

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: ASPES SPA  
Sede: VIA MAMELI 15 PESARO PU  
Capitale sociale: 58.035.504,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: PU  
Partita IVA: 01423690419  
Codice fiscale: 01423690419  
Numero REA: 140952  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 47.73.10  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: sì  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: COMUNE DI PESARO  
Appartenenza a un gruppo: sì  
Denominazione della società capogruppo: ASPES SPA  
Paese della capogruppo: ITALIA  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2025

## Stato Patrimoniale Consolidato

|                                                                                        | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Attivo</b>                                                                          |            |            |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       | -          | -          |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 22.501     | 13.557     |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 16.281.353 | 16.605.018 |
| 5) avviamento                                                                          | 33.304     | 66.609     |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 137.907    | 48.449     |
| 7) altre                                                                               | 1.917.449  | 2.235.547  |

|                                                    | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>         | 18.392.514 | 18.969.180 |
| II - Immobilizzazioni materiali                    | -          | -          |
| 1) terreni e fabbricati                            | 12.201.839 | 12.484.957 |
| 2) impianti e macchinario                          | 37.037.445 | 37.922.664 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali          | 1.504.548  | 1.627.064  |
| 4) altri beni                                      | 150.958    | 85.921     |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti             | 29.021     | 18.621     |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>           | 50.923.811 | 52.139.227 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                 | -          | -          |
| 1) partecipazioni in                               | -          | -          |
| b) imprese collegate                               | 641.538    | 540.465    |
| d-bis) altre imprese                               | 44.991     | 44.991     |
| <i>Totale partecipazioni</i>                       | 686.529    | 585.456    |
| 2) crediti                                         | -          | -          |
| d-bis) verso altri                                 | 37.458     | 74.915     |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 37.458     | 74.915     |
| <i>Totale crediti</i>                              | 37.458     | 74.915     |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>         | 723.987    | 660.371    |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>                 | 70.040.312 | 71.768.778 |
| <b>C) Attivo circolante</b>                        |            |            |
| I - Rimanenze                                      | -          | -          |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo         | 28.806     | 34.074     |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 519.997    | 1.263.325  |
| 4) prodotti finiti e merci                         | 10.297.228 | 8.819.240  |
| <i>Totale rimanenze</i>                            | 10.846.031 | 10.116.639 |
| II - Crediti                                       | -          | -          |
| 1) verso clienti                                   | 5.703.382  | 5.598.962  |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 5.695.582  | 5.598.962  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 7.800      | -          |
| 3) verso imprese collegate                         | 10.324     | 7.324      |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 10.324     | 7.324      |
| 4) verso controllanti                              | 2.100.362  | 2.243.431  |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 2.100.362  | 2.243.431  |
| 5-bis) crediti tributari                           | 150.956    | 109.265    |

|                                                                           | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 150.956           | 109.265           |
| 5-ter) imposte anticipate                                                 | 33.257            | 94.832            |
| 5-quater) verso altri                                                     | 985.297           | 799.572           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 869.931           | 684.630           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | 115.366           | 114.942           |
| <b>Totale crediti</b>                                                     | <b>8.983.578</b>  | <b>8.853.386</b>  |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni         | -                 | -                 |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                   | -                 | 1.398             |
| 6) altri titoli                                                           | 1.000.516         | 516               |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>1.000.516</b>  | <b>1.914</b>      |
| IV - Disponibilità liquide                                                | -                 | -                 |
| 1) depositi bancari e postali                                             | 6.044.655         | 7.083.686         |
| 3) danaro e valori in cassa                                               | 136.852           | 147.019           |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>6.181.507</b>  | <b>7.230.705</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>27.011.632</b> | <b>26.202.644</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                | <b>493.696</b>    | <b>552.536</b>    |
| <b>Totale attivo</b>                                                      | <b>97.545.640</b> | <b>98.523.958</b> |
| <b>Passivo</b>                                                            |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                                | <b>65.807.390</b> | <b>66.090.841</b> |
| I - Capitale                                                              | 58.035.504        | 58.035.504        |
| III - Riserve di rivalutazione                                            | 612.360           | 612.360           |
| IV - Riserva legale                                                       | 134.834           | 98.943            |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                                | -                 | -                 |
| Riserva straordinaria                                                     | 975.827           | 787.391           |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                             | 11.405            | 15.139            |
| Riserva di consolidamento                                                 | 761.042           | 761.042           |
| Varie altre riserve                                                       | 790.796           | 788.543           |
| <b>Totale altre riserve</b>                                               | <b>2.539.070</b>  | <b>2.352.115</b>  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi    | -                 | 1.398             |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                       | 269.725           | 721.483           |
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>                                  | <b>61.591.493</b> | <b>61.821.803</b> |
| Patrimonio netto di terzi                                                 | -                 | -                 |
| Capitale e riserve di terzi                                               | 3.987.497         | 3.980.016         |
| Utile (perdita) di terzi                                                  | 228.400           | 289.022           |

