

UNICA SERVIZI S.P.A.

Codice fiscale 03438660163 – Partita Iva 03438660163
Via Privata A. Bernasconi, 13 - 24039 SOTTO IL MONTE GIOVANNI XXIII (BG)
Numero R.E.A. BG - 378765
Registro Imprese di BERGAMO n. 03438660163
Capitale Sociale Euro 48.679.812,00 i.v.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2016

Signori Azionisti,

unitamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, redatto secondo quanto previsto dalla legislazione civilistica, sottoponiamo alla Vostra approvazione la presente relazione sulla gestione, con la quale intendiamo fornire le informazioni richieste dall'art. 2428 del codice civile.

Le informazioni prodotte consentono di avere un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, e contengono la descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

L'analisi, che si ritiene essere coerente con l'entità e la complessità degli affari della società, contiene altresì gli indicatori di risultato finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Introduzione

La società, a capitale interamente pubblico, svolge la propria attività aziendale presso la sede di Sotto il Monte Giovanni XXIII (BG) ed opera sia in qualità di *holding* di società a capitale pubblico sia nell'ambito della gestione del calore e della produzione di energie rinnovabili.

Situazione generale della società – Profilo economico
--

L'esercizio chiuso al 31/12/2016 riporta un risultato positivo di euro 2.724, dopo aver eseguito ammortamenti e accantonamenti per euro 189.711 e contabilizzato imposte sul reddito per euro 3.995.

Con riferimento ai dati economici aggregati, si propone di seguito il **Conto economico riclassificato** secondo il criterio della pertinenza gestionale, per una più puntuale analisi della situazione reddituale e un puntuale raffronto con l'anno precedente.

Descrizione	2016		2015		variazioni
Ricavi delle Vendite	812.234		904.325		
Produzione Interna	-		-		
Altri proventi	69.066		128.073		
VALORE DELLA PRODUZIONE	881.300	100,00	1.032.398	100,00	- 151.098
Costi esterni operativi	- 590.988		- 716.417		
VALORE AGGIUNTO	290.312	32,94	315.981	30,61	- 25.669
Costi del Personale Dipendente	- 23.587		- 25.836		
MARGINE OPERATIVO LORDO	266.725	30,26	290.145	28,10	- 23.420
Ammortamenti e accantonamenti	- 189.711		- 192.403		
RISULTATO OPERATIVO	77.014	8,74	97.742	9,47	- 20.728
Risultato area finanziaria (escluso oneri finanziari)	-		-		
EBIT INTEGRALE	77.014	8,74	97.742	9,47	- 20.728
Oneri finanziari	- 70.295		- 86.510		
RISULTATO LORDO	6.719	0,76	11.232	1,09	- 4.513
Imposte sul reddito	- 3.995		- 9.177		
RISULTATO NETTO	2.724	0,31	2.055	0,20	669

La stessa tabella, riferita al valore della produzione operativa con il **metodo degli indici**, evidenzia i seguenti andamenti:

Descrizione	2016	2015	variazioni
VALORE DELLA PRODUZIONE	100,00	100,00	
VALORE AGGIUNTO	32,94	30,61	2,33
MARGINE OPERATIVO LORDO	30,26	28,10	2,16
RISULTATO OPERATIVO	8,74	9,47	- 0,73
EBIT INTEGRALE	8,74	9,47	- 0,73

RISULTATO LORDO	0,76	1,09 -	0,33
RISULTATO NETTO	0,31	0,20	0,11

Si forniscono di seguito alcuni **indicatori della redditività** idonei a dare una rappresentazione sintetica dell'andamento della situazione economica aziendale e della sua evoluzione.

indicatori della remunerazione periodica lorda e netta generata dall'azienda per la remunerazione del capitale proprio investito:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
R.O.E. lordo (Return on Equity)		
Risultato lordo d'esercizio	6.719	11.232
Patrimonio netto	48.645.786	48.643.060
Indice	0,01%	0,02%

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
R.O.E. netto (Return on Equity)		
Risultato netto d'esercizio	2.724	2.055
Patrimonio netto	48.645.786	48.643.060
Indice	0,01%	0,00%

indicatore della remunerazione degli investimenti complessivamente necessari per la gestione caratteristica dell'impresa:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
R.O.I. (Return on Investment)		
Reddito Operativo	77.014	97.742
Capitale Investito Operativo netto	3.011.221	3.103.245
Indice	2,56%	3,15%

indicatore del reddito operativo medio per ogni euro di fatturato:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
R.O.S. (Return on Sales)		
Reddito Operativo	77.014	97.742
Ricavi delle vendite	812.234	904.325
Indice	9,48%	10,81%

Ricavi

I ricavi per vendite e servizi realizzati sono stati di euro 812.234, importo che segnala una contrazione del 10,18% rispetto ai volumi dell'anno precedente (euro 904.325).

