

VAL CAVALLINA SERVIZI S.R.L.

Sede in piazza Salvo D'Acquisto, 80 – 24069 Trescore Balneario (Bg)

Capitale sociale euro 120.072,00 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo

Soggetta a direzione e coordinamento del Consorzio Servizi della Val Cavallina

Codice fiscale e Registro Imprese di Bergamo 02544690163

R.E.A. 303334

*Relazione sulla gestione
dell'Amministratore unico
in data 28.04.2016*

Signori Soci,

l'Organo amministrativo si è avvalso del maggior termine di centottanta giorni per la convocazione dell'assemblea dei soci per ragioni connesse alla struttura della società.

A seguito della decadenza del precedente collegio sindacale e alle conseguenti ripercussioni sul procedimento di regolare formazione del bilancio è stata tempestivamente convocata l'assemblea dei soci per la nomina del nuovo organo di controllo e di revisione, anche ai fini della predisposizione della relativa relazione al bilancio d'esercizio 2015, nel rispetto dei tempi previsti dalla legge per gli adempimenti di bilancio.

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di esercizio pari a € 239.576.

Nell'anno 2015 la Vostra società ha superato la soglia di fatturato degli 8 milioni, essendo andato a regime il ramo d'azienda acquisito nel corso del 2014 comprensivo del contratto con il comune di Costa Volpino.

Le elaborazioni dei dati relativi al 2015 evidenziano una conferma sostanziale del quantitativo totale di rifiuti urbani raccolti e smaltiti rispetto al 2014, con un miglioramento del livello di percentuale della raccolta differenziata.

L'incidenza sul totale dei rifiuti prodotti della raccolta differenziata si è attestata al 67,13% rispetto al 65,79% del 2014 con punte di eccellenza nel comune di Trescore Balneario all' 80,16%, Costa Volpino al 73,59% e Scanzorosciate al 70,33%.

Il confronto dei dati del bacino gestito da Valcavallina Servizi S.r.l. con quelli della Provincia di Bergamo, Regione Lombardia e dati nazionali conferma le prestazioni di assoluto rilievo raggiunte da Val Cavallina Servizi S.r.l. nel suo complesso, soprattutto nella percentuale di raccolta differenziata: 67,13% contro 60,33% in Provincia di Bergamo, 57% in Regione Lombardia e 45,2% in Italia (dati rilevati dall'osservatorio provinciale della Provincia di Bergamo).

Ricordiamo che nel corso del mandato si sono concretizzate le basi per valorizzare ulteriormente la Vostra società, allungando la durata dei contratti, riformulando alcune clausole e acquisendo nel corso del 2014 il ramo d'azienda comprensivo del contratto con il comune di Costa Volpino.

Si conferma tramite la Vs. società la detenzione della partecipazione del 40% del Capitale Sociale della Esco Comuni S.r.l. e della Inerti System Ecology S.r.l., con presenza di propri rappresentanti all'interno della governance di ognuna delle aziende.

Condizioni operative, situazione e sviluppo dell'attività

La Val Cavallina Servizi S.r.l. ha operato prevalentemente nell'attività di raccolta e smaltimento dei rifiuti nel comprensorio della Valle Cavallina, della Valle Brembana e dell'Alto Sebino a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda della Società di Servizi Alto Sebino S.p.a.

Ciò ha consentito di consolidare la propria posizione e conservare il know-how operativo-gestionale necessario per fornire servizi di alto livello alla clientela dei comprensori interessati.

SERVIZIO DI IGIENE PUBBLICA

Nel corso dell'esercizio 2015 la Vostra società ha gestito il servizio di igiene urbana in 29 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da 90.221 abitanti; come anticipato è andato a regime il contratto di raccolta e smaltimento con il comune di Costa Volpino.

