

# UNICA SERVIZI S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA PRIVATA BERNASCONI 13 - 24039 SOTTO IL MONTE GIOVANNI XXIII (BG)
<b>Codice Fiscale</b>	03438660163
<b>Numero Rea</b>	BG 000000378765
<b>P.I.</b>	03438660163
<b>Capitale Sociale Euro</b>	48.679.812 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Società per azioni, aziende speciali e consorzi
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	360000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si

## Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
1) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	544
2) costi di sviluppo	6.180	8.040
7) altre	11.462	12.633
Totale immobilizzazioni immateriali	17.642	21.217
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	2.547.903	2.718.137
3) attrezzature industriali e commerciali	20.172	22.622
Totale immobilizzazioni materiali	2.568.075	2.740.759
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	48.559.812	48.559.812
d-bis) altre imprese	20.000	20.000
Totale partecipazioni	48.579.812	48.579.812
Totale immobilizzazioni finanziarie	48.579.812	48.579.812
Totale immobilizzazioni (B)	51.165.529	51.341.788
2) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	559.322	532.545
Totale crediti verso clienti	559.322	532.545
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.497	487
Totale crediti verso imprese controllate	20.497	487
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	100.377	96.264
Totale crediti tributari	100.377	96.264
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	12.272
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	78
Totale crediti verso altri	0	12.350
Totale crediti	680.196	641.646
IV - Disponibilità liquide		
3) danaro e valori in cassa	49	634
Totale disponibilità liquide	49	634
Totale attivo circolante (C)	680.245	642.280
D) Ratei e risconti	5.186	6.084
Totale attivo	51.850.960	51.990.152
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	48.679.812	48.679.812
IV - Riserva legale	912	776
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	14.735	14.735

Varie altre riserve	(1)	1
<b>Totale altre riserve</b>	<b>14.734</b>	<b>14.736</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(49.674)	(52.262)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.855	2.724
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>48.648.639</b>	<b>48.645.786</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.173	1.430
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	295.639	314.576
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.951.131	2.161.205
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>2.246.770</b>	<b>2.475.781</b>
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	70.000	40.000
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>70.000</b>	<b>40.000</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	123.255	159.431
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>123.255</b>	<b>159.431</b>
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	284.662	213.582
esigibili oltre l'esercizio successivo	450.000	440.000
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>734.662</b>	<b>653.582</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	455	760
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>455</b>	<b>760</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	384	764
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>384</b>	<b>764</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.772	2.718
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.772</b>	<b>2.718</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>3.177.298</b>	<b>3.333.036</b>
E) Ratei e risconti	18.850	9.900
<b>Totale passivo</b>	<b>51.850.960</b>	<b>51.990.152</b>

## Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	812.618	812.234
5) altri ricavi e proventi		
altri	84.784	69.066
Totale altri ricavi e proventi	84.784	69.066
Totale valore della produzione	897.402	881.300
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	116	193
7) per servizi	550.032	548.833
8) per godimento di beni di terzi	30.326	33.913
9) per il personale		
a) salari e stipendi	21.744	21.490
b) oneri sociali	561	549
c) trattamento di fine rapporto	1.580	1.548
Totale costi per il personale	23.885	23.587
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.575	6.199
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	184.934	183.512
Totale ammortamenti e svalutazioni	188.509	189.711
14) oneri diversi di gestione	25.048	8.049
Totale costi della produzione	817.916	804.286
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	79.486	77.014
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	100	0
Totale proventi diversi dai precedenti	100	0
Totale altri proventi finanziari	100	0
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
verso imprese controllate	7.000	0
altri	65.743	70.295
Totale interessi e altri oneri finanziari	72.743	70.295
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(72.643)	(70.295)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	6.843	6.719
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	3.988	3.995
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.988	3.995
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.855	2.724

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2017 31-12-2016

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.855	2.724
Imposte sul reddito	3.988	3.995
Interessi passivi/(attivi)	72.643	70.295
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	79.486	77.014
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.580	1.548
Ammortamenti delle immobilizzazioni	188.509	189.711
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	511
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	190.089	191.770
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	269.575	268.784
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(46.787)	(111.881)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	34.905	38.850
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	898	(986)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	10.487	(2.637)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.618	3.174
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.121	(73.480)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	271.696	195.304
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(74.180)	(68.758)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(8.257)
Altri incassi/(pagamenti)	3.163	(118)
Totale altre rettifiche	(71.017)	(77.133)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	200.679	118.171
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(12.250)	(22.322)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.250)	(22.322)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(26.766)	43.834
Accensione finanziamenti	40.000	55.000
(Rimborso finanziamenti)	(202.246)	(194.618)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(2)	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(189.014)	(95.783)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(585)	66
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Danaro e valori in cassa	634	568
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	634	568
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Danaro e valori in cassa	49	634
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	49	634

## **Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2017**

### **Nota integrativa, parte iniziale**

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31/12/2017 è stato redatto in base ai principi e criteri contabili di cui agli artt. 2423 e seguenti del codice civile, in linea con quelli predisposti dai Principi Contabili nazionali e, ove mancanti, con quelli predisposti dagli organismi internazionali (IASB) e con l'accordo dell'Organo di controllo, nei casi previsti dalle legge.

