

RELAZIONE SULLA GESTIONE

al bilancio consolidato chiuso al 31/12/2024



LUCCA HOLDING S.P.A.

Sede legale in Lucca, Via di Tiglio, n.957

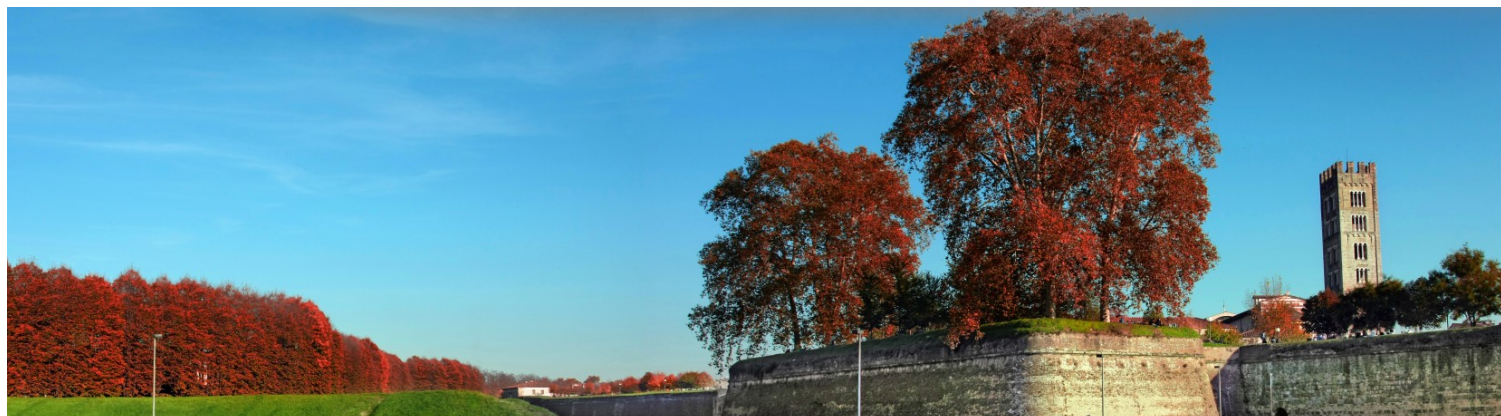
Codice fiscale e numero iscrizione al registro delle imprese della Toscana Nord Ovest 01809840463

Iscrizione al REA di Lucca numero LU-172764

Capitale Sociale deliberato, sottoscritto e versato euro 40.505.467,00

Partita IVA numero 01809840463

Società soggetta a controllo analogo da parte del socio unico Comune di Lucca



**Al Comune di Lucca
Presso sede**

Spettabile Ente azionista,

nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31.12.2024; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'articolo 40 del D. Lgs. 127/1991, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione del Gruppo e alle informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata a corredo del bilancio consolidato al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.



Lucca, 30 maggio 2025

*Dott. Marco Porciani
Amministratore Unico*

Indice

Informazioni generali e fatti di rilievo dell'esercizio.....	
Attività.....	6
Corporate governance.....	7
Fatti di particolare rilievo dell'esercizio	7
Investimenti	7
Approvazione del bilancio d'esercizio.....	7
Direzione e coordinamento	7
Highlight	8
Terminologie e definizioni.....	8
 Analisi dell'andamento della gestione.....	
Analisi dell'andamento economico	11
Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria.....	12
Andamento delle società del Gruppo consolidate	16
Andamento delle società del Gruppo non consolidate	18
Andamento delle altre società del Gruppo non consolidate.....	19
Indicatori non finanziari	19
 Altre informazioni.....	
Principali rischi e incertezze.....	21
Ambiente.....	21
Risorse umane	21
Ricerca e sviluppo	21
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti	22
Azioni proprie.....	23
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	23
Evoluzione prevedibile della gestione	23
Impiego di strumenti finanziari	23
Sede legale ed unità locali.....	23
Disclaimer	24



Informazioni generali e fatti di rilievo dell'esercizio

Attività

Corporate Governance

Fatti di particolare rilievo dell'esercizio

Investimenti

Approvazione del bilancio d'esercizio

Direzione e coordinamento

Highlight

Terminologie e definizioni

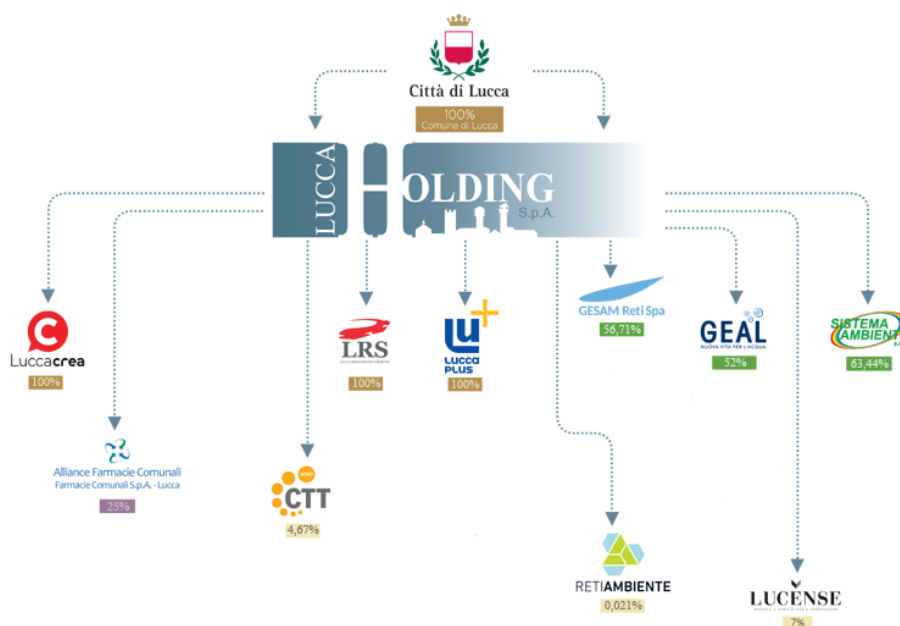
Attività

Il Gruppo con al vertice la Lucca Holding S.p.A. (denominato nel prosieguo “Gruppo Lucca Holding” o semplicemente “Gruppo”) si occupa delle seguenti attività nell’interesse del Comune di Lucca:

- sistema integrato di gestione dei rifiuti;
- distribuzione gas metano e gpl;
- gestione parcheggi e aree di sosta degli automezzi in Lucca;
- riscossione ordinaria o coattiva delle entrate di competenza del Comune di Lucca;
- gestione servizi cimiteriali;
- cessione di energia elettrica prodotta dagli impianti gestiti;
- gestione del servizio idrico integrato;
- svolgimento di manifestazioni, mostre ed eventi di rilevante interesse culturale per il territorio che trova riferimento nel Comune di Lucca.

Il Gruppo opera nelle seguenti sedi in Lucca:

- via di Tiglio n. 957;
- via delle Tagliate III traversa IV n. 136;
- via Lorenzo Nottolini n. 34;
- via dei Bichi n. 340;
- Piazzale Verdi, Vecchia Porta San Donato;
- Corso Garibaldi n. 53.



La Capogruppo non è soggetta all’attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell’art. 2497 bis del Codice Civile, da parte di altra società, ma è soggetta a controllo analogo da parte dell’Ente Comune di Lucca essendo società strumentale “in house”.

La Capogruppo, per contro, esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle proprie controllate.

Corporate governance

Il Gruppo ha adottato un sistema di governance tradizionale così formato, con riferimento alla Capogruppo:

Amministratore Unico	Porciani Marco	
Collegio sindacale (controllo sull'amministrazione)	De Gaetani Massimo	Presidente
	Amato Franco	Sindaco effettivo
	Bianchi Lucia	Sindaco effettivo
Società di revisione	A.C.G. Auditing & Consulting Group S.r.l.	

Fatti di particolare rilievo dell'esercizio

Per quanto riguarda i fatti di particolare rilievo si rimanda a quanto riferito nella relazione sulla gestione al bilancio di esercizio della capogruppo ex art. 2428 c.c. nel relativo capitolo nonché a quanto già riferito nella nota integrativa.

Investimenti

Sono state acquisite immobilizzazioni materiali e immateriali, così come riportato in Nota integrativa, per implementare le dotazioni in essere e migliorare la gestione dei servizi.

Approvazione del bilancio d'esercizio

La Capogruppo, ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Le ragioni di tale dilazione sono da ricondursi alla necessità di ottenere i bilanci delle partecipate e la documentazione utile alla predisposizione sia del Bilancio di esercizio, sia del Bilancio consolidato (determinazione n. 9 del 13/03/2025 dell'A.U. di LH S.p.A.).

Direzione e coordinamento

La società Capogruppo non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 bis, da parte di altra società o ente, ma è soggetta a controllo analogo da parte dell'Ente Comune di Lucca essendo società strumentale "in house".

Highlight

Descrizione	2024	2023	Variazioni
Valore della produzione	79.238.739	69.298.510	9.940.229
EBITDA	15.277.425	13.403.338	1.874.087
EBIT	9.059.774	7.651.713	1.408.061
EBT	9.405.803	7.895.629	1.510.174
Utile (perdita) dell'esercizio	6.424.540	5.703.824	720.716

Descrizione	2024	2023	Variazioni
Capitale investito netto totale	94.643.019	97.309.328	(2.666.309)
Patrimonio netto	83.953.610	82.209.441	1.744.169
Posizione finanziaria netta	(10.689.409)	(15.099.887)	4.410.478
Flusso finanziario dell'attività operativa	16.085.586	10.760.967	5.324.619
Flusso finanziario dell'attività di investimento	(5.936.299)	(6.098.056)	161.757
Free cash flow	10.149.287	4.662.911	5.486.376

Descrizione	2024	2023	Variazioni
Dipendenti (media)	342	343	(1)

Descrizione	2024	2023	Variazioni
EBITDA / Ricavi delle vendite %	20,47%	20,54%	(0,07)%
EBIT / Ricavi delle vendite %	12,14%	11,72%	0,42%
EBIT / Capitale investito netto totale	9,57%	7,86%	1,71%
EBIT / Flusso di cassa post variazione CCN	43,53%	51,64%	(8,11)%
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	0,13x	0,18x	(0,05)x
Posizione finanziaria netta / EBITDA	0,70x	1,13x	(0,43)x

Per quanto riguarda la loro determinazione, secondo quanto previsto dalla Raccomandazione del CESR del 2005, laddove non specificato, si rinvia al seguente paragrafo.

Terminologie e definizioni

I risultati economico-finanziari del Gruppo dell'esercizio e del precedente posti a confronto sono stati predisposti secondo le disposizioni normative contenute negli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, come interpretate dai principi contabili nazionali redatti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

I margini evidenziati nei prospetti che seguono sono misure utilizzate dall'organo amministrativo per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo e la loro determinazione non è regolamentata né dalla legge né dai principi contabili di riferimento; il criterio di calcolo seguito dal Gruppo per tali margini / indicatori potrebbe, pertanto, non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e, quindi, non può essere utilizzato immediatamente a fini comparativi.