Nel 2015 a fronte di 78.312 ore lavorate dagli operai della società, sono state smaltite 34.985 tonnellate di rifiuti; la vostra società ha attivato, in diversa misura, le raccolte differenziate delle seguenti tipologie di rifiuti: vetro, plastica, carta, verde, F.O.R.S.U., materiali ferrosi, legno, oli, pile, farmaci, pneumatici, Raee, batterie d'auto, alluminio, toner. Si è realizzata una percentuale del 67,13% di raccolta differenziata incrementata rispetto all'anno precedente.

La società opera in un contesto dove il mercato è ampiamente concorrenziale e competitivo; è emerso infatti che nella bergamasca il costo di raccolta e smaltimento per abitante sia il più basso di tutta la Regione Lombardia. Le tariffe della vostra società si confermano tra le più basse in confronto sia con i competitor privati che pubblici, garantendo un corretto smaltimento dei rifiuti.

SERVIZIO S.U.A.P.

La Vostra società gestisce da oltre dieci anni il servizio di Sportello Unico per le Attività Produttive – SUAP, uno strumento pensato per semplificare le relazioni tra le imprese, i professionisti e la pubblica amministrazione, attraverso la presentazione totalmente telematica delle istanze.

Nel corso del 2015 il servizio è stato erogato con lo strumento della gestione associata del Consorzio Servizi Val Cavallina (15 Comuni) e della Comunità Montana dei Laghi Bergamaschi (21 Comuni), gestendo poco più di 1.500 pratiche (541 per il SUAP del Consorzio Servizi Val Cavallina, 961 per il SUAP della Comunità Montana Laghi Bergamaschi).

A fine 2015 è stato avviato il processo di dismissione del servizio da parte del Consorzio Servizi Val Cavallina. Tutti i comuni in questione sono passati, a inizio 2016, alla gestione associata della Comunità Montana dei Laghi Bergamaschi.

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Tale attività si è limitata alla gestione del contratto di telecontrollo e del contratto di concessione amministrativa fra le parti (Uniacque S.p.a.).

Analisi della situazione, dell'andamento e del risultato di gestione della società

L'attenta e oculata gestione, nonché la miglior valorizzazione della raccolta differenziata hanno permesso il raggiungimento dell'utile di bilancio.

Il costo del personale è monitorato costantemente durante l'esercizio: l'ammontare complessivo dei salari e degli stipendi, al lordo del trattamento di fine rapporto accantonato e degli oneri sociali, ammonta ad euro 2.920.132 rispetto ad euro 2.571.537 dell'anno precedente.

Il patrimonio netto della società, dato dalla somma del capitale sociale, delle riserve accantonate negli scorsi esercizi e dell'utile dell'esercizio, è pari a euro 1.751.313.

La presenza di finanziamenti di istituti di credito a media e lunga scadenza è giustificata dalla necessità di aver reperito risorse per acquisire la sede e per realizzare gli investimenti del servizio idrico integrato; i costi di tali finanziamenti sono in parte coperti dagli affitti di una parte della sede e dal contributo dell'ATO/Uniacque.

I crediti sono costantemente monitorati e comunque controbilanciati da un importante fondo svalutazione crediti per quanto riguarda il loro presumibile valore di realizzo.

La percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti si mantiene su livelli statisticamente accettabili.

La gestione finanziaria è costantemente monitorata ed evidenzia interessi passivi per scoperti di conto corrente e per rate pagate di mutui per euro 65.355.

Per quanto attiene alla situazione fiscale, sono state versate le imposte dovute sui risultati conseguiti sino ad oggi e le somme a credito verso l'Erario sono indicate nell'apposita voce relativa ai crediti tributari.

Le risultanze contabili comprovano il regolare versamento di Iva, ritenute e altre imposte e tasse e non vi sono contenziosi tributari in atto.

Risultati raggiunti, sviluppo della domanda e andamento dei mercati

La Val Cavallina Servizi S.r.l. da diversi anni è una realtà nella provincia bergamasca grazie all'indipendenza gestionale, al costante mantenimento dell'efficienza, dell'efficacia, dell'economicità e della qualità delle forniture e dei servizi resi.

Nonostante lo stato di crisi dell'economia a livello globale, anche nell'esercizio 2015 non si sono registrate particolari conseguenze nello sviluppo della domanda e dell'attività della Vostra società.

