

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 22.03.2018*

Signori Soci,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di esercizio pari a euro 1.118.664, risultato straordinario in parte dovuto anche all'esito favorevole del lodo Uniacque che ha liberato risorse dal fondo svalutazione crediti in precedenza alimentato.

Nell'anno 2017 la Vostra società ha confermato i valori di fatturato superiori agli 8 milioni di euro.

Le elaborazioni dei dati relativi al 2017 evidenziano una conferma sostanziale del quantitativo totale di rifiuti urbani raccolti e smaltiti rispetto al 2016, minori rifiuti indifferenziati ed un ulteriore incremento del livello di percentuale della raccolta differenziata.

La raccolta differenziata ha raggiunto valori veramente importanti; la percentuale aggregata si è attestata al 78,56% rispetto al 69,57% del 2016, al 67,13% del 2015 e al 65,79% del 2014 con un miglioramento nei comuni della Val Cavallina, Alto Sebino e comune di Scanzorosciate.

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: 78,56% contro 63,25% in Provincia di Bergamo, 60,8% in Regione Lombardia e 47,5% in Italia (dati rilevati dall'osservatorio provinciale della Provincia di Bergamo anno 2016).

Nel corso del mandato si sono concretizzate le basi per valorizzare ulteriormente la Vostra società, allungando la durata dei contratti, riformulando alcune clausole (premierità), investendo risorse per la riqualificazione (compattatore carta e plastica) e successiva acquisizione della piazzola ecologica di Costa Volpino.

Si conferma tramite la Vs. società la detenzione della partecipazione del 40% del Capitale Sociale della Esco Comuni S.r.l. con presenza di propri rappresentanti all'interno della governance della società; nel corso dell'esercizio è stata invece effettuata la cessione della partecipazione del 40% della Inerti System Ecology S.r.l. come da mandato ricevuto dall'assemblea dei soci.

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 2017 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 2017 a fronte di 83.330 ore lavorate dagli operai della società, sono state smaltite 33.404 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 78,56% 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 dal 2005 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.

Il servizio è erogato con lo strumento della gestione associata di cui la Comunità Montana dei Laghi Bergamaschi è l'Ente capofila, e riunisce 36 Comuni dell'area Val Cavallina e Sebino.

Nel corso del 2017 sono state gestite complessivamente 1.771 pratiche, di cui 1129 SCIA/comunicazioni, 231 procedimenti ordinari, 380 istanze inerenti l'edilizia produttiva e 31 istanze di autorizzazione Unica Ambientale (AUA).

Il servizio è in continua evoluzione, in risposta ai dettati normativi in materia di semplificazione amministrativa.

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Tale attività si è limitata alla gestione 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 2.982.713 rispetto ad euro 2.953.630 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 3.248.661.

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 54.127.

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.

Nell'esercizio 2017 non si sono registrate particolari novità nello sviluppo della domanda e dell'attività della Vostra società, ma si confida in un deciso miglioramento dei segnali di ripresa dell'economia italiana.

Comportamento della concorrenza

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. Le azioni di operatori concorrenti non hanno effetti significativi sulla capacità competitiva aziendale.

Clima sociale, politico e sindacale e sicurezza sui luoghi lavoro

Per quanto attiene al clima sociale, politico e sindacale permane elevata la condivisione degli obiettivi e dei valori aziendali. Per le questioni inerenti alla tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori all'interno della società, degli impianti e delle strutture gestite, vi sono da anni adeguate e collaudate procedure di controllo e di gestione delle misure di sicurezza previste nel piano aziendale.

Specifici interventi formativi e di informazione a tutti i livelli sono realizzati tramite corsi di aggiornamento e incontri con gli esperti del 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. L'impatto ambientale non comporta significativi rischi di tipo patrimoniale e reddituale per la società.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

La formazione del personale è realizzata anche attraverso specifici corsi, nel 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 o nullo il proprio livello di esposizione ai rischi sopra menzionati.

Indicatori di risultato finanziari e non finanziari

ROE	Risultato netto / Capitale netto	34,43%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
ROI	Reddito Operativo / Capitale Investito	18,76%	Redditività degli investimenti netti
ROS	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	16,96%	Redditività operativa dei ricavi
OF / R	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,66%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
R / n. dip.	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	129.542	Indice di produttività aziendale
CF / CI	Capitale fisso / Capitale investito	63,90%	Indice di rigidità degli impieghi
E / D	Capitale netto / Passività	78,70%	Indice di indebitamento totale
E / FD	Capitale netto / Debiti finanziari	194,95%	Indice di indebitamento finanziario
CC / PC	Capitale circolante / Passivo corrente	92,29%	Quoziente di disponibilità

Principali dati economici

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

	31.12.17	31.12.16	diff.
Ricavi netti	8.900.594	8.136.546	764.048
Costi esterni	-3.998.996	-3.746.218	-252.778
Valore Aggiunto	4.901.598	4.390.328	511.270
Costo del lavoro	-2.982.713	-2.953.630	-29.083
Margine Operativo Lordo	1.918.885	1.436.698	482.187
Ammortamenti e accantonamenti	-480.870	-450.678	-30.192
Risultato Operativo	1.438.015	986.020	451.995
Proventi e oneri finanziari	-54.127	-50.617	-3.510
Risultato prima delle imposte	1.383.888	935.403	448.485
Imposte sul reddito	-265.224	-356.718	91.494
Risultato netto	1.118.664	578.685	539.979

Il margine operativo lordo dell'esercizio 2017 ha registrato un aumento del 34% rispetto all'esercizio precedente e ha permesso di coprire gli ammortamenti dell'esercizio, gli oneri della gestione finanziaria, nonché le imposte, evidenziando un utile netto finale di euro 1.118.664.