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che:

- ai sensi del disposto dell'art. 2423ter del codice civile, nella redazione del bilancio sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico;
- la società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento;
- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano imposto di derogare alle disposizioni di legge;
- la società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;
- gli elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema di stato patrimoniale sono stati evidenziati.

In linea con i principi contabili internazionali, il D.Lgs n. 139/2015 ha introdotto il criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei titoli immobilizzati, dei crediti e dei debiti, quando ne ricorrono le condizioni di applicabilità.

Detto criterio di valutazione richiede di ripartire le componenti di reddito (interessi attivi e passivi, costi accessori ai finanziamenti ecc.) associate alle attività o alle passività (titoli, crediti, debiti) lungo la durata delle poste medesime: in altri termini, gli interessi attivi e passivi devono essere rilevati nei Conti Economici sulla base del tasso di interesse effettivo e non del tasso nominale, così come i costi accessori dei finanziamenti devono essere ripartiti lungo la durata dei finanziamenti in modo da garantire la costanza del tasso di interesse.

Si tratta di un criterio che non si discosta da quello del costo storico (o del valore nominale) fin qui utilizzato quando il valore iniziale e il valore finale o di rimborso coincidono e le modalità di determinazione degli interessi sono costanti lungo tutto il periodo: in questo caso, infatti, il tasso di interesse nominale coincide con il tasso di interesse effettivo.

Qualora, invece, i valori iniziale e finale siano diversi (ad es. per la presenza di costi accessori) ovvero le modalità di determinazione del tasso siano differenziate in taluni esercizi, l'interesse nominale e quello effettivo divergono. In questo caso, applicando il criterio del costo ammortizzato, la posta attiva o passiva sarà iscritta in bilancio ad un valore diverso da quello del costo storico (dei titoli) o del valore nominale (dei crediti e debiti), così come gli interessi attivi e passivi iscritti a Conto Economico saranno di diverso ammontare rispetto a quelli derivanti dall'applicazione del tasso nominale.

Il nuovo criterio di valutazione può tuttavia non essere applicato

- alle attività e passività riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio (applicazione prospettica);
- se gli effetti derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti rispetto al valore nominale (principio della rilevanza).

In considerazione di quanto precede, i crediti e i debiti sono stati iscritti anche nel presente bilancio in base ai criteri precedentemente utilizzati, non avendo ancora esaurito i loro effetti alla data del 31/12/2017 (applicazione prospettica); i titoli, i crediti e i debiti sorti nel corso dell'esercizio sono stati iscritti in base ai medesimi criteri, tenuto conto che gli effetti derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti rispetto al valore nominale degli stessi (criterio della rilevanza)

I criteri di valutazione adottati e che qui di seguito vengono illustrati sono coerenti con quelli degli esercizi precedenti e rispondono a quanto richiesto dall'art. 2426 del codice civile. Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopracitate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali formulati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

## **Nota integrativa, attivo**

### **ATTIVO IMMOBILIZZATO**

#### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, ivi inclusi gli oneri accessori e i costi ad esse direttamente imputabili. Esse sono sistematicamente ammortizzate per quote annuali costanti. Le quote di ammortamento sono state calcolate sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

La vita utile delle immobilizzazioni immateriali è stimata come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Durata vita utile</b>
Costi impianto e ampliamento	5
Costi di sviluppo	10
Altre immobilizzazioni immateriali	5 - 15

Nello Stato Patrimoniale il valore delle Immobilizzazioni Immateriali è esposto al netto degli ammortamenti complessivi e delle eventuali svalutazioni.

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate per quote annuali costanti. Le quote di ammortamento imputate a conto economico sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione e la durata economico/tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote di seguito riportate per singole categorie di cespiti, ridotte alla metà nel primo esercizio di acquisizione dei beni:

<b>Descrizione</b>	<b>Coefficienti</b>
Impianti fotovoltaici	5%
Attrezzatura varia	10%



Nel caso in cui, per alcuni beni, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, detti beni vengono corrispondentemente svalutati; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione stessa, è ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione e riparazione aventi efficacia conservativa influenzano integralmente il c/economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. Le spese di manutenzione e riparazione aventi carattere incrementativo sono capitalizzate in quanto aumentano la durata della vita utile dei cespiti ai quali si riferiscono.

## **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

### **Partecipazioni**

Tutte le partecipazioni aventi natura di immobilizzazioni finanziarie sono valutate con il criterio del costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente maggiorato delle rivalutazioni operate in base a specifiche disposizioni di legge e segnalate nella presente nota integrativa. Nel costo di acquisto o di sottoscrizione sono computati anche i costi accessori, i versamenti in conto capitale e le successive sottoscrizioni di aumento di capitale sociale delle imprese partecipate. Il costo viene ridotto in caso di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **Crediti**

I crediti immobilizzati sono valutati al valore nominale in quanto rappresentativo del presumibile valore di realizzo.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **Crediti**

I crediti sono iscritti in bilancio al presunto valore di realizzo, che corrisponde alla differenza tra il valore nominale dei crediti e le eventuali rettifiche iscritte al fondo rischi su crediti, portate in bilancio a diretta diminuzione delle voci attive cui si riferiscono.

