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 31/12/2025

Signori Azionisti,

unitamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, redatto secondo quanto previsto dalla legislazione civilistica, sottoponiamo alla Vostra approvazione la presente relazione sulla gestione, con la quale forniamo 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 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 é esposta.

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

Il bilancio viene presentato all'approvazione dell'assemblea degli azionisti nel maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio giusta delibera del Consiglio di Gestione n. 3 del 01.04.2026.

Introduzione

La Società, a capitale interamente pubblico, svolge la propria attività aziendale presso la sede di Sotto il Monte Giovanni XXIII (BG) ed opera esclusivamente in qualità di *holding* di società a capitale pubblico.

Situazione generale della società – Andamento settoriale

Nel corso del 2025 l'attività svolta è stata sostanzialmente rappresentata dalla gestione delle partecipazioni possedute.
Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha registrato una perdita pari a euro 35.423.930, che ha determinato la riduzione del patrimonio netto da euro 50.429.093 al 31 dicembre 2024 a euro 15.005.164 al 31 dicembre 2025.

Abbiamo illustrato nella Nota Integrativa del bilancio le cause e la composizione della perdita, nonché gli impatti sulla struttura patrimoniale e finanziaria della Società, essenzialmente riconducibili alle svalutazioni effettuate delle partecipazioni di controllo immobilizzate in HSERVIZI S.P.A. e in UNICA SPORT SSD S.R.L.
In presenza di indicatori di perdita durevole di valore, il valore delle partecipazioni è stato ridotto al valore recuperabile, determinato con riferimento ai patrimoni netti contabili delle partecipate risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

In particolare, per quanto riguarda la partecipazione in HSERVIZI S.p.A., la società controllata ha sostenuto nell'esercizio 2025 una perdita straordinaria significativa, pari a euro 27.581.302, che ha inciso in modo rilevante sul patrimonio netto della medesima, in seguito all'accordo transattivo posto in essere con UNIACQUE S.P.A in sede di definizione dei rapporti economico-patrimoniali connessi al subentro di quest'ultima nella gestione del servizio idrico integrato svolto da HSERVIZI S.P.A. fino a novembre 2019.
Abbiamo pertanto tenuto conto di tale riduzione patrimoniale, provvedendo a svalutare proporzionalmente il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio.

Per quanto riguarda la partecipazione in UNICA SPORT SSD S.R.L., si è preso atto che negli ultimi esercizi è avvenuta una progressiva riduzione dell'area gestionale e del patrimonio netto della società controllata, con un importante ridimensionamento strutturale dell'attività.
In assenza di fondate previsioni di conseguimento di risultati tali da ripristinare, in un orizzonte temporale ragionevole, la situazione economica e patrimoniale precedente, abbiamo ritenuto necessario adeguare il valore della partecipazione in bilancio alle persistenti attuali condizioni patrimoniali ed economiche.

La perdita sostenuta in esito alle svalutazioni apportate ha inciso in misura superiore a un terzo sul capitale sociale della Vostra Società, integrando così i presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile, senza tuttavia determinarne la riduzione al di sotto del minimo legale previsto per le società per azioni.
Riteniamo pertanto necessario proporre agli azionisti un intervento di riequilibrio dei valori che prevede la copertura della perdita sia mediante utilizzo integrale delle riserve disponibili sia attraverso la riduzione del capitale sociale.

L'assemblea ordinaria dei soci è chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Inoltre, in ottemperanza di quanto previsto dal citato art. 2446 del Codice civile, nel corso della stessa assemblea sarà sottoposta ai soci l'adozione degli opportuni provvedimenti di copertura della perdita, sulla base della situazione patrimoniale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2025.

Alla luce delle misure di riequilibrio patrimoniale programmate, il Consiglio di amministrazione ritiene che sussistano i presupposti per la continuità aziendale e ha pertanto redatto il bilancio nella prospettiva del "*going concern*".

Situazione generale della società – Profilo economico

L'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato negativo di - € 35.423.930 (+ € 12.778 nel 2024), dopo aver eseguito ammortamenti per € 4.026 (€ 2.014 nel 2024), svalutazione di partecipazioni per -€ 35.375.826 e riversato le imposte anticipate sul reddito per - € 19.972 (+ € 6.166 nel 2024).