Come accennato all'inizio della presente relazione, il risultato straordinariamente positivo è dovuto in buona parte all'avvenuta imputazione a conto economico dell'eccedenza del fondo svalutazione crediti. Infatti, grazie al lodo arbitrale favorevole è avvenuto l'incasso dei crediti vantati verso Uniacque S.p.a. ed essendo venuta meno l'incertezza sull'esigibilità di tali crediti si è reso necessario stralciare gli accantonamenti pregressi presenti nel fondo. Poiché alla data della presente relazione non risulta scaduto il termine per l'impugnazione del lodo da parte del debitore soccombente, si è comunque mantenuto in bilancio un adeguato accantonamento al suddetto fondo.

Principali dati patrimoniali

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

	31.12.17	31.12.16	diff.
Immobilizzazioni immateriali nette	1.025.528	1.172.426	-146.898
Immobilizzazioni materiali nette	3.226.251	2.695.241	531.010
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	461.685	483.758	-22.073
Capitale immobilizzato	4.713.464	4.351.425	362.039
Rimanenze di magazzino	92.550	20.531	72.019
Crediti verso Clienti	980.960	1.204.981	-224.021
Altri crediti	861.924	819.015	42.909
Disponibilità	562.188	115.475	446.713
Ratei e risconti attivi	165.716	236.545	-70.829
Attività d'esercizio a breve termine	2.663.338	2.396.547	266.791
Totale impieghi	7.376.802	6.747.972	628.830
Debiti verso fornitori	1.150.214	1.247.525	-97.311
Debiti tributari e previdenziali	316.230	295.649	20.581
Altri debiti	1.063.977	1.012.672	51.305
Ratei e risconti passivi	355.484	391.918	-36.434
Passività d'esercizio a breve termine	2.885.905	2.947.764	-61.859
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	211.873	230.385	-18.512
Altre passività a medio e lungo termine	1.030.363	1.339.823	-309.460
Passività a medio/lungo termine	1.242.236	1.570.208	-327.972
Totale mezzi di terzi	4.128.141	4.517.972	-389.831
Totale mezzi propri	3.248.661	2.230.000	1.018.661
Totale fonti	7.376.802	6.747.972	628.830

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017 è la seguente.

	31.12.17	31.12.16	diff.
Depositi bancari e postali	560.636	114.478	446.158
Denaro e altri valori in cassa	1.552	997	555
Disponibilità liquide	562.188	115.475	446.713
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche a breve	636.036	584.066	51.970
Debiti finanziari a breve termine	636.036	584.066	51.970
Posizione finanziaria netta a breve termine	-73.848	-468.591	394.743
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.030.363	1.309.823	-279.460
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-263	-263	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-1.030.100	-1.309.560	279.460
Posizione finanziaria netta	-1.103.948	-1.778.151	674.203

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali (in particolare automezzi, macchinari e attrezzature) per un valore di 875.372 euro.

Tra gli investimenti in beni immateriali è presente un residuo valore di euro 19.600 dell'avviamento pagato alcuni anni fa per l'acquisizione dell'azienda della Costa Servizi S.r.l.

Non sono stati effettuati significativi investimenti in immobilizzazioni immateriali.

L'incidenza delle immobilizzazioni nette sul totale dell'attivo patrimoniale è ancora pari al 64%, invariata rispetto al precedente esercizio.

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 sono stati illustrati l'andamento e le motivazioni del risultato conseguito dalla 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.

I dati di bilancio rivelano che l'esposizione resta correlata al normale rischio d'impresa. In relazione all'attività tipica sussiste un rischio operativo che è continuamente monitorato e può considerarsi adeguatamente mitigato e con un impatto minimo sull'attività della società. Il valore dei crediti è oggetto di monitoraggio nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima il valore di presumibile realizzo di tali attività. 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 562.188.

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

Per tali ragioni è attivo un meccanismo di monitoraggio dei predetti rischi, in modo da prevenire i potenziali effetti negativi e da consentire l'adozione di misure 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 2017 è costituita dal valore contabile delle attività finanziarie iscritte in bilancio (per un importo di euro 562.188) e dai crediti commerciali, complessivamente pari a nominali euro 1.666.255 per i quali, alla chiusura dell'esercizio 2017, risulta accantonato un apposito fondo svalutazione crediti nella misura del 50%.

Il predetto accantonamento è stato operato prudenzialmente nel tempo, considerando l'andamento degli incassi e il prevedibile realizzo degli stessi. Tuttavia, a seguito dell'avvenuto incasso dei crediti originariamente correlati al fondo medesimo, si è proceduto alla sua contestuale riduzione.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati dal *management* dell'azienda.

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 al meglio 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 ordinariamente a tasso variabile. Tuttavia, nell'attuale contesto economico e finanziario permane una situazione di tassi ancora relativamente bassi, pertanto non desta preoccupazione.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2017 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 la società collegata 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 109.011, 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 38.700.

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 realizzato nel tempo gli obiettivi che si era prefissata per il potenziamento delle proprie aree strategiche d'affari. Le prospettive di sviluppo economico interno al paese sono tuttora condizionate da una crescita che risulta ancora debole, ma è comunque prevedibile che la gestione possa proseguire positivamente e mantenere gli attuali elevati livelli di soddisfazione nei vari servizi svolti.

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 mantiene aggiornato 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.

E' tuttavia prossimo l'adeguamento alle disposizioni in materia previste dal Regolamento generale europeo sulla protezione dei dati (RGPD) che entrerà in vigore il 25 maggio 2018.

* * *

L'amministratore unico, sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite invita i Signori Soci ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2017, ringraziando per la fiducia accordata.

Trescore Balneario, li 22 marzo 2018

L'amministratore unico

Paolo Moretti