

# UNI.CO.G.E. S.R.L.

Sede legale: PIAZZA COSTITUZIONE 4 SAN BONIFACIO (VR)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI VERONA

C.F. e numero iscrizione: 03237330232

Iscritta al R.E.A. n. VR 319715

Capitale Sociale sottoscritto € 100.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 03237330232

## Relazione sulla gestione

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2023*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

### **Informativa sulla società**

---

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

### **Fatti di particolare rilievo**

---

In data 10/11/2023 l'Assemblea straordinaria dei soci, con atto redatto dal notaio Antonio Marranghello, ha deliberato un aumento del capitale sociale di € 65.832,10, portando così il valore dello stesso ad € 100.000,00 dai precedenti € 34.167,90.

L'aumento gratuito del capitale sociale è avvenuto mediante utilizzo della Riserva Straordinaria.



La Società è stata costituita nel 2002 dai comuni di Cologna Veneta, Colognola ai Colli, Lonigo, San Bonifacio, Soave e Zimella i quali, a seguito di quanto previsto dal D.Lgs 164/00, cosiddetto Decreto Letta, ha acquisito i contratti che i suddetti comuni avevano con gli utenti del territorio per la vendita del gas metano.

A seguito del piano strategico elaborato nel 2005, nel corso dell'esercizio 2009 sono diventati Soci di Uni.co.g.e. S.r.l. due partner privati, il primo "industriale" Sinergas S.p.A. e il secondo "strategico" Veneto Banca S.p.A., mediante l'aumento del capitale sociale e il pagamento di un sovrapprezzo quote per un totale di Euro 620.832 corrispondente ad una valutazione stimata della Società pari a Euro 5.490.832. Nel corso dell'esercizio 2022 il socio Veneto Banca S.p.A. ha ceduto le proprie quote agli altri azionisti che avevano precedentemente esercitato il diritto di prelazione: Comune di San Bonifacio, Comune di Lonigo, Comune di Soave, Comune di Cologna Veneta, Sinergas S.p.A.

Ad oggi la compagine societaria di Uni.co.g.e. S.r.l. risulta così composta:

SOCIO	PERCENTUALE DI POSSESSO
Comune di San Bonifacio	23,76 %
Comune di Lonigo	19,40 %
Comune di Soave	18,62 %
Comune di Colognola ai Colli	12,07 %
Comune di Cologna Veneta	11,05 %
Sinergas S.p.A.	10,03 %
Comune di Zimella	5,07 %

L'anno 2023 ha confermato un rientro graduale dei prezzi di gas e di energia elettrica a partire dai picchi dell'agosto 2022, trend già iniziato negli ultimi mesi del 2022.

Nondimeno l'incertezza sulla reale disponibilità di gas sul mercato, dovuta alla modificazione sostanziale dell'approvvigionamento nell'intera Europa, e la gravità degli accadimenti politici a livello internazionale, ha prodotto un certo nervosismo sul mercato, con prezzi molto sensibili agli accadimenti significativi.

Ancora il mercato è stato condizionato da una riduzione significativa dei consumi pro-capite e da condizioni metereologiche più miti rispetto agli anni precedenti.

Tale andamento dei prezzi ha condizionato in maniera significativa la gestione operativa della società, come di seguito illustrato.

*Fatturato e marginalità da compravendita di gas e di energia:*

La riduzione dei prezzi all'ingrosso ha comportato una corrispondente riduzione dei prezzi di vendita, con evidenti effetti sul fatturato rispetto all'anno precedente. La marginalità sulla vendita di energia elettrica è incrementata rispetto all'anno precedente. La marginalità sulla vendita di gas naturale è stata fortemente condizionata dalla normativa che regola il calcolo dei volumi acquistati ed in particolare dal TISG, Testo Integrato Settlement Gas, con



un aumento significativo ed eccezionale degli scostamenti fra acquisti e reali consumi, come evidenziato nel proseguo. Come già nel 2022, anche se in misura economicamente minore, i volumi di gas acquistati sono risultati comunque anche quest'anno significativamente più alti rispetto ai corrispondenti volumi venduti. La differenza di volume verrà regolata nel corso degli esercizi 2023 e 2024, a seguito delle sessioni di aggiustamento annuali. Sulla base di analisi e valutazioni fatte, anche con il supporto di un consulente esterno, è atteso un incasso che verrà imputato nei rispettivi bilanci 2024 e 2025.

#### *Approvvigionamento materia prima:*

In continuità con l'impostazione già operata nel 2022, quota parte del fabbisogno gas è stato approvvigionato sulla base di contratti di acquisto su base annuale, quota parte con acquisti su base giornaliera sulla piattaforma M-Gas gestita dal GME, Gestore dei Mercati Energetici. La piattaforma M-Gas è di fatto la borsa italiana per la compravendita del gas naturale all'ingrosso.

