>34.933.561</b>	<b>37.955.569</b>
Imposte sul reddito					
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>26.150.679</b>	<b>28.704.079</b>	<b>31.934.345</b>	<b>34.933.561</b>	<b>37.955.569</b>





	Utile (perdita) dell'esercizio	26.150.679	28.704.079	31.934.345
<b>Fondi rischi e oneri</b>				
<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>17.206</b>	<b>22.410</b>	<b>27.614</b>
<b>Debiti</b>		<b>80.548.391</b>	<b>68.276.488</b>	<b>55.872.377</b>
verso banche/finanziatori		80081730	67986582	55636947
verso fornitori		384664	236430	186430
verso imprese controllate				
verso controllanti				
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
altro		81997	53476	49000
<b>Ratei e risconti</b>		<b>92.013</b>	<b>86.916</b>	<b>63.593</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>507.890.846</b>	<b>510.323.126</b>	<b>511.835.241</b>



FORECAST 01/08/2025-31/07/2026					
	1° trim. 01/08/2025-31/10/2025	2° trim 01/11/2025-31/01/2026	3°trim 01/02/2026-30/04/2026	4°trim 01/05/2026-31/07/2026	TOTALE ANNO
<b>SALDO INIZIO PERIODO</b>	<b>991.548</b>	<b>18.869.700</b>	<b>728.619</b>	<b>607.538</b>	<b>991.548</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>					
<b>INCASSI</b>					
da Comune di Genova					0
da altri clienti per vendite e prestazioni					0
Altri	3.500			33.982.768	33.986.268
<b>Totale incassi</b>	<b>3.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.982.768</b>	<b>33.986.268</b>
<b>PAGAMENTI</b>					
Comune di Genova		18.000.000			18.000.000
Fornitori	99.731	99.731	99.731	97.156	396.349
Personale	21.350	21.350	21.350	21.350	85.400
Imposte/Tasse					0
Altri	73.217				73.217
<b>Totale pagamenti</b>	<b>194.298</b>	<b>18.121.081</b>	<b>121.081</b>	<b>118.506</b>	<b>18.554.966</b>
<b>SALDO ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>-190.798</b>	<b>-18.121.081</b>	<b>-121.081</b>	<b>33.864.262</b>	<b>15.431.302</b>
<b>ATTIVITA' INVESTIMENTO</b>					
INCASSI				656.434	656.434



PAGAMENTI						
<b>SALDO ATTIVITA' INVESTIMENTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>656.434</b>	<b>656.434</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIAMENTO</b>						
Incassi da finanziamenti						0
Pagamenti per rimborso finanziamenti					14.496.604	14.496.604
Altri incassi	18.068.950					18.068.950
Altri pagamenti		20.000				20.000
<b>SALDO ATTIVITA' FINANZIAMENTO</b>	<b>18.068.950</b>	<b>-20.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.496.604</b>	<b>3.552.346</b>
<b>SALDO MOVIMENTI DEL PERIODO</b>	<b>17.878.152</b>	<b>-18.141.081</b>	<b>-121.081</b>	<b>20.024.092</b>	<b>19.640.082</b>	<b>19.640.082</b>
<b>SALDO FINE PERIODO</b>	<b>18.869.700</b>	<b>728.619</b>	<b>607.538</b>	<b>20.631.630</b>	<b>20.631.630</b>	<b>20.631.630</b>

\*Nota: nell'anno 2025 è prevista una distribuzione di Euro 18 milioni e nell'anno 2026 di Euro 19,4 milioni.

#### 4.FATTORI DI RISCHIO

##### *Rischi finanziari*

La società FSU S.r.l. è esposta al rischio di liquidità e al rischio di variazione nei tassi di interesse.

##### *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze prestabiliti.



La società FSU, in quanto holding, trae le sue disponibilità finanziarie dall'incasso dei dividendi e da un eventuale nuovo debito. Inoltre, a partire dall'anno 2021 il presente piano espone un'ulteriore fonte di disponibilità finanziaria ovvero l'erogazione dei servizi sopra descritti verso alcune società partecipate dal Socio Comune di Genova. Tuttavia, tali fonti di finanziamento determinano anche un incremento di costi, fra cui, in particolare, l'assunzione di personale dipendente.

#### *Rischio tassi di interesse*

Tutti i finanziamenti contratti dalla Società sono stati sottoscritti a tasso e nel tempo sono destinati a diminuire per effetto della restituzione delle rate di finanziamento con quote di interessi passivi progressivamente calanti.

#### *Rischi di mercato*

La Società non è sottoposta a particolari rischi di mercato fatta eccezione per quanto concerne la variazione di prezzo del titolo azionario della società Iren S.p.A. il cui andamento potrebbe influenzare il valore della partecipazione nella stessa Iren S.p.A. Gli Amministratori effettuano un costante monitoraggio dei prezzi, avvalendosi anche del supporto di esperti esterni. Il prestito obbligazionario soggiace ai rischi legati dalla possibile insolvenza del soggetto emittente.

#### *Rischio legato al costo dei fattori della produzione*

Rappresenta il rischio che il valore delle attività e delle passività o i flussi di cassa futuri possano fluttuare in seguito alla variazione dei prezzi del mercato ed è legato ai prezzi stabiliti dal contratto di servizio, al costo dei carburanti, assicurazioni, contratti di lavoro.