A tal fine, anche in conformità alla raccomandazione C.E.S.R. ("Committee of European Securities Regulators") n. 178/b dell'ottobre 2005, vengono descritte di seguito, le modalità di calcolo dei margini e degli indicatori convenzionali utilizzati ("non-gaap financial measures").

Voci ed indicatori	Descrizione
Ricavi delle vendite	La voce comprende i ricavi delle vendite (voce A1 del conto economico consolidato)
Variazione rimanenze e incrementi per lavori interni	La voce comprende la variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (voce A2 del conto economico consolidato), la variazione dei lavori in corso su ordinazione (voce A3 del conto economico consolidato) e gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (voce A4 del conto economico consolidato)
Altri ricavi operativi	La voce comprende gli altri ricavi (voce A5 del conto economico consolidato)
Consumo di materie e merci	La voce comprende i costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (voce B6 del conto economico consolidato) e la variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (voce B11 del conto economico consolidato)
Costi esterni	La voce comprende i costi per servizi (voce B7 conto economico consolidato) e i costi per godimento di beni di terzi (voce B8 conto economico consolidato)
Altri costi operativi	La voce comprende gli oneri diversi di gestione (voce B14 del conto economico consolidato), le svalutazioni (voce B10c e B10d conto economico consolidato), gli accantonamenti per rischi (voce B12 conto economico consolidato), gli altri accantonamenti (voce B13 conto economico consolidato) e gli accantonamenti riclassificati nelle altre voci di bilancio
Valore aggiunto lordo	Il margine è stato calcolato sommando all'EBITDA (vedi infra) il "costo del personale" (voce B9 del conto economico consolidato)
EBITDA	Il margine è stato calcolato sommando all'EBIT (vedi infra), gli ammortamenti (voce B10a e B10b conto economico consolidato)
EBIT	Il margine coincide con il risultato A-B del conto economico consolidato
EBT	Il margine coincide con il risultato prima delle imposte del C/E
Attivo fisso	La voce comprende le attività destinate a "ritornare" in forma liquida nel medio lungo periodo (assunto oltre 12 mesi). L'attivo fisso include anche la parte a medio lungo dei crediti di funzionamento e dei ratei e risconti attivi. La voce è suddivisa tra immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni materiali e immobilizzazioni finanziarie
Attivo corrente	La voce comprende le attività destinate a "ritornare" in forma liquida nel breve termine (assunto entro 12 mesi). La voce è suddivisa tra rimanenze, liquidità differite (corrispondenti a crediti, ratei e risconti attivi entro i 12 mesi) e liquidità immediate
Capitale permanente	La voce comprende il passivo consolidato e il patrimonio netto, entrambi esigibili nel medio lungo termine; il passivo consolidato, include la parte a medio lungo termine dei fondi (incluso il TFR), dei debiti e dei ratei e risconti passivi mentre il patrimonio netto coincide con il patrimonio netto dello stato patrimoniale consolidato
Passivo corrente	La voce comprende le passività esigibili nel breve termine, nonché le quote a breve termine dei fondi (incluso il TFR)
Capitale circolante operativo netto	La voce è pari alla somma algebrica dei crediti verso clienti, crediti operativi, rimanenze, ratei e risconti attivi, debiti verso fornitori, debiti operativi, ratei e risconti passivi, tutti a breve termine (ovvero destinati a tornare in forma liquida o esigibili entro i 12 mesi)
Attivo immobilizzato operativo netto	La voce è pari alla somma algebrica tra attività e passività non correnti di natura operativa
Attività non correnti di natura operativa	La voce è formata dalle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie e dalla quota a medio/lungo termine dei ratei e risconti attivi
Passività non correnti di natura operativa	La voce è formata dai debiti di funzionamento (ovvero di natura non finanziaria), fondi per rischi ed oneri, TFR e ratei e risconti passivi, tutti per la quota a medio/lungo termine
Capitale investito netto totale	La voce è ottenuta sommando al capitale circolante operativo netto l'attivo immobilizzato operativo netto
Patrimonio netto	La voce coincide con il patrimonio netto dello stato patrimoniale consolidato
Posizione finanziaria netta	La voce è pari alla somma algebrica delle attività e passività di natura finanziaria come dettagliate nel prospetto. Se l'importo ha segno negativo i debiti finanziari sono maggiori dei crediti finanziari e della liquidità.
Flusso finanziario dell'attività operativa	La voce coincide con il flusso finanziario dell'attività operativa del rendiconto finanziario consolidato e rappresenta l'equivalente monetario del risultato economico.
Flusso finanziario dell'attività di investimento	La voce coincide con il flusso finanziario dell'attività di investimento del rendiconto finanziario consolidato e rappresenta l'equivalente monetario degli investimenti effettuati in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziari al netto dei disinvestimenti
Free cash flow	La voce è ottenuta sommando algebricamente il flusso finanziario dell'attività operativa con quella di investimento
Flusso finanziari dell'attività di finanziamento	La voce coincide con il flusso finanziario dell'attività di finanziamento del rendiconto finanziario consolidato e rappresenta i flussi netti in entrata (uscita) in relazione ai rapporti con i terzi finanziatori (banche) e soci
Disponibilità liquide	La voce rappresenta la risorsa di riferimento del rendiconto finanziario, coincide con la voce "C IV" dello stato patrimoniale consolidato