Comportamento della concorrenza

Non vi sono da segnalare novità di particolare rilevanza a livello concorrenziale. La Vostra azienda rappresenta uno storico punto di riferimento nell'ambito della raccolta, dello smaltimento e della raccolta differenziata dei rifiuti nella Valle Cavallina, Alto Sebino e aree limitrofe.

Clima sociale, politico e sindacale e sicurezza sui luoghi lavoro

Per quanto attiene al clima sociale, politico e sindacale permane la condivisione degli obiettivi e dei valori aziendali.

Per le problematiche di tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori all'interno della società, degli impianti e delle strutture gestite, vi sono adeguate e collaudate procedure di controllo e di gestione delle misure di sicurezza previste nel piano aziendale.

Sono previsti interventi formativi e di informazione a tutti i livelli attraverso corsi di aggiornamento e incontri con esperti di settore.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

La Vostra società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e favorisce applicazioni comportanti risparmio energetico; peraltro, l'impatto ambientale non comporta significativi rischi di tipo patrimoniale e reddituale per la società.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

La società attua costanti politiche di formazione del personale anche mediante specifici corsi, nell'attento rispetto delle vigenti disposizioni in materia di tutela della sicurezza e della salute nei luoghi di lavoro. I rapporti con i lavoratori e con le organizzazioni sindacali risultano corretti e proficui nell'ambito dei rispettivi ruoli.

Strumenti finanziari

La società non ha ritenuto necessario effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi di oscillazioni cambi, prezzi e del rischio di credito, avendo valutato basso il proprio livello di esposizione ai rischi sopra menzionati.

Indicatori di risultato finanziari e non finanziari

ROE	Risultato netto / Capitale netto	13,68%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
ROI	Reddito Operativo / Capitale Investito	5,74%	Redditività degli investimenti netti
ROS	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	5,00%	Redditività operativa dei ricavi
OF / R	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,74%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
R / n. dip.	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	129.798	Indice di produttività aziendale
CF / CI	Capitale fisso / Capitale investito	62,50%	Indice di rigidità degli impieghi
E / D	Capitale netto / Passività	34,01%	Indice di indebitamento totale
E / FD	Capitale netto / Debiti finanziari	70,04%	Indice di indebitamento finanziario
CC / PC	Capitale circolante / Passivo corrente	75,43%	Quoziente di disponibilità

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente.

	31.12.15	31.12.14	diff.
Ricavi netti	8.135.635	7.299.605	836.030
Costi esterni	-3.961.345	-3.578.900	-382.445
Valore Aggiunto	4.174.290	3.720.705	453.585
Costo del lavoro	-2.920.132	-2.571.537	-348.595
Margine Operativo Lordo	1.254.158	1.149.168	104.990
Ammortamenti e accantonamenti	-1.047.999	-654.005	-393.994
Risultato Operativo	206.159	495.163	-289.004
Proventi e oneri finanziari	-62.810	-92.362	29.552
Risultato Ordinario	143.349	402.801	-259.452
Componenti straordinarie nette	252.715	-3	252.718
Risultato prima delle imposte	396.064	402.798	-6.734
Imposte sul reddito	-156.488	-212.464	55.976
Risultato netto	239.576	190.334	49.242

Il margine operativo lordo dell'esercizio 2015 ha consentito la totale copertura degli ammortamenti dell'esercizio, degli accantonamenti ai fondi rischi e oneri e della gestione finanziaria, evidenziando un utile netto finale di euro 239.576 al netto della gestione straordinaria e fiscale.

Rispetto al precedente esercizio, l'incidenza della gestione fiscale sul risultato prima delle imposte è scesa al 40%, evidenziando una riduzione di oltre dieci punti percentuali.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente.