Nel dettaglio, durante il 2023 si è proceduto come di seguito (indicata percentuale dei volumi acquistata rispetto al totale acquistato):

- Acquisto in borsa MGAS del GME – circa 30%
- Acquisto ai remi (stipula contratti con controparti di durata Anno Termico gas, spread concordato alla stipula) – circa 60%
- Acquisto al PSV (stipula Efet con controparti con spread concordato annualmente, oppure settimanalmente, tramite confirmations) – circa 10%

#### *Gestione finanziaria:*

La riduzione dei costi delle materie prime ed il minore rischio derivato dall'incertezza che ha caratterizzato le precedenti gestioni, ha permesso di ridurre gradatamente l'esposizione bancaria. Complessivamente nel corso del 2022-2023 sono stati erogati finanziamenti da parte di sei istituti bancari diversi per un importo iniziale totale pari ad € 16.000.000 ed il cui valore residuo al 31 dicembre 2023 ammonta ad € 5.017.721.

#### *Incassi e fondo svalutazione crediti:*

Con riferimento agli incassi, le richieste di dilazione ed i ritardati/mancati pagamenti sono rimasti in linea rispetto agli esercizi precedenti.

In conseguenza al positivo andamento degli incassi registrato nel corso dell'anno e all'importo totale dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2023, non è stato stanziato per il 2023 un ulteriore importo sul fondo svalutazione crediti. Anzi, lo stesso è stato liberato per l'importo di € 251.746, con contropartita "Sopravvenienze attive", in linea con la riduzione dei crediti verso clienti soggetti a potenziale rischio di incasso ed in linea con l'andamento storico degli incassi dei crediti proprio della società.



Nell'esercizio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto inesigibili crediti verso clienti per un valore di euro 282.901, pertanto, il fondo svalutazione crediti ammonta al 31 dicembre 2023 ad € 1.064.484.

#### *Gestione impianti fotovoltaici:*

Non sono da evidenziare situazioni particolari. La gestione degli impianti fotovoltaici è proseguita come previsto senza sostanziali eventi particolari.

#### *Gestione Personale*

Nell'ambito del personale viene segnalato che nel mese di giugno il Direttore Generale Simone Faccin ha rassegnato le proprie dimissioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha attivato una procedura ad evidenza pubblica per l'individuazione della figura di Direttore Generale.

## Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
VIA LIBERTA' 3	SAN BONIFACIO
VIALE INDUSTRIA	SOAVE
VIALE DEL LAVORO	COLOGNOLA AI COLLI
VIA CASTELLARO	ZIMELLA
VIA SAN MARCO	SAN BONIFACIO
VIA VERDI	COLOGNA VENETA
VIA XX MARZO	COLOGNA VENETA
LOCALITA' CROSARON 18	SAN BONIFACIO
VIALE DELL'ARTIGIANATO	LONIGO

## Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.



## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>20.214.808</b>	<b>87,56 %</b>	<b>25.695.412</b>	<b>87,31 %</b>	<b>(5.480.604)</b>	<b>(21,33) %</b>
Liquidità immediate	10.817.247	46,85 %	7.610.734	25,86 %	3.206.513	42,13 %
Disponibilità liquide	10.817.247	46,85 %	7.610.734	25,86 %	3.206.513	42,13 %
Liquidità differite	9.397.561	40,70 %	18.084.678	61,45 %	(8.687.117)	(48,04) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	8.337.516	36,11 %	18.011.770	61,20 %	(9.674.254)	(53,71) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie	968.360	4,19 %			968.360	
Ratei e risconti attivi	91.685	0,40 %	72.908	0,25 %	18.777	25,75 %
<b>Rimanenze</b>						
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.873.102</b>	<b>12,44 %</b>	<b>3.735.937</b>	<b>12,69 %</b>	<b>(862.835)</b>	<b>(23,10) %</b>
Immobilizzazioni immateriali						
Immobilizzazioni materiali	1.559.441	6,75 %	1.784.470	6,06 %	(225.029)	(12,61) %
Immobilizzazioni finanziarie	69.768	0,30 %	133.305	0,45 %	(63.537)	(47,66) %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	1.243.893	5,39 %	1.818.162	6,18 %	(574.269)	(31,59) %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>23.087.910</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29.431.349</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(6.343.439)</b>	<b>(21,55) %</b>

### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>13.632.042</b>	<b>59,04 %</b>	<b>22.327.951</b>	<b>75,86 %</b>	<b>(8.695.909)</b>	<b>(38,95) %</b>
Passività correnti	11.016.196	47,71 %	14.985.277	50,92 %	(3.969.081)	(26,49) %
Debiti a breve termine	11.014.305	47,71 %	14.985.277	50,92 %	(3.970.972)	(26,50) %



Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Ratei e risconti passivi	1.891	0,01 %			1.891	
<b>Passività consolidate</b>	<b>2.615.846</b>	<b>11,33 %</b>	<b>7.342.674</b>	<b>24,95 %</b>	<b>(4.726.828)</b>	<b>(64,37) %</b>
Debiti a m/l termine	1.876.812	8,13 %	6.660.202	22,63 %	(4.783.390)	(71,82) %
Fondi per rischi e oneri	706.583	3,06 %	649.844	2,21 %	56.739	8,73 %
TFR	32.451	0,14 %	32.628	0,11 %	(177)	(0,54) %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>9.455.868</b>	<b>40,96 %</b>	<b>7.103.398</b>	<b>24,14 %</b>	<b>2.352.470</b>	<b>33,12 %</b>
Capitale sociale	100.000	0,43 %	34.168	0,12 %	65.832	192,67 %
Riserve	7.074.779	30,64 %	5.622.309	19,10 %	1.452.470	25,83 %
Utili (perdite) portati a nuovo			550.000	1,87 %	(550.000)	(100,00) %
Utile (perdita) dell'esercizio	2.281.089	9,88 %	896.921	3,05 %	1.384.168	154,32 %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>23.087.910</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29.431.349</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(6.343.439)</b>	<b>(21,55) %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	580,40 %	370,40 %	56,70 %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	36,22 %	64,85 %	(44,15) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	1,44	3,14	(54,14) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti	0,82	2,51	(67,33) %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto			
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	40,96 %	24,14 %	69,68 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,21 %	0,19 %	1.063,16 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	183,50 %	171,47 %	7,02 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II) Crediti (oltre l'esercizio successivo) ) ]	7.037.850,00	3.756.814,00	87,34 %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in			



INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	3,91	2,12	84,43 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	9.653.696,00	11.099.488,00	(13,03) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	4,99	4,32	15,51 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	9.198.612,00	10.710.135,00	(14,11) %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	9.198.612,00	10.710.135,00	(14,11) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	183,50 %	171,47 %	7,02 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.



## Conto Economico

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>29.338.613</b>	<b>100,00 %</b>	<b>48.545.980</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(19.207.367)</b>	<b>(39,57) %</b>
- Consumi di materie prime	20.297.271	69,18 %	43.456.958	89,52 %	(23.159.687)	(53,29) %
- Spese generali	4.383.807	14,94 %	3.294.195	6,79 %	1.089.612	33,08 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.657.535</b>	<b>15,88 %</b>	<b>1.794.827</b>	<b>3,70 %</b>	<b>2.862.708</b>	<b>159,50 %</b>
- Altri ricavi	4.603.232	15,69 %	1.184.428	2,44 %	3.418.804	288,65 %
- Costo del personale	229.020	0,78 %	251.569	0,52 %	(22.549)	(8,96) %
- Accantonamenti	692.600	2,36 %			692.600	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(867.317)</b>	<b>(2,96) %</b>	<b>358.830</b>	<b>0,74 %</b>	<b>(1.226.147)</b>	<b>(341,71) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	225.929	0,77 %	227.080	0,47 %	(1.151)	(0,51) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>(1.093.246)</b>	<b>(3,73) %</b>	<b>131.750</b>	<b>0,27 %</b>	<b>(1.224.996)</b>	<b>(929,79) %</b>
+ Altri ricavi e proventi	4.603.232	15,69 %	1.184.428	2,44 %	3.418.804	288,65 %
- Oneri diversi di gestione	54.333	0,19 %	46.334	0,10 %	7.999	17,26 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>3.455.653</b>	<b>11,78 %</b>	<b>1.269.844</b>	<b>2,62 %</b>	<b>2.185.809</b>	<b>172,13 %</b>
+ Proventi finanziari	279.823	0,95 %	24.525	0,05 %	255.298	1.040,97 %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>3.735.476</b>	<b>12,73 %</b>	<b>1.294.369</b>	<b>2,67 %</b>	<b>2.441.107</b>	<b>188,59 %</b>
+ Oneri finanziari	(545.446)	(1,86) %	(91.084)	(0,19) %	(454.362)	(498,84) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>3.190.030</b>	<b>10,87 %</b>	<b>1.203.285</b>	<b>2,48 %</b>	<b>1.986.745</b>	<b>165,11 %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.190.030</b>	<b>10,87 %</b>	<b>1.203.285</b>	<b>2,48 %</b>	<b>1.986.745</b>	<b>165,11 %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	908.941	3,10 %	306.364	0,63 %	602.577	196,69 %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>2.281.089</b>	<b>7,78 %</b>	<b>896.921</b>	<b>1,85 %</b>	<b>1.384.168</b>	<b>154,32 %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	24,12 %	12,63 %	90,97 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) ] - [ B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] - [ B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] ] / TOT. ATTIVO	(4,74) %	0,45 %	(1.153,33) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	13,97 %	2,68 %	421,27 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	14,97 %	4,31 %	247,33 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria) ]	3.735.476,00	1.294.369,00	188,59 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri			



INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
<b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>			
= [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	3.735.476,00	1.294.369,00	188,59 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

## Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta:

### *RISCHIO PREZZO E RISCHIO VOLUME*

Il mercato delle materie prime è soggetto a continue oscillazioni che comportano la variabilità dei prezzi. Per fronteggiare tale rischio la Società tiene costantemente sotto controllo l'andamento dei prezzi dei mercati di approvvigionamento al fine di definire eventuali acquisti a prezzi favorevoli mediante la sottoscrizione di contratti quadro di fornitura su base annuale/anno termico. L'attività di compravendita di gas ed energia elettrica si fonda sul principio della copertura per ciascun contratto di vendita e/o gruppo omogeneo di clienti (domestici/tutela, altri usi/libero fisso, industriali/puntuali). Pertanto i volumi approvvigionati a prezzo fisso e/o indicizzato in acquisto riflettono i volumi previsionali di vendita (al netto della termicità e degli scostamenti di profilo produttivo). Questo permette alla Società di stabilizzare il margine unitario di compravendita.

Anche in relazione ai volumi di approvvigionamento la Società svolge l'attività di compravendita sul principio della flessibilità assicurandosi che l'attività di bilanciamento dei volumi effettivamente prelevati dai clienti finali sia svolta dai grossisti a monte della filiera. Non c'è quindi la necessità di assumersi il rischio per lo scostamento fra quanto contrattualizzato in acquisto e quanto fatturato in vendita. La Società non effettua operazioni di trading, né tantomeno acquista volumi in modalità "take or pay".

#### *RISCHIO PER FENOMENI DI STAGIONALITÀ E CLIMATICI*

L'andamento climatico negli ultimi anni ha evidenziato fenomeni di bruschi ed improvvisi andamenti; ciò si riflette per le vendite del gas in variazioni significative e non programmabili tra volumi prelevati e attesi nel periodo invernale. Per contro la vendita di energia elettrica è caratterizzata da un progressivo incremento dei volumi nei mesi estivi, a causa di un maggiore utilizzo dell'energia elettrica per il condizionamento.

Il rischio derivante dagli scostamenti tra volumi contrattuali e prelevati viene limitato tramite contratti di approvvigionamento (sia di gas che di energia elettrica) che non prevedono penali sugli scostamenti. A fronte di marginalità unitarie costanti, rimane il rischio derivante da minori volumi venduti (in particolare nei mesi invernali per il gas) e di conseguenza minori marginalità complessive.

#### *RISCHIO DI LIQUIDITÀ*

Trattasi del rischio connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati. In tale ottica il rischio di liquidità risulta monitorato soprattutto in relazione alle strategie di diversificazione delle modalità di reperimento delle risorse finanziarie.

#### *RISCHIO REGOLAZIONE*

La Società è soggetta al rischio derivante da provvedimenti della ARERA qualora incidano sull'andamento della marginalità di compravendita, sulle tariffe regolate in vendita e/o su provvedimenti che non sono a priori soggetti ad un preventivo calcolo di impatto sull'andamento della Società.

#### *RISCHIO DEL TASSO DI INTERESSE*

L'esposizione al rischio di mercato derivante dalla variazione dei tassi di interesse è collegata all'esposizione netta di conto corrente ed alle operazioni di finanziamento il cui costo è basato sui tassi di interesse variabili. L'esposizione bancaria a breve della Società è basata su tassi di interesse variabili di cui non si prospetta un apprezzabile incremento nel breve e medio periodo.

#### *RISCHIO CREDITO*

La Società è esposta a rischi di incasso dei crediti commerciali. Sono state attuate procedure e azioni volte a limitare l'impatto di eventuali mancati o ritardati pagamenti da parte della clientela nonché alla gestione più attenta del credito



stesso attraverso il monitoraggio continuo del rischio di esigibilità nonché all'analisi puntuale degli scaduti e delle conseguenti azioni da intraprendere. Nell'esercizio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto ormai inesigibili crediti verso clienti per un valore di euro 282.901, in linea con l'andamento storico degli incassi dei crediti proprio della società.