Analisi dell'andamento della gestione

Analisi dell'andamento economico

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

Andamento delle società del Gruppo consolidate

Andamento delle società del Gruppo non consolidate

Andamento delle altre società del Gruppo non consolidate

Indicatori non finanziari

Analisi dell'andamento economico

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico comparato con l'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Ricavi delle vendite	74.632.667		65.265.295
Variazione delle rimanenze / capitalizzazione di costi	1.801.184		1.927.990
Altri ricavi operativi	2.804.888		2.105.225
Valore della produzione	79.238.739	100,00%	69.298.510
Consumo di materie e merci	(2.369.219)	(2,99)%	(4.738.201)
Costi esterni	(39.839.357)	(50,28)%	(29.847.496)
Altri costi operativi	(4.558.467)	(5,75)%	(4.894.447)
Valore aggiunto lordo	32.471.696	40,98%	29.818.366
Costo del personale	(17.194.271)	(21,70)%	(16.415.028)
EBITDA	15.277.425	19,28%	13.403.338
Ammortamenti e accantonamenti	(6.217.651)	(7,85)%	(5.751.625)
EBIT	9.059.774	11,43%	7.651.713
Proventi (oneri) finanziari	(766.192)	(0,97)%	(1.110.008)
Rettifiche valore att. finanziarie / strumenti derivati	1.112.221	1,40%	1.353.924
EBT	9.405.803	11,87%	7.895.629
Imposte sul reddito	(2.981.263)	(3,76)%	(2.191.805)
Utile (perdita)	6.424.540	8,11%	5.703.824

L'andamento della gestione economica è caratterizzato da un significativo incremento dei ricavi di vendita che ha determinato una redditività del Gruppo in aumento (in termini assoluti) rispetto al 2023. In particolare, si evidenzia un aumento di circa 8,9 punti percentuali del valore aggiunto, di circa 14 punti percentuali dell'EBITDA; l'EBIT guadagna così 18 punti percentuali.

Si registra un decremento degli oneri finanziari e degli oneri diversi di gestione; il reddito netto è aumentato rispetto allo scorso esercizio di 12,6 punti percentuali.

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale secondo il criterio finanziario.

Con il criterio finanziario le attività (impieghi) sono classificate e raggruppate secondo il loro grado di liquidabilità, ovvero in funzione della loro capacità di trasformarsi in liquidità in tempi più o meno rapidi, mentre le passività (fonti) in base alla loro durata temporale, ovvero in base alla loro velocità di estinzione.

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	7.009.985	6.411.966	598.019
Immobilizzazioni materiali	85.666.148	85.434.773	231.375
Immobilizzazioni finanziarie	12.504.797	14.117.695	(1.612.898)
A. Attivo fisso	105.180.930	105.964.434	(783.504)
Rimanenze	1.048.577	1.035.639	12.938
Liquidità differite	34.132.062	35.995.779	(1.863.717)
Liquidità immediate	20.810.892	14.435.699	6.375.193
B. Attivo corrente	55.991.531	51.467.117	4.524.414
Totale impieghi (A+B)	161.172.461	157.431.551	3.740.910
C. Patrimonio netto	83.953.610	82.209.441	1.744.169
D. Passivo consolidato	32.742.396	33.565.594	(823.198)
E. Capitale permanente (C+D)	116.696.006	115.775.035	920.971
F. Passivo corrente	44.476.455	41.656.516	2.819.939
Totale fonti (E+F)	161.172.461	157.431.551	3.740.910

Il dato più significativo del prospetto dell'attivo è l'incremento dell'attivo circolante, determinato principalmente dal sensibile incremento delle disponibilità liquide. Al termine dell'esercizio 2024 la situazione risulta pressoché normalizzata e gli effetti delle quote passanti introdotte sono stati significativamente inferiori.

La variazione delle immobilizzazioni finanziarie essenzialmente dalla riduzione dei crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante, ma di durata ultrannuale (euro – 1.796.434), solo in parte compensata dall'incremento del totale delle partecipazioni iscritte in bilancio.

In ogni caso si rileva la sostanziale stabilità dell'incidenza delle due classi di valori (attivo corrente e attivo immobilizzato), che indicano l'invarianza della struttura complessiva del Gruppo.

Per il passivo si evidenzia l'incremento delle passività a breve termine, dovute anche all'accensione di nuovi finanziamenti.

Segue la riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio “funzionale”; seguendo tale riclassificazione le voci dello stato patrimoniale sono aggregate secondo un criterio funzionale fra attività e passività operative e finanziarie, dove il capitale investito netto trova equilibrio nelle fonti di finanziamento. La situazione patrimoniale riclassificata dell’esercizio, confrontata con l’anno precedente, è di seguito riepilogata:

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Crediti verso clienti	19.699.378	18.540.454	1.158.924
Crediti operativi	12.801.872	13.896.954	(1.095.082)
Rimanenze	1.048.577	1.035.639	12.938
Ratei e risconti attivi	1.327.151	1.254.710	72.441
(-) Debiti verso fornitori	(14.169.931)	(13.412.428)	(757.503)
(-) Debiti operativi	(15.695.020)	(14.443.614)	(1.251.406)
(-) Ratei e risconti passivi	(3.324.747)	(3.404.837)	80.090
A. Capitale circolante operativo netto	1.687.280	3.466.878	(1.779.598)
Immobilizzazioni immateriali	7.009.985	6.411.966	598.019
Immobilizzazioni materiali	85.666.148	85.434.773	231.375
Immobilizzazioni finanziarie	12.282.219	13.895.117	(1.612.898)
(-) Debiti di funzionamento (quota a m/l termine)	(53.849)	(40.053)	(13.796)
(-) Fondi per rischi ed oneri	(9.050.885)	(8.900.354)	(150.531)
(-) TFR	(2.897.879)	(2.958.999)	61.120
B. Attivo immob. operativo netto	92.955.739	93.842.450	(886.711)
C. Capitale investito netto totale (A + B)	94.643.019	97.309.328	(2.666.309)
D. Patrimonio netto	(83.953.610)	(82.209.441)	(1.744.169)
E. Posizione finanziaria totale netta	(10.689.409)	(15.099.887)	4.410.478
F. Totale fonti di finanziamento (D + E)	(94.643.019)	(97.309.328)	2.666.309