	31.12.15	31.12.14	diff.
Immobilizzazioni immateriali nette	1.309.935	1.444.274	-134.339
Immobilizzazioni materiali nette	2.514.142	2.557.926	-43.784
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	489.107	621.753	-132.646
Capitale immobilizzato	4.313.184	4.623.953	-310.769
Rimanenze di magazzino		31.545	-31.545
Crediti verso Clienti	1.108.375	1.844.927	-736.552
Altri crediti	1.185.036	558.242	626.794
Disponibilità	12.891	35.234	-22.343
Ratei e risconti attivi	281.354	106.879	174.475
Attività d'esercizio a breve termine	2.587.656	2.576.827	10.829
Totale impieghi	6.900.840	7.200.780	-299.940
Debiti verso fornitori	1.354.227	1.743.196	-388.969
Debiti tributari e previdenziali	221.637	311.102	-89.465
Altri debiti	1.280.327	1.155.364	124.963
Ratei e risconti passivi	382.385	319.430	62.955
Passività d'esercizio a breve termine	3.238.576	3.529.092	-290.516
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	235.369	272.419	-37.050
Altre passività a medio e lungo termine	1.675.582	1.887.533	-211.951
Passività a medio/lungo termine	1.910.951	2.159.952	-249.001
Totale mezzi di terzi	5.149.527	5.689.044	-539.517
Totale mezzi propri	1.751.313	1.511.736	239.577
Totale fonti	6.900.840	7.200.780	-299.940

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2015 è la seguente.

	31.12.15	31.12.14	diff.
Depositi bancari e postali	11.464	34.953	-23.489
Denaro e altri valori in cassa	1.427	281	1.146
Disponibilità liquide	12.891	35.234	-22.343
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche a breve	854.807	741.160	113.647
Debiti finanziari a breve termine	854.807	741.160	113.647
Posizione finanziaria netta a breve termine	-841.916	-705.926	-135.990
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.645.582	1.570.725	74.857
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-94.615	-233.472	138.857
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-1.550.967	-1.337.253	-213.714
Posizione finanziaria netta	-2.392.883	-2.043.179	-349.704

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali per un valore di 197.549 euro, in particolare: automezzi, attrezzature e macchine d'ufficio.

Tra gli investimenti in beni immateriali è presente l'avviamento di euro 98.000 pagato per l'acquisizione dell'azienda della Costa Servizi S.r.l.

L'incidenza delle immobilizzazioni nette sul totale dell'attivo patrimoniale è pari al 62%.

Obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario

Il Decreto Legislativo n. 32 del 2/2/2007 in attuazione della direttiva 2003/51/CE ha modificato le norme di riferimento per la predisposizione della relazione sulla gestione prevedendo la necessità di un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui la società è esposta.

Nelle parti precedenti è stato illustrato l'andamento e le motivazioni del risultato della società. I rischi e le incertezze alle quali la società è sottoposta derivano in parte dalle variabili macroeconomiche e dai loro inevitabili riflessi sul settore in cui la Vostra società opera. Per i servizi di pubblica utilità, uno dei possibili scenari consiste nella riduzione dei ricavi e dei relativi risultati gestionali.

Come si evince dai dati di bilancio, l'esposizione è correlata al normale rischio d'impresa. In relazione all'attività tipica sussiste un rischio operativo che è attentamente monitorato nell'ambito

dell'operatività quotidiana ed è quindi da considerarsi adeguatamente mitigato, tale da avere un impatto basso sull'attività della società. Il valore dei crediti è monitorato nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima il valore di presumibile realizzo. Per le altre attività finanziarie (depositi e/o titoli a brevissimo termine) il rischio massimo di esposizione è pari al loro valore contabile corrispondente ad euro 12.891.

L'azienda è complessivamente esposta a rischi finanziari di credito con riguardo sia ai rapporti commerciali che alle operazioni di finanziamento. E' esposta a rischi di liquidità con riferimento alla reperibilità/disponibilità di risorse finanziarie e a rischi di mercato relativamente alle operazioni sulle quali si originano rischi di oscillazione dei tassi di interesse.

E' attivo un meccanismo di costante monitoraggio dei predetti rischi, in modo da prevenire i potenziali effetti negativi e di intraprendere le azioni necessarie al loro contenimento.