L'ammontare del fondo – ove esistente - è commisurato all'entità del rischio di mancato incasso stimato in base all'esperienza del passato, nonché alla presenza di crediti in sofferenza.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo.

### **Ratei e risconti attivi**

In osservanza del principio della competenza temporale ed economica, e di correlazione dei costi e dei ricavi:

- nella voce Ratei è stata iscritta la parte di pertinenza dell'esercizio di quei proventi che sono comuni a due o più esercizi.
- nella voce Risconti è stata iscritta la parte di pertinenza degli esercizi futuri delle spese comuni a due o più esercizi.

## **PASSIVO**

### **Trattamento di fine rapporto**

Il trattamento di fine rapporto è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

### **Debiti**

Il novellato articolo 2426, co. 1, n. 8 C.C. prescrive che i debiti sorti nell'esercizio vanno rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato può tuttavia non essere applicato ai debiti quando gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato in base al valore nominale.

Verificato che l'applicazione di detto criterio non ha effetti rilevanti rispetto all'iscrizione dei debiti al valore nominale, gli stessi sono iscritti al valore nominale.

### **Ratei e risconti passivi**

In osservanza del principio della competenza temporale ed economica e di correlazione dei costi e dei ricavi nella voce Risconti è stata iscritta la parte di pertinenza degli esercizi futuri dei ricavi comuni a due o più esercizi.

## **ALTRI CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **Costi e Ricavi**

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

L'onere per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio è determinato in base alla normativa vigente.

La rilevazione della fiscalità differita riflette le differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alla stessa ai fini fiscali, valorizzata in base alle aliquote fiscali ragionevolmente stimate per i successivi periodi d'imposta.

Le imposte gravanti sul reddito dell'esercizio ammontano complessivamente ad euro 3.988.  
La composizione di dette imposte, iscritte nel conto economico, è la seguente:

## Importo

1. Imposte correnti (-)	- 3.988
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1 +/-2 -/+3)	- 3.988

**IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	51.454	39.400	16.732	107.586
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	50.910	31.360	4.099	86.369
<b>Valore di bilancio</b>	544	8.040	12.633	21.217
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	544	1.860	1.171	3.575
<b>Totale variazioni</b>	(544)	(1.860)	(1.171)	(3.575)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Valore di bilancio</b>	0	6.180	11.462	17.642

**Altre Immobilizzazioni immateriali**

La voce "altri oneri pluriennali" si riferisce a costi relativi agli impianti fotovoltaici installati presso privati. A differenza delle altre immobilizzazioni immateriali, che hanno durata quinquennale, la voce in questione è collegata alla durata stimata degli impianti interessati e quindi è ammortizzata con l'aliquota del 7%.

**Immobilizzazioni materiali**

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	3.644.499	24.501	3.669.000
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	926.362	1.879	928.241
<b>Valore di bilancio</b>	2.718.137	22.622	2.740.759
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	12.250	-	12.250
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	182.484	2.450	184.934
<b>Totale variazioni</b>	(170.234)	(2.450)	(172.684)

<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Valore di bilancio</b>	2.547.903	20.172	2.568.075

### Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere alcuna operazione di locazione finanziaria.

### Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni sono valutate con il criterio del costo di acquisto e ammontano a euro 48.579.812. Non si segnalano variazioni rispetto all'anno precedente.

L'importo di euro 48.559.812 è riferito alle partecipazioni al capitale delle società Hidrogest Spa e Linea Servizi Srl; l'importo di euro 20.000 riguarda la quota di partecipazione al contratto di rete di Unica Point.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	48.559.812	20.000	48.579.812
<b>Valore di bilancio</b>	48.559.812	20.000	48.579.812
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Valore di bilancio</b>	48.559.812	20.000	48.579.812

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
<b>HIDROGEST SPA</b>	SOTTO IL MONTE GIOVANNI XXXIII - (B)	03071180164	29.223.448	86.623	45.675.753	32.228.811	70,56%	43.476.939
<b>LINEA SERVIZI SRL</b>	SOTTO IL MONTE GIOVANNI XXIII - (BG)	02561600160	360.000	56.699	2.750.731	2.264.759	82,33%	5.082.873
<b>Totale</b>								48.559.812

Le partecipazioni nelle società controllate HIDROGEST SPA e LINEA SERVIZI SRL sono iscritte in bilancio ad un valore superiore rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato. Il differenziale di valore risultante è ampiamente giustificato in ragione dei plusvalori latenti presenti nei patrimoni delle partecipate.

### Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni con l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	20.000

### Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
CONTRATTO DI RETE UNICA POINT	20.000
<b>Totale</b>	<b>20.000</b>

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto non ne ricorrono i presupposti. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	532.545	26.777	559.322	559.322	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	487	20.010	20.497	20.497	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	96.264	4.113	100.377	100.377	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	12.350	(12.350)	0	0	0
	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>641.646</b>	<b>38.550</b>	<b>680.196</b>	<b>680.196</b>	<b>-</b>

L'importo complessivo di euro 680.196 dei crediti risulta così composto:

#### 1) Crediti verso clienti

##### esigibili entro l'esercizio successivo

In dettaglio risultano così costituiti:

crediti per fatture da emettere	131.638
crediti per incentivi GSE FV 2015	59.895
crediti per incentivi GSE FV 2016	39.907
crediti per incentivi GSE FV 2017	143.500
crediti per fatture emesse	184.382
<b>totale</b>	<b>559.322</b>

#### 2) Crediti verso imprese controllate

##### esigibili entro l'esercizio successivo

Presentano un incremento di euro 20.010, passando da euro 487 (31/12/2016) ad euro 20.497.

Riguardano crediti vantati nei confronti di Hidrogest SpA per euro 17.469 e di Linea Servizi

S.r.l. per euro 3.028.

### **5-bis) Crediti tributari**

#### esigibili entro l'esercizio successivo

I crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo sono costituiti da:

Credito v/Regione per IRAP	488
Credito v/Erario per IRES	481
Credito v/Erario per imposta sostitutiva rivalutazione	15
Credito verso Erario per IVA	99.393
<b>Totale</b>	<b>100.377</b>

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni con obbligo di retrocessione a termine (pronti contro termine) le cui attività sono iscritte nel bilancio del venditore.

#### Strumenti finanziari derivati

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2017 non sono presenti strumenti finanziari derivati attivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	559.322	559.322
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	20.497	20.497
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	100.377	100.377
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	-	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>680.196</b>	<b>680.196</b>

### **Disponibilità liquide**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Denaro e altri valori in cassa	634	(585)	49
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>634</b>	<b>(585)</b>	<b>49</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Ratei e risconti attivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	6.084	(898)	5.186

<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	6.084	(898)	5.186
---------------------------------------	-------	-------	-------

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

In particolare i risconti attivi riguardano premi assicurativi relativi agli impianti fotovoltaici, canoni di pubblicità, assistenza software e licenze e sono così suddivisi:

Pubblicità	241
Canoni di assistenza e licenze	846
Assicurazioni	4.099
<b>Totale</b>	<b>5.186</b>

#### Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

## **Nota integrativa, passivo e patrimonio netto**

### **PATRIMONIO NETTO**

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni			
<b>Capitale</b>	48.679.812	-			48.679.812
<b>Riserva legale</b>	776	136			912
<b>Altre riserve</b>					
<b>Riserva straordinaria</b>	14.735	-			14.735
<b>Varie altre riserve</b>	1	(2)			(1)
<b>Totale altre riserve</b>	14.736	(2)			14.734
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	(52.262)	2.588			(49.674)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	2.724	(2.724)	2.855	2.855	2.855
<b>Totale patrimonio netto</b>	48.645.786	(2)	2.855	2.855	48.648.639

#### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
arrotondamento unità di euro	(1)
<b>Totale</b>	<b>(1)</b>

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	48.679.812	CAPITALE SOCIALE		-
<b>Riserva legale</b>	912	RISERVA DI UTILI	A, B,	912
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	14.735	RISERVA DI UTILI	A, B, C	14.735
<b>Varie altre riserve</b>	(1)	RISERVA DI CAPITALE		(1)
<b>Totale altre riserve</b>	14.734			14.734
<b>Totale</b>	48.695.458			15.646
<b>Quota non distribuibile</b>				15.646

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
<b>ARROTONDAMENTO UNITA' DI EURO</b>	(1)
<b>Totale</b>	(1)

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

L'accantonamento per trattamento di fine rapporto è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	1.430
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	1.472
<b>Altre variazioni</b>	3.271
<b>Totale variazioni</b>	4.743
<b>Valore di fine esercizio</b>	6.173

## **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale.

### Variazioni e scadenza dei debiti

Si evidenziano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci del passivo.



	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	2.475.781	(229.011)	2.246.770	295.639	1.951.131	1.025.084
Debiti verso altri finanziatori	40.000	30.000	70.000	70.000	-	-
Debiti verso fornitori	159.431	(36.176)	123.255	123.255	-	-
Debiti verso imprese controllate	653.582	41.080	734.662	284.662	450.000	-
Debiti tributari	760	(305)	455	455	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	764	(380)	384	384	-	-
	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Altri debiti	2.718	(946)	1.772	1.772	-	-
<b>Totale debiti</b>	<b>3.333.036</b>	<b>(195.738)</b>	<b>3.177.298</b>	<b>776.167</b>	<b>2.401.131</b>	<b>1.025.084</b>

### Debiti verso banche

I debiti verso banche riguardano

- rapporti di c/c per euro 85.565 (euro 112.330 nel 2016)
- residui debiti in linea capitale di € 2.161.206 per finanziamenti a lungo termine concessi alla Società per l'esecuzione di impianti fotovoltaici posizionati su edifici comunali nonché su tetti di privati che hanno aderito al progetto "fotovoltaico facile".