La posizione finanziaria netta a fine esercizio, confrontata con l'esercizio precedente è dettagliata come segue:

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
A. Cassa e assegni	155.302	148.420	6.882
B. Altre disponibilità liquide (banche c/c attivi)	20.655.590	14.287.279	6.368.311
C. Titoli non immobilizzati	303.661	2.303.661	(2.000.000)
D. Liquidità (A+B+C)	21.114.553	16.739.360	4.375.193
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti (banche c/c passive)	(243.560)	(462.068)	218.508
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(9.987.834)	(8.888.870)	(1.098.964)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.055.363)	(1.044.699)	(10.664)
I. Posizione finanziaria corrente lorda (F+G+H)	(11.286.757)	(10.395.637)	(891.120)
J. Posizione finanziaria corrente netta (D + E + I)	9.827.796	6.343.723	3.484.073
K. Crediti finanziari non correnti	222.578	222.578	-
L. Debiti bancari non correnti	(16.479.029)	(16.366.866)	(112.163)
M. Obbligazioni emesse	-	-	-
N. Altri debiti non correnti	(4.260.754)	(5.299.322)	1.038.568
O. Posizione finanziaria non corrente (L + M + N)	(20.739.783)	(21.666.188)	926.405
P. Posizione finanziaria non corrente netta (K + O)	(20.517.205)	(21.443.610)	926.405
Q. Posizione finanziaria totale netta (J + P)	(10.689.409)	(15.099.887)	4.410.478

Descrizione	2024	2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita dell'esercizio)	6.424.540	5.703.824
Imposte sul reddito	2.981.263	2.191.805
Interessi passivi/(interessi attivi)	766.192	1.110.008
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività	130.206	-
Accantonamento ai fondi	1.012.459	1.992.384
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.217.651	5.751.625
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	760.000	-
Altre rettifiche per elementi non monetari (che non impattano sul CCN)	(1.112.221)	(1.569.188)
(Incremento) decremento rimanenze	(12.938)	11.257
(Incremento) decremento crediti verso clienti	(1.158.924)	(1.032.580)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	771.874	1.930.301
(Incremento) decremento ratei e risconti attivi	(72.441)	20.508
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi	(80.090)	(664.297)
Altre variazioni del capitale circolante netto	3.282.280	(626.882)
Interessi incassati/(pagati)	(766.192)	(1.110.008)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.919.031)	(2.101.577)
Dividendi incassati	901.150	301.600
(Utilizzo dei fondi)	(1.040.192)	(1.147.813)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	16.085.586	10.760.967
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(6.533.291)	(5.974.961)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	181.303	569.860
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(1.585.263)	(766.680)
Disinvestimenti di immobilizzazioni finanziarie	952	5.617
Disinvestimenti di attività finanziarie non immobilizzate	2.000.000	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.936.299)	(6.098.056)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(218.508)	(276.647)
Accensione finanziamenti	10.750.000	4.400.000
(Rimborso finanziamenti)	(10.566.777)	(9.339.096)
(Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati)	(3.738.809)	(2.684.034)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.774.094)	(7.899.777)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.375.193	(3.236.866)
Totale delle disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	14.435.699	17.672.565
Totale delle disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	20.810.892	14.435.699

Andamento delle società del Gruppo consolidate

Per le società del Gruppo il 2024, tenuto conto delle difficoltà congiunturali in essere, è stato un anno soddisfacente, in relazione al quale merita sottolineare i seguenti aspetti caratterizzanti ciascuna distinta situazione aziendale:

LUCCA HOLDING SPA



La capogruppo continua a svolgere servizi strumentali di direzione e coordinamento delle entità giuridiche affidate al suo controllo, in ottemperanza alle direttive impartite dall'Ente locale.

GESAM RETI SPA

La società opera nel settore della distribuzione del gas metano e GPL nella provincia di Lucca ed è quindi attiva nella gestione e manutenzione delle reti, impianti e derivazioni di reti per la distribuzione del gas metano per usi industriali e domestici, compresa la progettazione e realizzazione delle suddette reti e impianti, nonché l'attività di misura e quant'altro connesso all'attività di gestione della distribuzione del gas metano così come previsto e disciplinato dalla normativa di settore. L'anno 2024 è stato sempre condizionato dal perdurare del conflitto fra Russia ed Ucraina con un persistente impatto sull'economia internazionale e quindi di riflesso sull'elevato costo dell'energia. Il bilancio 2024 di Gesam Reti mostra un utile netto di 3,476 mln di euro (2,791 mln di euro nel 2023).



SISTEMA AMBIENTE SPA

La società, grazie ad una esperienza pluriennale nei servizi di igiene urbana, fornisce ai clienti, pubblici e privati, un completo servizio per la gestione dei rifiuti.