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

Descrizione	2025	2024	variazioni
Ricavi delle Vendite	-	-	
Produzione Interna	-	-	
Altri proventi	10.382	20.825	
VALORE DELLA PRODUZIONE	**10.382**	**20.825**	**- 10.443**
Costi esterni operativi	- 70.020	- 46.642	
VALORE AGGIUNTO	**- 59.638**	**- 25.817**	**- 33.821**
Costi del Personale Dipendente	-	-	
MARGINE OPERATIVO LORDO	**- 59.638**	**- 25.817**	**- 33.821**
Ammortamenti e accantonamenti	- 4.029	- 2.014	
RISULTATO OPERATIVO	**- 63.667**	**- 27.831**	**- 35.836**
Risultato area finanziaria (escluso oneri finanziari)	35.535	34.446	
Rettifiche di valore attivita'/passività finanziarie	- 35.375.826	-	
EBIT INTEGRALE	**- 35.403.958**	**6.615**	**- 35.410.573**
Oneri finanziari	-	- 3	
RISULTATO LORDO	**- 35.403.958**	**6.612**	**- 35.410.570**
Imposte sul reddito	- 19.972	6.166	
RISULTATO NETTO	**- 35.423.930**	**12.778**	**- 35.436.708**

In considerazione della staticità dell'attività svolta, sostanzialmente limitata alla gestione delle partecipazioni, non si forniscono indicatori specifici relativi alla redditività della Società rapportata al patrimonio investito in quanto privi di significatività.

Ricavi

Nell'esercizio sono stati conseguiti proventi relativi alla fatturazione dei costi provenienti da UNICA POINT ai soggetti di competenza.

Costi

I costi operativi sostenuti nell'esercizio si possono così riassumere per classi:

	2025	2024	variazioni
Servizi	54.215	48.008	6.207
Ammortamenti e accantonamenti	4.029	2.014	2.015
Oneri diversi	15.805	634	15.171
Totale	**74.049**	**50.656**	**23.393**

Situazione generale della società – Profilo patrimoniale

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

descrizione		2025	2024	variazione
Crediti commerciali		15.673	62.622	
Debiti commerciali		- 45.981	- 33.467	
Capitale circolante netto commerciale	**(A)**	**- 30.308**	**29.155**	**- 59.463**
Altre attività a breve non finanziarie		39.390	36.369	
Altre passività a breve non finanziarie		- 1.640	- 3.868	
Capitale circolante netto non commerciale	**(B)**	**37.750**	**32.501**	**5.249**
Capitale circolante netto	**(C)**	**7.442**	**61.656**	**- 54.214**
Immobilizzazioni immateriali nette		10.072	14.101	
Immobilizzazioni materiali nette		-	-	
Immobilizzazioni finanziarie		14.638.393	50.014.219	
Fondi rischi ed oneri		- 505	- 8.000	
Capitale fisso netto	**(D)**	**14.647.960**	**50.020.320**	**- 35.372.360**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**(C+D)**	**14.655.402**	**50.081.976**	**- 35.426.574**
copertura				
Posizione finanziaria netta a breve (- disponibilità; + indebitamento)	**(E)**	- 421.762	- 431.118	
Posizione finanziaria netta a m/l (- disponibilità; + indebitamento)	**(F)**	72.000	15.000	

Totale posizione finanziaria netta	**(G)**	**- 349.762**	**- 416.118**	**66.356**
Patrimonio netto	**(H)**	**15.005.164**	**50.498.094**	**-35.492.930**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**(G+H)**	**14.655.402**	**50.081.976**	**-35.426.574**

A fine periodo, in esito alla svalutazione delle partecipazioni possedute effettuata per l'importo di € 35.375.826, il capitale investito netto ei è ridotto ad € 14.655.402, in forte scostamento rispetto a quello dell'esercizio precedente.
La contenuta struttura aziendale dispone di un capitale circolante di funzionamento di importo decisamente limitato (€ 7.442) rispetto al capitale fisso.

Situazione finanziaria

L'andamento finanziario è riassunto 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

	2025	2024
MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO		
Patrimonio netto	15.005.164	50.498.094
Attività immobilizzate	14.648.465	50.028.320
Margine di struttura primario	**356.699**	**469.774**
Quoziente primario di struttura	***1,02***	***1,01***

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.

	2025	2024
MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO		
Patrimonio netto + Passività consolidate	15.077.669	50.521.094
Attività immobilizzate	14.648.465	50.028.320
Margine di struttura secondario	**429.204**	**492.774**
Quoziente secondario di struttura	***1,03***	***1,01***

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

	2025	2024
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO COMPLESSIVO		
Passività consolidate e correnti	120.126	60.335
Patrimonio netto	15.005.164	50.498.094
indice	***0,01***	***0,00***

	2025	2024
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO		
Passività da finanziamenti	72.000	15.000
Patrimonio netto	15.005.164	50.498.094
indice	***0,00***	***0,00***

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 dipendenza dell'azienda da terzi finanziatori.

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 di porre in essere operazioni di tipo speculativo.