Nell'elenco che segue sono identificati i finanziamenti in essere:

N.	ENTE FINANZIATORE	TASSO	IMPORTO ORIGIN.	PERIODO	DEBITO	DEBITO	OPERA FINANZIATA
					RESIDUO AL 31/12/2017	RESIDUO AL 31/12/2022	
1	BANCA POP. DI BG	2,964	442.250	2011-26	277.224	114.513	IMPIANTO FOT. ALMENNO S. B.
2	BANCA POP. DI BG	3,022	556.584	2011-26	353.740	149.069	IMPIANTO FOT. PONTE S. PIETRO
3	BANCA POP. DI BG	2,964	561.330	2011-26	364.571	158.888	IMPIANTO FOT. MEDOLAGO
4	BANCA POP. DI BG	4,964	302.000	2011-26	215.825	106.737	IMPIANTO FOT. BREMBATE
5	BANCA POP. DI BG	4,964	775.000	2011-26	548.483	269.339	IMPIANTO FOT. TERNO D'ISOLA
6	BANCA POP. DI BG	5,301	362.000	2012-27	263.115	144.765	IMPIANTO FOT. FACILE
7	BANCA POP. DI BG	7,401	170.000	2013-27	138.248	81.773	IMPIANTO FOT. FACILE 3° LOTTO
					<b>2.161.206</b>	<b>1.025.084</b>	

La quota di mutui da pagare nel 2018 è pari ad euro 210.074.

### **Debiti verso imprese controllate**

Linea Servizi Srl	280.310
Hidrogest Spa	4.353
<b>Totale</b>	<b>284.663</b>

### **Debiti tributari**

Il saldo è composto dal debito verso l'Erario per ritenute su lavoro dipendente.

### **Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

Sono debiti nei confronti dell'INPS e di altri enti previdenziali, aventi tutti scadenza entro l'esercizio successivo.

### **Debiti verso altri**

La voce relativa ai debiti esigibili entro l'esercizio successivo comprende i seguenti debiti di varia natura:

Dipendenti c/retribuzioni	225
Debito diversi	1.547
<b>Totale</b>	<b>1.772</b>

### **Suddivisione dei debiti per area geografica**

Area geografica	ITALIA	Totale
Debiti verso banche	2.246.770	2.246.770
Debiti verso altri finanziatori	70.000	70.000
Debiti verso fornitori	123.255	123.255
Debiti verso imprese controllate	734.662	734.662
Debiti tributari	455	455
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	384	384
Altri debiti	1.772	1.772
<b>Debiti</b>	<b>3.177.298</b>	<b>3.177.298</b>

### **Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

Non esistono alla data di chiusura dell'esercizio operazioni con obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### **Finanziamenti effettuati da soci della società**

I finanziamenti ottenuti dalle società controllate sono così suddivisi:

Linea Servizi Srl	200.000
Hidrogest Spa	250.000
<b>Totale</b>	<b>450.000</b>

I finanziamenti di euro 70.000 ottenuti da terzi riguardano prestiti ricevuti da Rete Unica Point.

### **Ratei e risconti passivi**

Rappresentano ricavi pluriennali di competenza dei futuri esercizi derivanti da introiti per lavori di rifacimento falda del tetto della palestra del comune di Osnago realizzati nel corso degli anni e addebitati a Linea Servizi Srl, ed introiti per lavori di rimozione e riposizionamento dei pannelli fotovoltaici installati sulla copertura del centro sportivo comunale di Terno d'Isola.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti passivi</b>	9.900	8.950	18.850
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	9.900	8.950	18.850

### **Nota integrativa, conto economico**

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione viene effettivamente eseguita.

### **Valore della produzione**

#### **Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
<b>GESTIONE DI CALORE</b>	427.028
<b>IMPIANTI FOTOVOLTAICI</b>	385.590
<b>Totale</b>	812.618

### **Costi della produzione**

#### **Costi materie prime, sussidiarie e di consumo**

La voce comprende tutti gli acquisti di beni effettuati dalla società, compresi quelli di consumo e uso generale indipendentemente dalla loro destinazione.

### Costi per servizi

I costi per servizi presentano un incremento di euro 1.199, passando da euro 548.833 (31/12/2016) a euro 550.032 (31/12/2017). La posta comprende principalmente i costi sostenuti dalla controllata Linea Servizi Srl relativi agli interventi legati alla gestione del calore. Tra le voci più consistenti nel conto troviamo:

Costi Unica Point	23.538
Postali e recapiti	17.292
Commissioni e spese bancarie x servizi	1.684
Assicurazione impianti fotovoltaici	12.298
Gestione calore	427.028
Compensi agli amministratori	9.088
Oneri sociali INPS amministratori	1.332

### Costi godimento beni di terzi

Subiscono un decremento di euro 3.587 passando da euro 33.913 (31/12/2016) ad euro 30.326 (31/12/2017) e si riferiscono ai canoni di locazione dei tetti comunali sui quali sono stati posati gli impianti fotovoltaici di cui la società riscuote gli incentivi del GSE.