L'analisi del bilancio chiuso al 31/12/2024 evidenzia l'andamento positivo del risultato ottenuto, con un utile netto di euro 577.099 (euro 401.624 nel 2023). Le scelte operative adottate hanno permesso di consolidare gli ottimi risultati raggiunti in materia di raccolta differenziata e sostenibilità ambientale, con il conseguimento della percentuale di differenziazione nel Comune di Lucca superiore all'80%, la più alta riscontrata nei comuni

capoluogo della Toscana, a fronte di un costo del servizio per utente significativamente inferiore alla media della Regione Toscana.

LUCCA PLUS SRL

La società, quale concessionaria del Comune di Lucca, ha per oggetto la progettazione, la costruzione e la gestione di sistemi integrati di parcheggio e di aree per la sosta degli automezzi in Lucca. Dal 2019 svolge inoltre l'attività di accoglienza, informazione e diffusione dell'offerta turistica nell'ambito del territorio del Comune di Lucca, attraverso l'erogazione di servizi strumentali all'attività di quest'ultimo. Dal 2022 svolge anche l'attività di gestione del ticketing delle Torri Civiche e dell'Orto Botanico. Nel corso dell'esercizio 2024 l'attività sociale si è svolta regolarmente. L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia un utile di euro 675.192 (euro 65.209 nel 2023).



LUCCA CREA SRL

Lucca Crea si propone di favorire lo svolgimento di relazioni di interesse pubblico per la propria comunità di riferimento tramite manifestazioni, mostre, iniziative di educazione non convenzionale e in genere ogni attività di rilevante interesse culturale che possano fungere da strumento per il Comune di Lucca nell'ambito della promozione dei linguaggi per immagine, tra cui il fumetto, del gioco intelligente e delle più contemporanee industrie creative. Nello specifico la società si occupa per conto dell'Amministrazione Comunale di organizzare festival di interesse nazionale ed internazionale dedicati ai *Comics*, al *Gaming* e al *Gardening* (cultura botanica, giardinicola e correlati), e inoltre di gestire il Polo Fiere e Congressi di Sorbano del Vescovo fornendo servizi, comunicazione e logistica a tutte le iniziative in esso tenute e ad esso correlate.



Nella considerazione che gran parte del fatturato della società è correlato allo svolgimento della manifestazione Lucca Comics & Games che si svolge alla fine di ogni anno con chiusura delle verifiche della contabilità degli effettivi servizi svolti dai fornitori solo nei primi mesi dell'anno successivo all'evento, la società ha deliberato nel corso del 2023 di modificare la data di chiusura dell'esercizio sociale dal 31 Dicembre di ogni anno, al 31 Marzo dell'anno successivo. L'assemblea dei soci ha disposto che a partire dall'esercizio con inizio 01/04/2023 l'esercizio sociale terminerà il 31/03/2024 e così per ogni anno successivo. Il bilancio intermedio al 31/12/2024 rileva un utile di euro 128.326 (euro 394.429 nel 2023).

LUCCA RISCOSSIONE E SERVIZI SRL

Lucca Riscossioni e Servizi s.r.l. si conferma come società multiservizi tra le società partecipate del Comune di Lucca: l'effetto della incorporazione del ramo d'azienda cimiteriale e la fusione del ramo Energia, ne hanno ampliato le competenze e ne hanno rafforzato il legame con i settori del Comune di Lucca, del quale rappresenta il vero "braccio operativo". In particolare, l'attività svolta ha subito delle importanti variazioni sia nell'anno 2018 con l'acquisizione del ramo cimiteri da Gesam Reti sia nell'anno 2019 con l'acquisizione del ramo energia che hanno di fatto determinato una profonda variazione nei dati economico – finanziari della società. Negli ultimi tre anni invece non sono intervenute modifiche sostanziali. La Società ha chiuso il 2024 con un utile d'esercizio pari a euro 549.036, in diminuzione rispetto all'anno precedente quando si era attestato a euro 709.866.



Si illustra di seguito un prospetto riepilogativo dell'andamento delle società del Gruppo consolidate con il metodo integrale:

Descrizione (valori in euro/migliaia)	Quota possesso	Ricavi 2024	Ricavi 2023	Risultato 2024	Risultato 2023
Lucca Holding S.p.A.	Capogruppo	-	-	4.557	4.101
Controllate					
Gesam Reti S.p.A.	56,71%	17.866	12.578	3.476	2.791
Sistema Ambiente S.p.A.	63,44%	25.977	24.395	577	402
Lucca Plus S.r.l.	100,00%	7.648	5.809	675	65
Lucca Crea S.r.l.	100,00%	13.077	12.363	128	394
Lucca Riscossioni e Servizi S.r.l.	100,00%	10.409	10.302	549	710
Totale utili/perdite società consolidate integralmente				5.405	4.362

Andamento delle società del Gruppo non consolidate

GEAL SPA



La società gestisce il servizio idrico integrato nel Comune di Lucca in base alle Convenzioni di gestione con l'ente locale aventi scadenza naturale il 31/12/2025, provvedendo alla gestione, manutenzione e progettazione delle reti e degli impianti di acquedotto, fognatura e depurazione.

