

**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 15.05.2017*

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, dovendo approfondire le novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 in materia di bilanci con decorrenza dal 01.01.2016.

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di esercizio pari a euro 578.685.

Nell'anno 2016 la Vostra società ha confermato il superamento della soglia di fatturato degli 8 milioni di euro, essendo ormai a regime il ramo d'azienda comprensivo del contratto con il comune di Costa Volpino.

Le elaborazioni dei dati relativi al 2016 evidenziano una conferma sostanziale del quantitativo totale di rifiuti urbani raccolti e smaltiti rispetto al 2015, minori rifiuti indifferenziati ed un ulteriore incremento del livello di percentuale della raccolta differenziata.

La raccolta differenziata si è attestata al 69,57% rispetto al 67,13% del 2015 e al 65,79% del 2014 con un miglioramento nei comuni della Val Cavallina e Alto Sebino.

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: 69,57% contro 61,29% in Provincia di Bergamo, 59% in Regione Lombardia e 45,2% in Italia (dati rilevati dall'osservatorio provinciale della Provincia di Bergamo).

Nel corso del mandato si stanno concretizzando le basi per valorizzare ulteriormente la Vostra società, allungando la durata dei contratti, riformulando alcune clausole e cercando di riqualificare e o acquisire i centri di raccolta rifiuti gestiti.

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 2016 la Vostra società ha gestito il servizio di igiene urbana in 29 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da circa 90.000 abitanti.

Nel 2016 a fronte di 79.943 ore lavorate dagli operai della società, sono state smaltite 34.336 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 69,57% 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 2016 il servizio, precedentemente erogato con lo strumento della gestione associata del Consorzio Servizi Val Cavallina (15 Comuni) e della Comunità Montana dei Laghi Bergamaschi (21 Comuni), è passato interamente alla Comunità Montana dei Laghi Bergamaschi.

Attualmente la gestione associata prevede l'erogazione del servizio per 36 Comuni.

Nel corso del 2016 sono state gestite 1.653 pratiche.

#### **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 2.953.630 rispetto ad euro 2.920.132 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 2.229.988.

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 46.245.

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 2016 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**

<b>ROE</b>	Risultato netto / Capitale netto	25,95%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
<b>ROI</b>	Reddito Operativo / Capitale Investito	13,86%	Redditività degli investimenti netti
<b>ROS</b>	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	11,85%	Redditività operativa dei ricavi
<b>OF / R</b>	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,59%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
<b>R / n. dip.</b>	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	129.442	Indice di produttività aziendale
<b>CF / CI</b>	Capitale fisso / Capitale investito	64,48%	Indice di rigidità degli impieghi
<b>E / D</b>	Capitale netto / Passività	49,36%	Indice di indebitamento totale
<b>E / FD</b>	Capitale netto / Debiti finanziari	117,75%	Indice di indebitamento finanziario
<b>CC / PC</b>	Capitale circolante / Passivo corrente	81,30%	Quoziente di disponibilità

### **Principali dati economici**

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

	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>	<b>diff.</b>
Ricavi netti	8.136.546	8.388.350	-251.804
Costi esterni	-3.746.218	-3.961.345	215.127
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>4.390.328</b>	<b>4.427.005</b>	-36.677
Costo del lavoro	-2.953.630	-2.920.132	-33.498
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.436.698</b>	<b>1.506.873</b>	-70.175
Ammortamenti e accantonamenti	-450.678	-1.047.999	597.321
<b>Risultato Operativo</b>	<b>986.020</b>	<b>458.874</b>	527.146
Proventi e oneri finanziari	-50.617	-62.810	12.193
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>935.403</b>	<b>396.064</b>	539.339
Imposte sul reddito	-356.718	-156.488	-200.230
<b>Risultato netto</b>	<b>578.685</b>	<b>239.576</b>	339.109

Il margine operativo lordo dell'esercizio 2016, benché in lieve calo rispetto all'esercizio precedente, ha consentito la totale copertura degli ammortamenti dell'esercizio e della gestione finanziaria, evidenziando un utile netto finale di euro 578.685.

Rispetto al precedente esercizio, l'incidenza della gestione fiscale sul risultato prima delle imposte è scesa al 38%.

