

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 SUL GOVERNO SOCIETARIO AI SENSI DELL'ART. 6, C. 4 DEL
D. LGSL. 175/2016*

Signori Soci,

La presente relazione ottempera alle incombenze previste dall'art 6, cc. 2, 3, 4 e 5 del D. Lgsl. 175/2016. In particolare, l'art. 6 del D.Lgsl 175/2016 prescrive, ai commi 2, 3, 4 e 5:

2. Le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4.

3. Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti:

a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;

b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;

c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;

d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.

4. Gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio.

5. Qualora le società a controllo pubblico non integrino gli strumenti di governo societario con quelli di cui al comma 3, danno conto delle ragioni all'interno della relazione di cui al comma 4.

La società

Val Cavallina Servizi S.r.l. è una società controllata da 32 soci pubblici con capitale sociale di € 120.072,00 e patrimonio netto alla data del 31/12/2017 di € 3.248.661,00, evidenziando nell'ultimo esercizio un incremento di € 1.018.661.

La società si occupa prevalentemente dell'attività di raccolta e smaltimento dei rifiuti nel comprensorio della Valle Cavallina, Alto Sebino e della Valle Brembana. Nel corso dell'esercizio 2017 la società ha gestito il servizio di igiene urbana in 29 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da circa 90.000 abitanti, attivando, 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, garantendo un corretto smaltimento dei rifiuti.

La società gestisce inoltre 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. Mediante la gestione associata si eroga il servizio in 36 Comuni. Nel corso del 2016 sono state gestite 1.771 pratiche.

Predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale (art. 6, cc. 2 e 4 del D.Lgs 175/2016)

Sebbene l'attenta e oculata gestione abbia permesso il raggiungimento negli ultimi esercizi utili di bilancio con patrimonio netto della società, dato dalla somma del capitale sociale, delle riserve accantonate negli scorsi esercizi e dell'utile dell'esercizio, pari a euro 3.248.661, si è ritenuto comunque opportuno formulare alcuni parametri il cui non raggiungimento possa reputarsi una "soglia di allarme".

Per soglia di allarme si intende una situazione di superamento anomalo dei parametri fisiologici di normale andamento, tale da generare un rischio potenziale di compromissione dell'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale della società.

Si prevede l'individuazione di una "soglia di allarme" qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

- 1 la gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi (differenza tra valore e costi della produzione: A meno B, ex articolo 2525 c.c.);
- 2 le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 15%;
- 3 la relazione redatta dalla società di revisione, quella del revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale;
- 4 il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, è superiore al 5%

| Soglia di allarme | Risultanze 2017 |
|---|------------------------|
| La gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi | NO |
| Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 15%; | NO |
| La relazione redatta dalla società di revisione, quella del revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale; | NO |

| | |
|--|------------|
| il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, è superiore al 5% | NO (0,66%) |
|--|------------|

Come anticipato nella relazione della gestione, i crediti sono costantemente monitorati e comunque controbilanciati da un importante fondo svalutazione crediti; la percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti si mantiene su livelli statisticamente accettabili; la gestione finanziaria è costantemente monitorata; sono state versate le imposte dovute sui risultati conseguiti sino ad oggi e le risultanze contabili comprovano il regolare versamento di Iva, ritenute e altre imposte e tasse, non vi sono contenziosi tributari in atto. La società non ha ritenuto necessario effettuare operazioni di copertura.

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 |

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 |

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.

L'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.

Valutazione dell'opportunità di integrare gli strumenti di governo societario (art. 6, cc. 3, 4 e 5 del D.Lgs 175/2016)

Si indicano di seguito le risultanze della valutazione effettuata:

| | Oggetto della valutazione | Risultanza della valutazione |
|----|--|---|
| a) | <i>Regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;</i> | <i>La società procede all'acquisto di beni e servizi secondo la disciplina del D.lgs. nr 50/2016; bandi pubblici per il reclutamento del personale</i> |
| b) | <i>Un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;</i> | <i>Si ritiene al momento l'integrazione non necessaria, date le dimensioni dell'azienda, la struttura organizzativa, anche se di fatto l'attività viene svolta</i> |
| c) | <i>Codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;</i> | <i>E' in essere il modello di organizzazione e gestione ex d.lgs. n. 231/2001, vi è un Responsabile per la prevenzione della corruzione e in materia di trasparenza la società pubblica sul proprio sito i dati come previsto dalla normativa</i> |
| d) | <i>Programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.</i> | <i>Si ritiene al momento l'integrazione non necessaria, date le dimensioni dell'azienda, la struttura organizzativa e l'attività svolta</i> |

Trescore Balneario, li 22 marzo 2018

L'amministratore unico

Moretti Paolo