Si segnala che con determinazione n. 46/2015 l'Amministratore Unico di Lucca Holding S.p.A. ha preso atto che GEAL S.p.A., sulla base della disciplina giuridica fissata nel proprio Statuto, non è soggetta all'influenza dominante del socio "pubblico" che detiene il 52% del capitale sociale, ma

resta piuttosto sottoposta ad un controllo congiunto, in quanto esercitabile solo congiuntamente dall'azionista principale di categoria "A" (pubblico) e dagli azionisti di minoranza di categoria "B" (privati). Conseguentemente, in considerazione delle restrizioni statutarie dei diritti tipici del socio detentore della maggioranza assoluta delle azioni, a partire dall'esercizio 2015 GEAL S.p.A. non è più consolidata con metodo integrale nello stato patrimoniale e nel conto economico aggregati del Gruppo Lucca Holding S.p.A., dovendosi piuttosto dar luogo alla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto.

La società ha chiuso l'esercizio 2024 con un utile netto di euro 1.801.149 (euro 1.878.348 nel 2023).

Gli investimenti realizzati nell'anno sono stati pari a 7,3 milioni di euro.

FARMACIE COMUNALI SPA

La società è stata costituita nel 1999 in conformità alle disposizioni legislative allora vigenti di cui alle leggi n. 362/91, n. 475/68, n. 498/92 e n. 142/90. Proprio per le modalità con cui è stato a suo tempo affidato il servizio, la società è destinata ad operare in salvaguardia fino al 2029, quando le farmacie rientreranno nella piena disponibilità dell'Ente.

Il bilancio al 31.12.2024 si chiude con un utile netto di esercizio di euro 702.104 (euro 641.643 nell'esercizio precedente).



Si riporta, di seguito, un prospetto riepilogativo dell'andamento delle società valutate con il metodo del patrimonio netto.

Descrizione (valori in euro/migliaia)	Quota possesso	Ricavi 2024	Ricavi 2023	Risultato 2024	Risultato 2023
Geal S.p.A.	52,00%	24.207	22.611	1.801	1.878
Farmacie Comunali S.p.A.	25,01%	10.715	10.255	702	642
Totale utili/perdite società valutate con il metodo del patrimonio netto				2.503	2.520

Andamento delle altre società del Gruppo non consolidate

A completamento del quadro relativo all'andamento del Gruppo nel suo complesso, si evidenzia di seguito quello relativo alle partecipazioni in altre imprese:

CTT NORD SRL

Il bilancio 2024 evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 2.028.699 (euro 41.365 l'esercizio precedente). Tale importante crescita è legata all'aumento dei ricavi (euro 2.994.590 nel 2024 contro euro 845 nel 2023). Come precisato nella relazione sulla gestione redatta dal proprio organo amministrativo, il conto economico dell'esercizio 2024 include principalmente i ricavi derivanti dal conguaglio atto d'obbligo 2020 e 2021, il saldo dei "ristori per COVID", i proventi derivanti dagli affitti attivi e gli interessi attivi sulle liquidità investite in titoli e su deposito di conto corrente.

All'ottima performance economica si è unito anche il significativo miglioramento della posizione finanziaria netta, che è attiva per euro 5.288.191 nel 2024 mentre era passiva per euro 9.988.278 nel 2023.

RETIAMBIENTE SPA

Società interamente pubblica, costituita in data 16/12/2011, destinata a svolgere il servizio pubblico di igiene urbana, raccolta e smaltimento rifiuti in tutta l'area di competenza dell'A.T.O. .

Attualmente tale servizio viene svolto nel territorio del Comune di Lucca da Sistema Ambiente S.p.A., che continuerà a esercitare le sue funzioni nell'ambito della raccolta e smaltimento rifiuti, in quanto la società è in salvaguardia, fino al 2029. Al termine del periodo di salvaguardia, i servizi sopra richiamati verranno svolti anche nel territorio del Comune di Lucca dalla Società Retiambiente uniformemente a quanto avviene negli altri territori dell'ATO Toscana Costa.

LUCENSE SCARL

Lucense è una Società Consortile per Azioni ed è finalizzata alla promozione dello sviluppo del sistema economico lucchese, in particolare attraverso progetti di ricerca applicata e di innovazione, azioni di trasferimento tecnologico e servizi innovativi.

Il bilancio 2024 evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 46.875 (euro 13.553 l'esercizio precedente). Nell'esercizio 2024 la società ha visto un incremento del fatturato (euro 2.096.589 del 2024 contro euro 1.895.748 del 2023).



Indicatori non finanziari

Per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione del Gruppo, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.



Altre informazioni

Principali rischi e incertezze

Ambiente

Risorse umane

Ricerca e sviluppo

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Azioni proprie

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Evoluzione prevedibile della gestione

Impiego di strumenti finanziari

Sede legale ed unità locali

Disclaimer

Principali rischi e incertezze

La società capogruppo non pone in essere strumenti di copertura del rischio di credito, del rischio di cambio e del rischio di prezzo, non essendovi i presupposti, tenuto conto delle caratteristiche delle operazioni che la holding pone in essere. Per quanto riguarda il rischio di liquidità e quello di variazione dei flussi finanziari, la società capogruppo è in possesso di sufficiente liquidità e fidi per far fronte senza problemi ai normali eventi di gestione. Le società del gruppo non ricorrono a strumenti di copertura del rischio di credito, tenuto conto delle caratteristiche della propria clientela ed in considerazione dell'organizzazione interna di cui si sono dotate in materia di gestione del credito commerciale. Si evidenzia che Gesam Reti S.p.A., al fine di limitare il rischio di credito verso la categoria dei "grandi clienti", provvede a farsi rilasciare apposita fideiussione da primari Istituti bancari o assicurativi.

Le società del gruppo non utilizzano strumenti di copertura del rischio di cambio e del rischio di prezzo, non essendovi i presupposti tenuto conto delle caratteristiche dell'attività delle singole società.