#### RISCHIO PER LITI GIUDIZIARIE

La società non ha vertenze legali aperte.

## Principali indicatori non finanziari

---

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

## Informativa sull'ambiente

---

Gli obiettivi e le politiche in materia ambientale, comprese le misure adottate e i miglioramenti apportati all'attività di impresa che hanno avuto maggior impatto sull'ambiente, possono essere così riassunti: prosegue anche nel corso dell'esercizio 2023 il progetto "Il sole di Unicoge" frutto dell'attività di ricerca e sviluppo, in merito a fonti energetiche alternative e risparmio energetico, svolta negli anni 2008, 2009 e 2010.

## Informativa sul personale

---

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

A seguito delle dimissioni del Direttore Generale Simone Faccin, a partire dal 29 giugno 2023 le deleghe già in capo al direttore sono tornate in capo al Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Filippo Randazzo.

Si segnala che è stata individuata la figura che ricopre il ruolo di Direttore Generale, inserito in organico a partire dal mese di febbraio 2024; come meglio specificato nella sezione "Fatti di particolare rilievo".



## 1) Attività di ricerca e sviluppo

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## 2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

---

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si sottolinea che la società non detiene alcun tipo di partecipazione e pertanto non ha in essere alcun tipo di rapporto con imprese controllate, collegate o controllanti.

## 3) Azioni proprie

---

Si attesta che la società non detiene azioni proprie essendo costituita con la forma di Società a Responsabilità Limitata.

## 4) Azioni/quote della società controllante

---

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

## 5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

---

Si segnala che a seguito della pubblicazione in data 28/03/2024 della versione 3.0 del documento "Processo di aggiustamento gas deliberazione 148/2019/R/GAS E s.m.i. Procedura di calcolo" da parte dell'Acquirente Unico, la società ha commissionato ad una società di consulenza esterna la realizzazione di un addendum alla Relazione sugli scostamenti fra i volumi di gas naturale fatturati ai clienti finali e i volumi acquistati, ricevuta in data 02/05/2024, la quale pone in evidenza che la società dovrà attendersi nel corso del 2024 un aggiustamento dei volumi in aumento rispetto a quanto precedentemente allocato, che comporterà un componente di reddito negativo pari a circa € 392.600 complessivamente, in riferimento agli anni 2020, 2021 e 2022.



## 6) Evoluzione prevedibile della gestione

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato e la crescita delle vendite.

## 6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

---

Gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste, possono essere così riassunti.

In data 23/07/2021 è stato stipulato un contratto di finanziamento bancario di € 2.400.000 a tasso variabile e contestualmente è stato sottoscritto con la banca erogatrice Banco BPM un contratto derivato OTC a copertura delle future variazioni del tasso stesso (I.R. SWAP), denominato Tasso Fisso - Amortizing. Il nozionale di riferimento iniziale è pari al finanziamento concesso, ossia € 2.400.000, mentre al 31/12/2023 il nozionale di riferimento è pari ad € 1.460.870. La scadenza del contratto derivato coincide con quella del finanziamento sottostante. Il valore del fair value del derivato viene indicato nel Mark to Market che al 31/12/2023 è pari a 69.768, ossia pari al valore di mid-market (metà mercato) del derivato alla data del 31/12/2023 calcolato utilizzando modelli di pricing di proprietà del gruppo Banco BPM. Il valore indicato è espressione delle condizioni di mercato in vigore al momento della data di calcolo ed è soggetto a variazione nella sua entità con riguardo ai possibili mutamenti che via via si possono realizzare sul mercato medesimo. Rispettando pertanto i requisiti per essere considerato strumento derivato di copertura, è stata imputata la contropartita contabile a Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

## Conclusioni

---

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

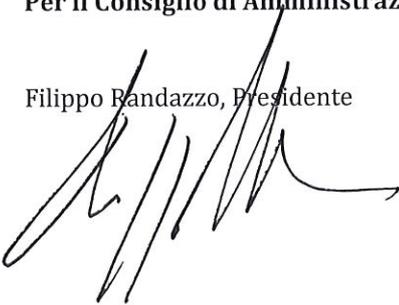
- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;

- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
  - euro 11.332 alla riserva legale;
  - euro 1.000.000 a dividendo soci;
  - euro 1.269.757 alla riserva straordinaria.

San Bonifacio, 9/05/2024

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Filippo Bandazzo, Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'F. Bandazzo', written over the printed name of the President.