#### *Rischio di credito*

Rappresenta sia il rischio di inadempimento delle obbligazioni assunte dai clienti sia il rischio connesso ai normali rapporti commerciali. La Società effettuerà una gestione del credito attivando le necessarie attività di sollecito e recupero sia stragiudiziale che giudiziale ed effettuando accantonamenti nell'apposito fondo di rettifica attraverso una analisi nominativa delle posizioni, pertanto, allo stato attuale, non esiste una esposizione al rischio di credito.



5. ASSETTO ORGANIZZATIVO ATTUALE E SVILUPPI PREVISTI

- Organico (Tabella 5)
- Costo del personale (Tabella 6)
- Piano fabbisogno personale

Tabella 5

	cons anno 2024	preconsuntivo anno 2025		proiezione anno 2026	
	organico 31/12/2023	assunzioni/cessazioni	organico 31/12/2024	assunzioni/cessazioni	organico 31/12/2025
organico tempo indeterminato		Δ+ Δ-		Δ+ Δ-	
Dirigenti	1		1		1
Quadri					
Impiegati					
Operai					
<b>totale</b>		<b>0 0</b>	<b>0 0</b>	<b>0 0</b>	<b>1 1</b>
	cons anno 2024	preconsuntivo anno 2025		proiezione anno 2026	
	organico 31/12/2024	assunzioni/cessazioni	organico 31/12/2025	assunzioni/cessazioni	organico 31/12/2026
organico lavoro flessibile (tempo determinato, collaborazioni, interinali)		Δ+ Δ-		Δ+ Δ-	



□ Piano fabbisogno personale.

Per quanto concerne il Piano annuale assunzioni 2026-2028 lo stesso è determinato dall'andamento dei ricavi da prestazioni di servizi, che, allo stato attuale, dovrebbe essere avviato già a partire dall'inizio dell'anno 2026. La Società potrà provvedere ad assumere una risorsa di livello impiegatizio, part time, ma con un know how tale da permettere fin da subito l'espletamento dell'attività sopra descritte: si potrebbe prevedere quindi l'assunzione nell'esercizio 2026 di una risorsa a tempo indeterminato, unica forma contrattuale possibile per reperire risorse con profili adeguati all'espletamento di servizi che verranno resi a favore delle società partecipate dal Socio Comune di Genova. In ogni caso, per quanto sopra, l'assunzione sarà strettamente correlata all'acquisizione di contratti effettivamente conclusi con le Società partecipate del Comune di Genova.

**6. OBIETTIVI STRATEGICI GESTIONALI DOCUMENTO UNICO PROGRAMMAZIONE** Relazione sintetica sullo stato di attuazione previsionale al 31.12 degli obiettivi gestionali strategici (trasversali e specifici) di DUP dell'anno in corso.

Per quanto concerne lo stato di avanzamento del DUP al 31.12.2025 si evidenzia un aumento dell'utile rispetto all'anno pregresso (Euro 28.704,079) dovuto prevalentemente ad un incremento dei proventi a fronte della diminuzione dei finanziamenti in corso.

In merito all'equilibrio della gestione economica/patrimoniale si prevede nel consuntivo 2025 Euro 28.752,256, nella previsione 2026 Euro 31.934,345 ed infine nella previsione 2027 Euro 34.933,561

In merito agli obblighi di trasparenza la Società è allineata all'osservanza degli adempimenti nonché alle direttive impartite da ANAC. Si evidenzia che è in corso di elaborazione il rifacimento del sito societario in collaborazione con il Settore Informatico del Comune di Genova al fine di renderlo maggiormente sicuro ed analogo, anche come accessibilità, alle altre società del gruppo Comune.

Infine nell'ottica del contenimento dei costi (indicatore 4.1), a far data dal 20 gennaio 2025, FSU si è dotata come sistema governance di un organo monocratico (Amministratore Unico) in sostituzione del pregresso organo collegiale (Consiglio di Amministrazione).



La somma dei costi del personale, organi sociali, assicurazioni, commissioni bancarie e consulenze professionali (945.372€) è superiore alla media del triennio precedente (Euro +87.314).

Le spese complessive (Euro 1.468,00 Euro 231.760,00 Euro 4.392,00 Euro 95.940,00 Euro 16.440,00) risultano invece inferiori alla media del triennio precedente (Euro -138.724,67).

Per quanto infine concerne i proventi che deriveranno dall'espletamento di servizi verso le società partecipate tramite apposite Convenzioni nel corso dell'anno 2025 si è incassato l'importo Euro 58.500,00 a fronte dei 100.000,00 previsti: conseguentemente l'obiettivo non è stato raggiunto.

Per l'anno 2026 si è ipotizzato il valore unitario di prestazione pari ad Euro 110.000,00, nel corso dell'anno 2027 un valore complessivo presunto di attività pari ad Euro 120.000,00 ed infine, nel corso nel corso dell'anno 2028 per un valore complessivo presunto pari ad Euro 140.000,00.

Genova, 15 ottobre 2025

L'Amministratore Unico  
Dott. Maurizio Viganò