Costi

I costi relativi alla gestione operativa si possono di seguito così riassumere:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>variazioni</u>	
Consumi	193	-		193
Servizi	548.833	670.085	-	121.252
Godimento di beni di terzi	33.913	39.739	-	5.826
Costi per il personale	23.587	25.836	-	2.249
Ammortamenti e accantonamenti	189.711	192.403	-	2.692
Oneri diversi	8.049	6.593		1.456
Totale	804.286	934.656	-	131.826

La medesima tabella, riferita al valore della produzione operativa con il metodo degli indici, si presenta come segue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>variazioni</u>	
Consumi	0,02	-		0,02
Servizi	62,28	64,91	-	2,63
Godimento di beni di terzi	3,85	3,85	-	0,00
Costi per il personale	2,68	2,50		0,17

Ammortamenti e accantonamenti	21,53	18,64	2,89
Totale	90,35	89,89	0,45

Situazione generale della società – Profilo patrimoniale

Per quanto riguarda i dati patrimoniali, si riporta di seguito lo **stato patrimoniale riclassificato secondo lo schema operativo** e confrontato con quello dell'esercizio precedente:

descrizione	2016	2015	variazione
Crediti commerciali	533.032	421.151	
Rimanenze	-	-	
Debiti commerciali	- 373.013	- 334.163	
Capitale circolante netto commerciale (A)	160.019	86.988	73.031
Altre attività a breve non finanziarie	114.620	110.295	
Altre passività a breve non finanziarie	- 14.142	- 12.991	
Capitale circolante netto non commerciale (B)	100.478	97.304	3.174
Capitale circolante netto (C)	260.497	184.292	76.205
Immobilizzazioni immateriali nette	21.217	27.926	
Immobilizzazioni materiali nette	2.740.759	2.901.949	
Immobilizzazioni finanziarie	48.579.812	48.579.812	
Altre attività a m/l non finanziarie	78	78	
TFR	- 1.430	-	
Fondi rischi ed oneri	-	-	
Altre passività a m/l non finanziarie	-	-	
Capitale fisso netto (D)	51.340.436	51.509.765	- 169.329
CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	51.600.933	51.694.057	- 93.124
<i>copertura</i>			
Posizione finanziaria netta a breve (- disponibilità; + indebitamento) (E)	313.942	262.572	
Posizione finanziaria netta a m/l (- disponibilità; + indebitamento) (F)	2.641.205	2.788.425	
Totale posizione finanziaria netta (G)	2.955.147	3.050.997	- 95.850
Patrimonio netto (H)	48.645.786	48.643.060	2.726
CAPITALE INVESTITO NETTO (G+H)	51.600.933	51.694.057	- 93.124

A fine periodo il capitale investito netto è diminuito di 93.124 euro, ed è la risultante algebrica dell'aumento del capitale circolante. (+76.205) e della diminuzione del capitale fisso (-169.329).

Sotto il profilo finanziario, di cui si tratterà più avanti, la diminuzione del capitale investito netto è stata accompagnata da una quasi equivalente diminuzione dell'esposizione debitoria (-95.850).

Il descritto andamento finanziario trova conferma nei valori espressi nelle tabelle sottostanti, in cui sono riportati gli indici di bilancio riguardanti sia le **modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine** (1), sia la **composizione delle fonti di finanziamento** (2), confrontati con gli stessi indici relativi all'anno precedente.

(1) modalità di finanziamento degli impieghi a m/l termine

	2016	2015
<u>MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO</u>		
Patrimonio netto	48.645.786	48.643.060
Attività immobilizzate	51.341.788	51.509.687
Margine di struttura primario	- 2.696.002	- 2.866.627
Quoziente primario di struttura	0,95	0,94

L'indice indica quanta parte delle immobilizzazioni è finanziata con il capitale proprio. Poiché l'attivo immobilizzato deve essere finanziato dalle passività consolidate e dal patrimonio netto, evidenzia il fabbisogno eventuale di passività consolidate.