### **Principali dati patrimoniali**

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

	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>	<b>diff.</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	1.172.426	1.309.935	-137.509
Immobilizzazioni materiali nette	2.695.241	2.514.142	181.099
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	483.758	489.107	-5.349
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>4.351.425</b>	<b>4.313.184</b>	<b>38.241</b>
Rimanenze di magazzino	20.531	0	20.531
Crediti verso Clienti	1.204.981	1.108.375	96.606
Altri crediti	819.015	1.185.036	-366.021
Disponibilità	115.475	12.891	102.584
Ratei e risconti attivi	236.545	281.354	-44.809
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>2.396.547</b>	<b>2.587.656</b>	<b>-191.109</b>
<b>Totale impieghi</b>	<b>6.747.972</b>	<b>6.900.840</b>	<b>-152.868</b>
Debiti verso fornitori	1.247.525	1.354.227	-106.702
Debiti tributari e previdenziali	295.649	221.637	74.012
Altri debiti	1.012.672	1.280.327	-267.655
Ratei e risconti passivi	391.918	382.385	9.533
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>2.947.764</b>	<b>3.238.576</b>	<b>-290.812</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	230.385	235.369	-4.984
Altre passività a medio e lungo termine	1.339.823	1.675.582	-335.759
<b>Passività a medio/lungo termine</b>	<b>1.570.208</b>	<b>1.910.951</b>	<b>-340.743</b>
<b>Totale mezzi di terzi</b>	<b>4.517.972</b>	<b>5.149.527</b>	<b>-631.555</b>
<b>Totale mezzi propri</b>	<b>2.230.000</b>	<b>1.751.313</b>	<b>478.687</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>6.747.972</b>	<b>6.900.840</b>	<b>-152.868</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016 è la seguente.

	31.12.16	31.12.15	diff.
Depositi bancari e postali	114.477	11.464	103.013
Denaro e altri valori in cassa	997	1.427	-430
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>115.474</b>	<b>12.891</b>	<b>102.583</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Debiti verso banche a breve	584.066	854.807	-270.741
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>584.066</b>	<b>854.807</b>	<b>-270.741</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>-468.592</b>	<b>-841.916</b>	<b>373.324</b>
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.309.823	1.645.582	-335.759
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-263	-94.615	94.352
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-1.309.560</b>	<b>-1.550.967</b>	<b>241.407</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-1.778.152</b>	<b>-2.392.883</b>	<b>614.731</b>

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali (in particolare automezzi e attrezzature) per un valore di 420.306 euro.

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.

Sono stati effettuati ulteriori investimenti in immobilizzazioni immateriali per l'acquisizione di licenze d'uso software e per la stipulazione di nuove convenzioni con enti pubblici per complessivi euro 11.580.

L'incidenza delle immobilizzazioni nette sul totale dell'attivo patrimoniale è pari al 64%.

## 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 riflessi inevitabili sul settore in cui opera la Vostra società. Per i servizi di

pubblica utilità un possibile scenario consiste nella riduzione dei ricavi dell'attività caratteristica e dei relativi risultati di gestione.

Si evince dai dati di bilancio che l'esposizione è correlata al normale rischio d'impresa. In relazione all'attività tipica sussiste un rischio operativo che è continuamente monitorato nell'ambito dell'operatività quotidiana e può considerarsi adeguatamente mitigato, con un impatto minimo 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 115.475.

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

E' pertanto 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 si riporta 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 2016 è costituita dal valore contabile delle attività finanziarie iscritte in bilancio (pari a euro 115.475) e dai crediti commerciali, complessivamente pari a nominali euro 2.701.418 per i quali, alla chiusura dell'esercizio 2016, risulta accantonato un apposito fondo svalutazione crediti nella misura del 55%.

L'accantonamento è stato operato prudenzialmente nel tempo, considerando l'andamento degli incassi e il prevedibile realizzo degli stessi.

#### **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 adotta le seguenti politiche:

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

Tali politiche, sinergicamente considerate, consentono alla Vostra azienda di fronteggiare il rischio di liquidità.

#### **RISCHIO DI MERCATO**

##### Rischio di valuta

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

### 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.

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

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso del 2016 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 verso il Consorzio ammonta ad euro 145.628, mentre il debito verso il medesimo per fatture da ricevere è pari a euro 36.000.

I crediti commerciali verso le società collegate ammontano complessivamente a euro 57.000.

### **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.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Vostra società ha saputo realizzare nel tempo gli obiettivi di potenziamento delle proprie aree strategiche d'affari. Ancorché le prospettive di sviluppo economico interno al paese siano per una crescita ancora debole, è comunque prevedibile un'evoluzione soddisfacente della gestione.

## **Sedi secondarie**

La Vostra società non possiede sedi secondarie.

## **Privacy e Documento programmatico sulla sicurezza**

L'attività aziendale implica il trattamento di dati personali e di dati sensibili e per tale ragione la Vostra società aggiorna regolarmente il Documento Programmatico sulla Sicurezza dei dati 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.

Sono adottate 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 dei dati, anche accidentale, il rischio 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 pari a euro 100.000, destinando l'utile residuo alla Riserva straordinaria. Sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite invita i Signori Soci ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2016, ringraziando per la fiducia accordata.

Trescore Balneario, li 15 maggio 2017

L'amministratore unico

Moretti Paolo