### Costi del personale

Subiscono un incremento di euro 298 passando da euro 23.587 (31/12/2016) ad euro 23.885 (31/12/2017).

### Ammortamenti beni immateriali e materiali

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali presentano un decremento di euro 2.624 passando da euro 6.199 (31/12/2016) a euro 3.575 (31/12/2017).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali presentano un incremento di euro 1.422 passando da euro 1823.512 (31/12/2016) a euro 184.934 (31/12/2017).

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione presentano un incremento di euro 16.999 passando da euro 8.049 (31/12/2016) a euro 25.048 (31/12/2017).

Tale voce residuale accoglie componenti negativi di reddito che non trovano collocazione specifica tra le voci precedenti.

### Proventi e oneri finanziari

#### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari	
Debiti verso banche	65.743

<b>Totale</b>	65.743
---------------	--------

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

L'art. 83 del D.P.R. 917/86 prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando al risultato economico dell'esercizio variazioni in aumento e in diminuzione, per adeguare le valutazioni di ordine civilistico applicate in sede di determinazione del risultato economico del bilancio ai differenti criteri di determinazione del reddito complessivo tassato. Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico, da una parte, e dell'imponibile fiscale, dall'altra, generano differenze sia temporanee che permanenti. Di conseguenza, l'ammontare delle imposte dovute determinato in sede di dichiarazione dei redditi generalmente non coincide con l'ammontare delle imposte di competenza dell'esercizio.

Nella determinazione della fiscalità differita attiva e passiva si deve tener conto delle sole differenze temporanee, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi, generando corrispondenti variazioni del carico fiscale che ne accompagna il progressivo esaurimento.

In considerazione della mancata presenza di differenze temporanee attive e passive, non sono state stanziare imposte differite.

Di conseguenza, nel conto economico alla voce "20 - Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare le imposte relative alla fiscalità corrente nei seguenti importi:

	Importo
1. Imposte correnti (-)	-3.988
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1 +/-2 -/+3)	-3.988

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### Dati sull'occupazione

	Numero medio
<b>Impiegati</b>	1
<b>Totale Dipendenti</b>	1

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

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	9.088	3.016

### Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale di euro 48.679.812 è diviso in n. 48.679.812 azioni ordinarie, ciascuna delle quali ammonta a nominali euro 1,00.

Nessuna variazione al capitale sociale è intervenuta nell'esercizio.

#### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso titoli.

#### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del comma 1 nr. 6 dell'articolo 2427 C.C., si segnala che non esistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

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

La società non si è avvalsa della facoltà di costituire patrimoni dedicati ad uno specifico affare ex. art. 2447-bis e successivi Codice Civile.

#### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Con riferimento al Principio Contabile Internazionale IAS n. 24, richiamato dall'art. 2427, c. 2 del codice civile, nonché della delibera CONSOB n. 17221 del 12/3/2010 e del documento CNDCEC del 17/3/2010, si precisa che i rapporti intercorsi nell'esercizio con le società controllate non riguardano operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dar luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti di minoranza.

### **Proposta di destinazione degli utili**

Relativamente alla destinazione dell'utile di esercizio, il Consiglio di Gestione propone di destinare l'utile dell'esercizio pari a euro 2.855,28 come segue:

- il 5%, pari a euro 142,77 al fondo di riserva legale
- la parte residua di euro 2.712,51 alla parziale copertura delle perdite a nuovo.

### **Nota integrativa, parte finale**

Diamo conferma che i criteri di valutazione utilizzati sono conformi alla normativa civilistica. La presente nota integrativa, così come il bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

L'esposizione dei valori richiesti dall'art. 2427 del codice civile è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza.

\*\*\* \*\*

Il Presidente del Consiglio di Gestione  
Bruno Locatelli

## 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 31/12/2017

Signori Azionisti,

unitamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, 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 31/12/2017 riporta un risultato positivo di euro 2.855, dopo

aver eseguito ammortamenti e accantonamenti per euro 188.509 e contabilizzato imposte sul reddito per euro 3.988.

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 circostanziato raffronto con l'anno precedente.

<b>Descrizione</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>		<b>variazioni</b>
Ricavi delle Vendite	812.618		812.234		
Produzione Interna	-		-		
Altri proventi	84.784		69.066		
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>897.402</b>	100,00	<b>881.300</b>	100,00	<b>16.102</b>
Costi esterni operativi	- 605.522		- 590.988		
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>291.880</b>	32,52	<b>290.312</b>	32,94	<b>1.568</b>
Costi del Personale Dipendente	- 23.885		- 23.587		
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>267.995</b>	29,86	<b>266.725</b>	30,26	<b>1.270</b>
Ammortamenti e accantonamenti	- 188.509		- 189.711		
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>79.486</b>	8,86	<b>77.014</b>	8,74	<b>2.472</b>
Risultato area finanziaria (escluso oneri finanziari)	100		-		
<b>EBIT INTEGRALE</b>	<b>79.586</b>	8,87	<b>77.014</b>	8,74	<b>2.572</b>
Oneri finanziari	- 72.743		- 70.295		
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>6.843</b>	0,76	<b>6.719</b>	0,76	<b>124</b>
Imposte sul reddito	- 3.988		- 3.995		
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.855</b>	0,32	<b>2.724</b>	0,31	<b>131</b>