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

Prospetto della posizione finanziaria netta a fine esercizio:

	2025	2024	variazione
Casse e banche attive	33.515	42.871	
Crediti finanziari a breve	388.247	388.247	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE	**421.762**	**431.118**	**- 9.356**
Debiti finanziari a lungo	- 72.000	- 15.000	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A LUNGO	**- 72.000**	**- 15.000**	**- 57.000**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE disponibilità / (indebitamento)	**349.762**	**416.118**	**- 66.356**

A fine esercizio la posizione finanziaria netta totale ha subito un contenuto peggioramento rispetto al 2024, presentando una variazione complessiva di - € 66.356, riguardante in massima parte la posizione finanziaria a lungo.

Nel periodo non sono stati sostenuti oneri finanziari.

Nei proventi finanziari sono compresi dividendi per € 35.534 ricevuti dalla partecipata Anita Spa.

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 alla complessiva gestione delle risorse finanziarie, si deve ritenere che le attività finanziarie della Società abbiano una elevata qualità creditizia.

Non sussistono pertanto attività ritenute di dubbia ricuperabilità.

- 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 strumenti particolari di indebitamento per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società non possiede attività finanziarie aventi natura speculativa;
- la società gode di affidamenti di cassa sufficienti per soddisfare le necessità correnti.

La situazione della liquidità complessiva è ben rappresentata dal seguente indice:

	2025	2024
INDICE DI LIQUIDITA'		
Liquidità immediate + liquidità differite	476.825	530.109
Passività correnti	47.621	37.335
Margine di tesoreria	**429.204**	**492.774**
indice	***10,0***	***14,2***

Il margine di tesoreria è ampiamente positivo. L'indice 1, o maggiore, esprime un buon equilibrio finanziario.

- Rischio di tasso di interesse

La società non è esposta al rischio di variabilità dei tassi non usufruendo di finanziamenti di natura onerosa.

b) Rischi non finanziari

- Rischio di mercato

In considerazione dell'attività svolta, la Società non è esposta a 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.

Adeguati assetti organizzativi, contabili e amministrativi

La Società dispone di una struttura organizzativa in grado di gestire efficacemente la propria attività e di anticipare l'insorgenza di eventuali crisi aziendali.

In particolare, l'esistente assetto organizzativo, contabile e amministrativo è in grado di

- rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale, economico e finanziario;
- verificare la sostenibilità dei debiti e, quindi, la capacità dei flussi di cassa generati dalla gestione operativa di garantire copertura alle obbligazioni assunte, rilevando i segnali di allarme di cui all'art. 3, comma, CCII, con riferimento alle specifiche categorie di debiti scaduti ivi indicate;
- verificare le prospettive di continuità aziendale per almeno i dodici mesi successivi.

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.

Situazione fiscale della società

La situazione fiscale della Società è regolare. Non risultano dovute imposte sul reddito per l'annualità conclusa e non vi sono importi a debito non versati all'erario.

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, ecc. sono stati assolti nei termini e per gli importi dovuti.

Investimenti

Nell'esercizio non sono stati effettuati investimenti in beni strumentali.
.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'anno 2024 la società non ha svolto attività di ricerca.

Azioni/quote proprie

Con atto notarile del 19/12/2025, la Società – previa autorizzazione assembleare del 10/12/ 2025 rilasciata a norma dell'art.2357 C.C. - ha acquistato dal Comune di Bellusco, esercitante il recesso, numero 66.880 azioni proprie rappresentate dal certificato n. 4 per l'importo concordato di € 69.000.
L'acquisto delle azioni proprie ha comportato l'iscrizione nel patrimonio netto di una riserva negativa di pari importo, che potrà essere azzerata solo in seguito al loro annullamento ovvero alla rivendita ad altro ente interessato.

Rapporti con società controllate

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

Descrizione		HSERVIZI SPA	UNICA SPORT SSD SRL
CREDITI			
Crediti immobilizzati	B III 2		
Crediti commerciali	C 2	4.946	
Altri crediti	C2	51	388.247
totale crediti		**4.997**	**388.247**
DEBITI			
Debiti commerciali	D 9	22.959	
Debiti finanziari	D9	72.000	
Altri debiti	D 9		
totale debiti		**94.959**	**-**

Le partite corrispondono a rapporti economici rilevati per competenza nel precedente esercizio.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo il 31/12/2025.

Evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione dell'attività di holding svolta, nell'esercizio in corso la gestione aziendale proseguirà senza particolari variazioni rispetto a quanto segnalato per l'esercizio appena concluso.

Conclusioni

Invitandovi ad approvare il bilancio al 31/12/2025 come sottopostovi e ringraziando per la fiducia accordata, assicuriamo il nostro massimo impegno per garantire un positivo futuro alla Società.

Sotto il Monte Giovanni XXIII, 29 maggio 2026.

Il Presidente del Consiglio di Gestione
Stefano Remondini