	2016	2015
<u>MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO</u>		
Patrimonio netto + Passività consolidate	51.288.421	51.431.485
Attività immobilizzate	51.341.788	51.509.687
Margine di struttura secondario	- 53.367	- 78.202
Quoziente secondario di struttura	1,00	1,00

L'indice indica quanta parte degli investimenti sono finanziati con fonti a lunga scadenza (tanto più il valore dell'indice supera 1, tanto maggiore è la solidità).

(2) composizione delle fonti di finanziamento

	2016	2015
<u>QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO COMPLESSIVO</u>		
Passività consolidate e correnti	3.344.366	3.398.719
Patrimonio netto	48.645.786	48.643.060
indice	0,07	0,07

	2016	2015
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO		
Passività da finanziamenti	2.955.781	3.051.565
Patrimonio netto	48.645.786	48.643.060
indice	0,06	0,06

Questi indici sono l'espressione:

- della solidità dell'azienda in termini di rapporto tra il capitale di terzi utilizzato nella gestione e il capitale proprio investito (più l'indice tende a zero, più l'azienda è solida)
- della percentuale di appartenenza dell'azienda ai soci e della dipendenza da terzi finanziatori.

Situazione finanziaria

Per la gestione della finanza e della tesoreria, la società segue procedure ispirate a criteri di prudenza e di rischio limitato nella scelta delle operazioni di finanziamento, evitando in modo radicale di porre in essere operazioni di tipo speculativo.

La **posizione finanziaria complessiva** della società risulta dal prospetto che segue.

Prospetto della posizione finanziaria netta a fine esercizio:

	2016	2015	variazione
Casse e banche attive	634	568	
Crediti finanziari a breve	-	-	
Immobilizzazioni finanziarie a breve	-	-	
Banche passive	- 112.330	- 68.496	
Quota capitale mutui a breve	- 202.246	- 194.644	
Debiti finanziari a breve	-	-	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE	- 313.942	- 262.572	- 51.370
Crediti finanziari a lungo	-	-	
Debiti finanziari a lungo	- 480.000	- 425.000	
Quota capitale mutui a lungo	- 2.161.205	- 2.363.425	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A LUNGO	- 2.641.205	- 2.788.425	147.220
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE disponibilità / (indebitamento)	- 2.955.147	- 3.050.997	95.850

Come si è già avuto modo di osservare, rispetto al 2015 a fine esercizio la posizione finanziaria netta totale presenta un decremento complessivo dell'indebitamento pari a - 95.850 euro, quale risultante di un incremento di 51.370 euro della posizione finanziaria di breve termine e della diminuzione dell'indebitamento di medio/lungo periodo di 147.220 euro.

Il ricorso al credito nel periodo ha fatto registrare il sostenimento di minori oneri finanziari rispetto al precedente esercizio, essendo risultati complessivamente pari ad euro 70.295 contro euro 86.510 del 2015.

In termini relativi, la misura degli oneri finanziari gravanti sul valore della produzione è pari al 7,98% contro l'8,38% nel 2015, con una diminuzione di 0,40 punti percentuali.

L'andamento di proventi e oneri finanziari è illustrato dal seguente prospetto:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>variazione</u>
Proventi finanziari	-	-	-
Oneri finanziari	- 70.295	- 86.510	16.215
Totale	- 70.295	- 86.510	16.215

Strumenti finanziari

Non sono stati stipulati contratti relativi a strumenti finanziari.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, si illustra di seguito l'eventuale esistenza di eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali e che possono ostacolare la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari, ed anche in base alla fonte di provenienza del rischio stesso.

I rischi così classificati vengono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne.

a) Rischi finanziari

- Rischio di credito

In considerazione della costante attenzione prestata in sede di valutazione della bontà dei crediti e delle appostazioni di bilancio, si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una elevata qualità creditizia.

Il rischio di credito è ripartito su un'ampia platea di clienti, soggetti a costante monitoraggio con riguardo all'affidamento concesso.

Non sussistono pertanto attività ritenute di dubbia recuperabilità in modo significativo.

- Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è costantemente monitorato con un'attenta politica di gestione dei mezzi monetari.

Si segnala che:

- non sono utilizzati particolari strumenti di indebitamento per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società non possiede attività finanziarie per le quali non esiste un mercato liquido;
- la società gode di affidamenti di cassa presso istituti di credito sufficienti per soddisfare le necessità correnti;
- esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

- Rischio di tasso di interesse

Il rischio cui è esposta la società è originato in massima parte dalla variabilità dei tassi sui debiti finanziari a medio termine. Tale rischio è gestito tramite scrupolosa osservazione dell'andamento dei tassi.

b) Rischi non finanziari

- Rischio di mercato

In considerazione dell'attività svolta, la società non è esposta particolari rischi di mercato.