Per quanto riguarda il rischio di liquidità e quello di variazione dei flussi finanziari, le società del gruppo si sono singolarmente dotate di linee di credito utilizzabili senza preavviso giudicate idonee a prevenire ogni eventuale necessità.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui le nostre società siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alle nostre società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Risorse umane

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti alla gestione del personale.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non ci sono state cause di mobbing, per cui società del gruppo siano state dichiarate definitivamente responsabili.

Nel corso dell'esercizio le società del Gruppo hanno effettuato regolari investimenti in tema di sicurezza del personale, compresi esami e valutazioni degli ambienti di lavoro.

Ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo relative, nello specifico, alla società Lucca Plus S.r.l. La società si è dotata di un efficace definizione delle modalità alternative di pagamento della sosta, quali Telepass e Unipolmove. Tale modalità di pagamento è stata estesa nel 2024, oltre al parcheggio Mazzini (attiva dal 2023), anche al parcheggio Luporini. È prevista un ulteriore ampliamento di tale modalità di pagamento anche presso gli altri parcheggi in struttura nel corso del 2025.

Le altre società del Gruppo non sono impegnate in attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del codice civile.

I rapporti infragruppo sono stati tenuti in considerazione ed eliminati sia a livello patrimoniale che economico in sede di consolidamento.

Si evidenzia che la Capogruppo ha aderito al consolidato fiscale nazionale ex art. 117 Tuir (D.lgs. 917/86), per la tassazione di gruppo. Hanno aderito mediante opzione per l'esercizio 2024 le seguenti società facenti parte del Gruppo Lucca Holding:

- Gesam Reti S.p.A.;
- Sistema Ambiente S.p.A.;
- Lucca Plus S.r.l.;
- Lucca Riscossioni e Servizi S.r.l.;

L'esercizio di tale opzione consente ai gruppi di essere tassati sulla base di un unico reddito complessivo globale corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti delle singole società, da trasferire in capo alla Capogruppo. Gli obblighi di versamento in acconto e a saldo, relativamente all'IRES, competono esclusivamente alla controllante. L'adesione al consolidato fiscale ed i rapporti fra controllante e controllate sono disciplinati da apposito regolamento.

I rapporti con il socio unico Comune di Lucca si riassumono nella remunerazione delle concessioni e dei contratti di servizi vigenti con le varie società del Gruppo.

Crediti verso le controllanti iscritti nelle immobilizzazioni

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
verso controllanti	222.578	222.578	-
Totale	222.578	222.578	-

Si tratta di crediti verso il Comune di Lucca.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
verso imprese controllate	-	361	(361)
verso imprese collegate	-	-	-
verso controllanti	4.052.483	4.287.338	(234.855)
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.261	-	(3.261)
Totale	4.055.744	4.287.699	(231.955)

I crediti verso controllate sono costituiti da crediti verso GEAL S.p.A.

I crediti verso controllanti sono costituiti da crediti verso il Comune di Lucca.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono costituiti principalmente da crediti verso società partecipate direttamente dal Comune di Lucca.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	2.589	6.893	(4.304)
debiti verso controllanti	6.483.229	4.144.513	2.338.716
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.601	25.850	(21.249)
Totale	6.490.419	4.177.256	2.313.163

I debiti verso controllate sono costituiti da debiti verso Geal S.p.A.

I debiti verso controllanti sono costituiti da debiti verso il Comune di Lucca.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono costituiti da debiti verso imprese sottoposte al controllo da parte del Comune di Lucca.

Azioni proprie

Si evidenzia che le società del Gruppo non possiedono direttamente, tramite interposta persona o società fiduciaria, azioni proprie o azioni in società controllanti.

Si evidenzia che le società del Gruppo non hanno acquistato né alienato direttamente, tramite interposta persona o società fiduciaria, azioni proprie o azioni in società controllanti.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si informa che non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio da rilevare, se non quanto illustrato nella nota integrativa e quanto indicato nel successivo paragrafo "Evoluzione prevedibile sulla gestione".

Evoluzione prevedibile della gestione

È verosimile che lo scenario macroeconomico che ha caratterizzato l'esercizio 2024 si protragga anche nel 2025: le tensioni geopolitiche correlate ai conflitti russo-ucraino e israelo-palestinese, il rischio di un allargamento di tali conflitti e i relativi riflessi sull'economia e sul commercio mondiale, potrebbero continuare a gravare sull'attività e sui costi delle imprese del Gruppo, nonché ritardare la prevista riduzione dei tassi di interesse da parte delle Banche Centrali per il timore di quest'ultime di una ripresa della spirale inflazionistica.

Impiego di strumenti finanziari

La società capogruppo Lucca Holding S.p.A. non ha posto in essere, alla data di chiusura del bilancio, operazioni in contratti derivati.

Le altre società del Gruppo Lucca Holding S.p.A. non hanno posto in essere, alla data di chiusura del bilancio, operazioni in contratti derivati.

Sede legale ed unità locali

La Capogruppo attualmente ha sede in Lucca, Via di Tiglio, 957 – 55100 Lucca.

Disclaimer

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”) relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, dettagliati nella sezione dedicata ai rischi aziendali.



Pur non essendo prevista una formale approvazione del bilancio consolidato, si invita l'assemblea ad approvare il bilancio consolidato come predisposto. ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 unitamente alla nota integrativa che lo accompagna.

Lucca, 30 maggio 2025

Dott. Marco Porciani
Amministratore Unico

Il sottoscritto DEL GRANDE GIANFRANCO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di LUCCA - Autorizzazione aut. AGEDRTOS n. 29532 del 10.05.2022