|                                                                | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Totale patrimonio netto di terzi</i>                        | 4.215.897        | 4.269.038        |
| Totale patrimonio netto consolidato                            | 65.807.390       | 66.090.841       |
| Totale patrimonio netto                                        | 61.591.493       | 61.821.803       |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                             |                  |                  |
| 2) per imposte, anche differite                                | 274.403          | 270.153          |
| 4) altri                                                       | 2.628.981        | 1.586.267        |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                        | 2.903.384        | 1.856.420        |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>   | <b>1.513.733</b> | <b>1.412.309</b> |
| <b>D) Debiti</b>                                               |                  |                  |
| 4) debiti verso banche                                         | 4.448.305        | 5.105.614        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 558.142          | 663.789          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 3.890.163        | 4.441.825        |
| 6) acconti                                                     | 4.030.740        | 4.038.163        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 97.877           | 105.300          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 3.932.863        | 3.932.863        |
| 7) debiti verso fornitori                                      | 11.050.268       | 11.122.854       |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 11.050.268       | 11.122.854       |
| 10) debiti verso imprese collegate                             | 17.194           | 5.983            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 17.194           | 5.983            |
| 11) debiti verso controllanti                                  | 1.002.975        | 1.965.447        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 1.002.975        | 1.965.447        |
| 12) debiti tributari                                           | 349.290          | 591.168          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 349.290          | 591.168          |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 588.272          | 464.675          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 588.272          | 464.675          |
| 14) altri debiti                                               | 2.039.602        | 2.036.139        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 2.006.582        | 2.008.809        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 33.020           | 27.330           |
| <i>Totale debiti</i>                                           | 23.526.646       | 25.330.043       |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>3.794.487</b> | <b>3.834.345</b> |
| <i>Totale passivo</i>                                          | 97.545.640       | 98.523.958       |

## Conto Economico Consolidato

|                                                                                            | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                          |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                                | 55.448.942        | 54.145.272        |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti   | 186.031           | 208.019           |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                       | 61.548            | 39.790            |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                 | -                 | -                 |
| contributi in conto esercizio                                                              | 298.168           | 296.347           |
| altri                                                                                      | 1.086.138         | 1.648.329         |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>                                                      | <i>1.384.306</i>  | <i>1.944.676</i>  |
| <i>Totale valore della produzione</i>                                                      | <i>57.080.827</i> | <i>56.337.757</i> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                           |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                   | 32.521.126        | 31.946.386        |
| 7) per servizi                                                                             | 7.165.082         | 7.115.947         |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                          | 1.811.387         | 1.867.094         |
| 9) per il personale                                                                        | -                 | -                 |
| a) salari e stipendi                                                                       | 7.900.877         | 7.739.665         |
| b) oneri sociali                                                                           | 2.447.109         | 2.391.924         |
| c) trattamento di fine rapporto                                                            | 578.941           | 569.116           |
| e) altri costi                                                                             | 2.856             | 2.290             |
| <i>Totale costi per il personale</i>                                                       | <i>10.929.783</i> | <i>10.702.995</i> |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                            | -                 | -                 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                         | 863.551           | 889.968           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                           | 1.834.865         | 1.833.762         |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 127.568           | 155.464           |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>                                                  | <i>2.825.984</i>  | <i>2.879.194</i>  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci           | (543.361)         | (1.038.390)       |
| 12) accantonamenti per rischi                                                              | 1.042.061         | 873.245           |
| 13) altri accantonamenti                                                                   | 653               | 3.593             |
| 14) oneri diversi di gestione                                                              | 1.039.938         | 1.062.479         |
| <i>Totale costi della produzione</i>                                                       | <i>56.792.653</i> | <i>55.412.543</i> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                              | <b>288.174</b>    | <b>925.214</b>    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                      |                   |                   |
| 16) altri proventi finanziari                                                              | -                 | -                 |