Di seguito è riportata un'analisi più accurata, sotto il profilo qualitativo e quantitativo, associata alle singole tipologie di rischio.

RISCHIO DI CREDITO

La massima esposizione teorica inerente a detto rischio al 31 dicembre 2015 è costituita dal valore contabile delle attività finanziarie iscritte in bilancio (pari a euro 12.891) e dai crediti commerciali, complessivamente pari a nominali euro 2.634.930 che alla chiusura dell'esercizio 2015 risultano svalutati nella misura del 54%. La svalutazione è stata operata nel tempo considerando l'andamento degli incassi.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

E' il rischio connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati dal *management*.

Nel tentativo di contenere gli effetti negativi associati, l'azienda segue le seguenti politiche:

- centralizzazione dell'attività di gestione degli incassi e dei pagamenti;
- diversificazione strategica delle modalità di reperimento delle risorse finanziarie e di ottenimento di linee di credito.

L'organo amministrativo ritiene che tali politiche, sinergicamente considerate, consentono all'azienda di fronteggiare il rischio di liquidità.

RISCHIO DI MERCATO

Rischio di valuta

L'azienda non è esposta al rischio di valuta connesso alla variazione dei tassi di cambio, poiché non opera su mercati internazionali.

Rischio di tasso

L'azienda non effettua operazioni di cessione dei crediti di natura commerciale e per tale aspetto non risulta esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse.

L'azienda è esposta al rischio di tasso di interesse per i finanziamenti bancari essendo mutui contratti a tasso variabile. Nell'attuale contesto economico e finanziario la situazione di tassi ancora relativamente bassi non desta preoccupazione.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2015 non si sono svolte attività di ricerca e sviluppo nell'ambito delle attività caratteristiche della società.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Vi sono rapporti commerciali sia con il Consorzio dei servizi Val Cavallina, socio di maggioranza, che con le società collegate Inerti System Ecology S.r.l. e Esco Comuni S.r.l.

Tali rapporti non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali e sono regolati da normali condizioni di mercato. Il credito complessivo verso il Consorzio ammonta ad euro 142.823.

I crediti commerciali verso le società partecipate ammontano a euro 51.780.

Attività di direzione e coordinamento

La Vostra società è soggetta alla direzione e al coordinamento del socio di maggioranza "Consorzio Servizi della Val Cavallina".

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La Vostra società non ricade nella fattispecie in esame.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non vi sono ulteriori fatti di particolare rilievo da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Benché le prospettive di sviluppo economico interno al paese non siano ancora migliorate in modo significativo, la Vostra società ha saputo realizzare gli obiettivi di potenziamento delle proprie aree strategiche d'affari. L'evoluzione prevista della gestione permane soddisfacente.

Sedi secondarie

La Vostra società non possiede sedi secondarie.

Privacy e Documento programmatico sulla sicurezza

La Vostra società ai sensi della Regola n. 26 dell'Allegato B del D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196, Codice in materia di protezione dei dati personali, informa che l'attività aziendale implica il trattamento di dati personali e di dati sensibili e per tale ragione è regolarmente aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza dei dati.

Ha adottato le misure minime di sicurezza previste dal Codice per i trattamenti effettuati con strumenti elettronici, allo scopo di ridurre al minimo il rischio di distruzione o perdita, anche accidentale, di accesso non autorizzato o di trattamento non consentito o non conforme alle finalità di raccolta. Per il trattamento con strumenti diversi da quelli elettronici vi sono procedure scritte finalizzate al controllo e alla custodia, per l'intero ciclo necessario alle operazioni di trattamento, di atti o documenti contenenti dati personali.

Destinazione del risultato d'esercizio

L'amministratore unico propone ai soci una distribuzione parziale dell'utile d'esercizio realizzato per un importo di euro 100.000, destinando il residuo alla Riserva straordinaria e sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite invita i Signori Soci ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2015, ringraziando per la fiducia accordata.

Trescore Balneario, li 28 aprile 2016

L'amministratore unico

Moretti Paolo