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

<b>Descrizione</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>variazioni</b>
VALORE DELLA PRODUZIONE	100,00	100,00	
VALORE AGGIUNTO	32,52	32,94	- 0,42
MARGINE OPERATIVO LORDO	29,86	30,26	- 0,40
RISULTATO OPERATIVO	8,86	8,74	0,12
EBIT INTEGRALE	8,87	8,74	0,13
RISULTATO LORDO	0,76	0,76	0,00
RISULTATO NETTO	0,32	0,31	0,01



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>2017</u>	<u>2016</u>
<b>R.O.E. lordo</b> (Return on Equity)		
Risultato lordo d'esercizio	6.843	6.719
Patrimonio netto	48.648.639	48.645.786
<b>Indice</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>R.O.E. netto</b> (Return on Equity)		
Risultato netto d'esercizio	2.855	2.724
Patrimonio netto	48.648.639	48.645.786
<b>Indice</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>R.O.I.</b> (Return on Investment)		
Reddito Operativo	79.486	77.014
Capitale Investito Operativo netto	2.816.698	3.011.221
<b>Indice</b>	<b>2,82%</b>	<b>2,56%</b>

indicatore del reddito operativo medio per ogni euro di fatturato:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>R.O.S. (Return on Sales)</b>		
Reddito Operativo	79.486	77.014
Ricavi delle vendite	812.618	812.234
<b>Indice</b>	<b>9,78%</b>	<b>9,48%</b>

### Ricavi

I ricavi per vendite e servizi realizzati sono stati di euro 812.618, importo che corrisponde ai volumi dell'anno precedente (euro 812.234).

### Costi

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>		<u>variazioni</u>
Consumi	116	-		116
Servizi	550.032	548.833		1.199
Godimento di beni di terzi	30.326	33.913	-	3.587
Costi per il personale	23.885	23.587		298
Ammortamenti e accantonamenti	188.509	189.711	-	1.202
Oneri diversi	25.048	8.049		16.999
<b>Totale</b>	<b>817.916</b>	<b>804.093</b>	<b>-</b>	<b>3.176</b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>		<u>variazioni</u>
Consumi	0,01	-		0,01
Servizi	61,29	62,28	-	0,98
Godimento di beni di terzi	3,38	3,85	-	0,47
Costi per il personale	2,66	2,68	-	0,01
Ammortamenti e accantonamenti	21,01	21,53	-	0,52
<b>Totale</b>	<b>88,35</b>	<b>90,33</b>	<b>-</b>	<b>1,97</b>

<b>Situazione generale della società – Profilo patrimoniale</b>
---

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	2017	2016	variazione
Crediti commerciali	579.819	533.032	
Rimanenze	-	-	
Debiti commerciali	- 407.917	- 373.013	
<b>Capitale circolante netto commerciale (A)</b>	<b>171.902</b>	<b>160.019</b>	<b>11.883</b>
Altre attività a breve non finanziarie	105.563	114.620	
Altre passività a breve non finanziarie	- 21.461	- 14.142	
<b>Capitale circolante netto non commerciale (B)</b>	<b>84.102</b>	<b>100.478</b>	<b>- 16.376</b>
<b>Capitale circolante netto (C)</b>	<b>256.004</b>	<b>260.497</b>	<b>- 4.493</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	17.642	21.217	
Immobilizzazioni materiali nette	2.568.075	2.740.759	
Immobilizzazioni finanziarie	48.579.812	48.579.812	
Altre attività a m/l non finanziarie	-	78	
TFR	- 6.173	- 1.430	
Fondi rischi ed oneri	-	-	
Altre passività a m/l non finanziarie	-	-	
<b>Capitale fisso netto (D)</b>	<b>51.159.356</b>	<b>51.340.436</b>	<b>- 181.080</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>51.415.360</b>	<b>51.600.933</b>	<b>- 185.573</b>
<i>copertura</i>			
Posizione finanziaria netta a breve (- disponibilità; + indebitamento) (E)	295.590	313.942	
Posizione finanziaria netta a m/l (- disponibilità; + indebitamento) (F)	2.471.131	2.641.205	
<b>Totale posizione finanziaria netta (G)</b>	<b>2.766.721</b>	<b>2.955.147</b>	<b>- 188.426</b>
<b>Patrimonio netto (H)</b>	<b>48.648.639</b>	<b>48.645.786</b>	<b>2.853</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (G+H)</b>	<b>51.415.360</b>	<b>51.600.933</b>	<b>- 185.573</b>

A fine periodo il capitale investito netto è diminuito di 185.573 euro ed è la risultante della riduzione del capitale circolante (-4.493) e del capitale fisso (-181.080).