- Rischio normativo

La struttura societaria e le modalità operative utilizzate corrispondono in modo adeguato alle norme vigenti in materia di svolgimento di attività di pubblico servizio.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente, così come non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali.

L'azienda è costantemente impegnata nel miglioramento continuo dello standard ambientale dei servizi svolti: anche nel corso dell'esercizio 2016 la direzione aziendale si è concretamente impegnata per evitare ogni possibile fonte di inquinamento.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

I rapporti con il personale dipendente sono improntati alla costante collaborazione.

La società attua tutte le iniziative necessarie volte al rispetto delle normative vigenti in materia di sicurezza e salute dei lavoratori nello svolgimento della loro attività, in conforme aderenza alla politica aziendale adottata in tema di responsabilità sociale, qualità e ambiente.

Situazione fiscale della società

La situazione fiscale della Società è regolare. Si è proceduto nei termini previsti al pagamento delle imposte a carico dell'esercizio precedente e non vi sono importi residui per IRES o IRAP ancora dovuti all'erario.

Anche gli acconti relativi all'esercizio 2016 sono stati regolarmente versati e gli stanziamenti appostati in bilancio alla chiusura dell'esercizio sono congrui rispetto al debito tributario emergente dalla dichiarazione dei redditi.

Per quanto riguarda la fiscalità differita attiva e passiva rinviamo a quanto indicato nella Nota Integrativa.

Non vi sono pendenze di natura contenziosa.

Precisiamo inoltre che tutti gli obblighi tributari derivanti da I.V.A., ritenute d'acconto, gestione del personale ecc. sono stati assolti nei termini e per gli importi dovuti.

Investimenti

Gli investimenti in beni strumentali materiali ammortizzabili hanno comportato spese nell'anno 2016 per complessivi euro 22.322, corrispondenti ad attrezzature di monitoraggio installate sugli impianti fotovoltaici.

Nell'esercizio non sono stati dismessi beni strumentali.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'anno 2016 la società ha svolto la consueta attività di ricerca per lo sviluppo di servizi caratterizzati da contenuto tecnologico avanzato in relazione alle prestazioni qualitative e ambientali richieste dalla missione attribuita dall'oggetto sociale.

Quote proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede e non ha acquistato e/o alienato azioni proprie, neppure per interposta persona fisica o giuridica, nel corso dell'esercizio.

Rapporti con società controllate

I rapporti intrattenuti nell'esercizio con le società controllate sono evidenziati nel seguente prospetto:

Descrizione		HIDROGEST SPA	LINEA SERVIZI SRL	Totale
CREDITI				
Crediti immobilizzati	B III 2			-
Crediti commerciali	C 2	487		487
Altri crediti	C 2			-
		487	-	487
DEBITI				
Debiti commerciali	D 9	11.409	202.173	213.582
Debiti finanziari		240.000	240.000	480.000
Altri debiti	D 9			-
		251.409	442.173	693.582

Descrizione	HIDROGEST SPA	LINEA SERVIZI SRL	Totale
RICAVI			
Ricavi delle vendite / prestazioni A 1			-
Altri ricavi e proventi A 5	61.338	5.546	66.884
Proventi finanziari C 16) d)			-
	61.338	5.546	66.884

Descrizione	HIDROGEST SPA	LINEA SERVIZI SRL	Totale
COSTI			
Costi per acquisti B 6			-
Costi per servizi B 7	9.475	387.494	396.969
Costi per godimento beni di terzi B 8			-
Oneri diversi di gestione B 14			-
Interessi e altri oneri finanziari C 17)			-
	9.475	387.494	396.969

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di particolare rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione aziendale nel corso del 2017, non si segnalano variazioni significative riguardo all'andamento delle operazioni aziendali attive e passive, che riflettono sostanzialmente l'attività svolta nello stesso periodo del precedente esercizio.

Conclusioni

Invitandovi ad approvare il bilancio al 31/12/2016 come sottopostovi, assicuriamo il nostro massimo impegno per garantire un brillante futuro alla Società e ringraziamo per la fiducia accordata.

Sotto il Monte Giovanni XXIII,

Il Presidente del Consiglio di Gestione