|                                                                                          | 31/12/2025     | 31/12/2024       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni        | 13.738         | -                |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                       | -              | -                |
| altri                                                                                    | 107.674        | 161.536          |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>                                            | <i>107.674</i> | <i>161.536</i>   |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>                                                  | <i>121.412</i> | <i>161.536</i>   |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari                                                  | -              | -                |
| altri                                                                                    | 116.679        | 181.667          |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>                                         | <i>116.679</i> | <i>181.667</i>   |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                             | <i>4.733</i>   | <i>(20.131)</i>  |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                       |                |                  |
| 18) rivalutazioni                                                                        | -              | -                |
| a) di partecipazioni                                                                     | 329.807        | 239.617          |
| <i>Totale rivalutazioni</i>                                                              | <i>329.807</i> | <i>239.617</i>   |
| 19) svalutazioni                                                                         | -              | -                |
| a) di partecipazioni                                                                     | -              | 1.577            |
| <i>Totale svalutazioni</i>                                                               | <i>-</i>       | <i>1.577</i>     |
| <i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</i>     | <i>329.807</i> | <i>238.040</i>   |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>                                         | <b>622.714</b> | <b>1.143.123</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                |                  |
| imposte correnti                                                                         | 48.448         | 118.578          |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                   | 1.012          | (9)              |
| imposte differite e anticipate                                                           | 75.129         | 14.049           |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>124.589</i> | <i>132.618</i>   |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                | <b>498.125</b> | <b>1.010.505</b> |
| <b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>                                                | <b>269.725</b> | <b>721.483</b>   |
| <b>Risultato di pertinenza di terzi</b>                                                  | <b>228.400</b> | <b>289.022</b>   |

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

|                                                                                                                            | Importo al<br>31/12/2025 | Importo al<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                           |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | 498.125                  | 1.010.505                |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | 124.589                  | 132.618                  |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                 | (4.733)                  | 20.131                   |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>617.981</i>           | <i>1.163.254</i>         |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                       |                          |                          |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | 1.139.888                | 879.848                  |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 2.698.416                | 2.723.730                |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                     | 578.941                  | 852.983                  |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>         | <i>4.417.245</i>         | <i>4.456.561</i>         |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>                                          | <i>5.035.226</i>         | <i>5.619.815</i>         |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                   |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                    | (729.392)                | (1.246.409)              |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                          | (104.420)                | (695.769)                |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         | (72.586)                 | 466.349                  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                        | 58.840                   | 153.522                  |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                       | (39.858)                 | (571.121)                |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                          | (796.937)                | (231.453)                |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                     | <i>(1.684.353)</i>       | <i>(2.124.881)</i>       |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>                                              | <i>3.350.873</i>         | <i>3.494.934</i>         |
| Altre rettifiche                                                                                                           |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | 4.733                    | (20.131)                 |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                               | (124.589)                | (132.618)                |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                       |                          | (3.000)                  |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                                  | (477.517)                | (644.789)                |
| Totale altre rettifiche                                                                                                    | (597.373)                | (800.538)                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                      | <b>2.753.500</b>         | <b>2.694.396</b>         |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                         |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                 |                          |                          |

|                                                                        | Importo al<br>31/12/2025 | Importo al<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| (Investimenti)                                                         | (619.448)                | (1.129.469)              |
| Disinvestimenti                                                        |                          | 761.860                  |
| Immobilizzazioni immateriali                                           |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         | (286.886)                | (468.822)                |
| Immobilizzazioni finanziarie                                           |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         | (101.073)                | (106.786)                |
| Disinvestimenti                                                        | 37.457                   | 206.220                  |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                 |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         | (1.000.000)              |                          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(1.969.950)</b>       | <b>(736.997)</b>         |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |                          |
| Mezzi di terzi                                                         |                          |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | (105.647)                | (452.744)                |
| (Rimborso finanziamenti)                                               | (551.662)                | (780.936)                |
| Mezzi propri                                                           |                          |                          |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                              | (1.175.439)              | (566.051)                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>(1.832.748)</b>       | <b>(1.799.731)</b>       |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(1.049.198)</b>       | <b>157.668</b>           |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 7.083.686                | 6.864.846                |
| Danaro e valori in cassa                                               | 147.019                  | 208.191                  |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 7.230.705                | 7.073.037                |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                 |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 6.044.655                | 7.083.686                |
| Danaro e valori in cassa                                               | 136.852                  | 147.019                  |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                          | 6.181.507                | 7.230.705                |
| Differenza di quadratura                                               |                          |                          |