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 (-188.426).

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

	2017	2016
<b><u>MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO</u></b>		
Patrimonio netto	48.648.639	48.645.786
Attività immobilizzate	51.165.529	51.341.788
<b>Margine di struttura primario</b>	<b>- 2.516.890</b>	<b>- 2.696.002</b>
<b>Quoziente primario di struttura</b>	<b>0,95</b>	<b>0,95</b>

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.

	2017	2016
<b><u>MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO</u></b>		
Patrimonio netto + Passività consolidate	51.125.943	51.288.421
Attività immobilizzate	51.165.529	51.341.788
<b>Margine di struttura secondario</b>	<b>- 39.586</b>	<b>- 53.367</b>
<b>Quoziente secondario di struttura</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>

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

	2017	2016
<b>QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO COMPLESSIVO</b>		
Passività consolidate e correnti	3.202.321	3.344.366
Patrimonio netto	48.648.639	48.645.786
<b>indice</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>

	2017	2016
<b>QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>		
Passività da finanziamenti	2.766.770	2.955.781
Patrimonio netto	48.648.639	48.645.786
<b>indice</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>

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.

<b>Situazione finanziaria</b>
-------------------------------

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:

	2017	2016	variazione
Casse e banche attive	49	634	
Crediti finanziari a breve	-	-	
Immobilizzazioni finanziarie a breve	-	-	
Banche passive	- 295.639	- 112.330	
Quota capitale mutui a breve	-	- 202.246	
Debiti finanziari a breve	-	-	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE</b>	<b>- 295.590</b>	<b>- 313.942</b>	<b>18.352</b>
Crediti finanziari a lungo	-	-	
Debiti finanziari a lungo	- 520.000	- 480.000	
Quota capitale mutui a lungo	- 1.951.131	- 2.161.205	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A LUNGO</b>	<b>- 2.471.131</b>	<b>- 2.641.205</b>	<b>170.074</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE disponibilità / (indebitamento)</b>	<b>- 2.766.721</b>	<b>- 2.955.147</b>	<b>188.426</b>

Come si è già avuto modo di osservare, rispetto al 2016 a fine esercizio la posizione finanziaria netta totale presenta un decremento complessivo dell'indebitamento pari a -188.426 euro, quale risultante di un decremento di -18.352 euro della posizione finanziaria di breve termine e della diminuzione dell'indebitamento di medio/lungo periodo di -170.074 euro.

Il ricorso al credito nel periodo ha fatto registrare il sostenimento di maggiori oneri finanziari rispetto al precedente esercizio, essendo risultati complessivamente pari ad euro 72.743 contro euro 70.295 del 2016.

In termini relativi, la misura degli oneri finanziari gravanti sul valore della produzione è pari all' 8,09% contro il 7,98% nel 2016, con il contenuto incremento di 0,11 punti percentuali.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>variazione</u>
Proventi finanziari	100	-	100
Oneri finanziari	- 72.743	- 70.295	- 2.448
<b>Totale</b>	<b>- 72.643</b>	<b>- 70.295</b>	<b>- 2.348</b>

### **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 2017 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 2017 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 2017 per complessivi euro 12.250 (euro 22.322 nel 2016), riguardanti gli impianti fotovoltaici.

Nell'esercizio non sono stati dismessi beni strumentali.

### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'anno 2017 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
<b>CREDITI</b>				
Crediti immobilizzati	B III 2			-
Crediti commerciali	C 2			-
Altri crediti	C 2	17.470	3.028	20.498
		<b>17.470</b>	<b>3.028</b>	<b>20.498</b>

Descrizione		HIDROGEST SPA	LINEA SERVIZI SRL	Totale
<b>DEBITI</b>				
Debiti commerciali	D 9		280.310	280.310
Debiti finanziari	D 9	250.000	200.000	450.000
Altri debiti	D 9	4.353		4.353
		<b>254.353</b>	<b>480.310</b>	<b>734.663</b>



Descrizione	HIDROGEST SPA	LINEA SERVIZI SRL	Totale
<b>RICAVI</b>			
Ricavi delle vendite / prestazioni A 1			-
Altri ricavi e proventi A 5	27.614	2.482	30.096
Proventi finanziari C 16) d)			-
	<b>27.614</b>	<b>2.482</b>	<b>30.096</b>

Descrizione	HIDROGEST SPA	LINEA SERVIZI SRL	Totale
<b>COSTI</b>			
Costi per acquisti B 6			-
Costi per servizi B 7		427.028	427.028
Costi per godimento beni di terzi B 8			-
Oneri diversi di gestione B 14			-
Interessi e altri oneri finanziari C 17)		7.000	7.000
	-	<b>434.028</b>	<b>427.028</b>

### 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 2018, 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 31/12/2017 come sottopostivi, assicuriamo il nostro massimo impegno per garantire un brillante futuro alla Società e ringraziamo per la fiducia accordata.

Il Presidente del Consiglio di Gestione  
Bruno Locatelli