

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 28.03.2019*

Signori Soci,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di esercizio pari a euro 532.121, risultato molto positivo in parte dovuto anche all'esito favorevole del lodo Uniacque che ha liberato risorse dal fondo svalutazione crediti in precedenza alimentato per cui si è imputato a conto economico l'eccedenza del fondo una volta avvenuto l'incasso dei crediti vantati verso Uniacque S.p.a.

Nell'anno 2018 la Vostra società ha confermato i valori di fatturato superiori agli 8 milioni di euro.

Le elaborazioni dei dati relativi al 2018 evidenziano una conferma sostanziale del quantitativo totale di rifiuti urbani raccolti e smaltiti rispetto al 2017, 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 80,51% rispetto al 78,56% del 2017, al 69,57% del 2016, al 67,13% del 2015 e al 65,79% del 2014 con un miglioramento nei comuni dell'Alto Sebino, Scanzorosciate, Trescore Balneario.

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: 80,51% contro 73,9% in Provincia di Bergamo, 69,7% in Regione Lombardia e 52,5% in Italia (dati rilevati dall'osservatorio provinciale della Provincia di Bergamo anno 2017).

Nel corso del mandato si sono concretizzate le basi per valorizzare ulteriormente la Vostra società, lavorando all'allungamento della durata dei contratti con la riformulazione di alcune clausole (premierità), investendo risorse per la riqualificazione e definitiva acquisizione della piazzola ecologica di Costa Volpino, nonché annoverando tra i nuovi soci di VCS il comune di Peia che ha esordito nel semestre di avvio del servizio con una percentuale di raccolta differenziata del 84,68%.

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.

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 (San Pellegrino Terme), dell'Alto Sebino, e della Valle Seriana (comune di Peia).

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 2018 la Vostra società ha gestito il servizio di igiene urbana in 30 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da circa 90.000 abitanti.

Nel 2018 a fronte di 93.274 ore lavorate dagli operai della società, sono state smaltite 35.243 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 80,51% 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 2018 sono state gestite complessivamente 1.890 pratiche, di cui

- 1124 SCIA/comunicazioni;
- 205 procedimenti ordinari;
- 416 inerenti l'edilizia e la sismica produttiva;
- 30 inerenti gli impianti di teleradiocomunicazioni;
- 115 ambientali (di cui 33 Autorizzazioni Uniche Ambientali (AUA)).

Il servizio è stato inoltre selezionato nel corso del 2018 da Regione Lombardia e del Sistema Camerale Lombardo per partecipare al programma "100% SUAP" per il cluster della provincia di Bergamo.

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

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Tale attività attiene esclusivamente alla gestione del contratto di concessione amministrativa esistente con 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 3.228.123 con un incremento del 8%.

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 3.580.785.

La presenza di finanziamenti di istituti di credito a media e lunga scadenza è giustificata dalla necessità di reperire risorse per acquisire la sede e per realizzare gli investimenti previsti per fornire i servizi caratteristici della società; 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 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 28.375.

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

Risultati raggiunti, sviluppo della domanda e andamento dei mercati

La Val Cavallina Servizi S.r.l. da molti anni è una positiva 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 2018 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

Ogni anno 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	14,86%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
ROI	Reddito Operativo / Capitale Investito	12,54%	Redditività degli investimenti netti
ROS	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	11,39%	Redditività operativa dei ricavi
OF / R	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,34%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
R / n. dip.	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	119.623	Indice di produttività aziendale
CF / CI	Capitale fisso / Capitale investito	66,03%	Indice di rigidità degli impieghi
E / D	Capitale netto / Passività	94,97%	Indice di indebitamento totale
E / FD	Capitale netto / Debiti finanziari	218,01%	Indice di indebitamento finanziario
CC / PC	Capitale circolante / Passivo corrente	100,98%	Quoziente di disponibilità

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente comprensivo dei valori derivanti dal bilancio della società incorporata, è il seguente.

	31.12.18	31.12.17	diff.
Ricavi netti	9.323.097	9.170.140	152.957
Costi esterni	-4.547.688	-4.215.362	-332.326
Valore Aggiunto	4.775.409	4.954.778	-179.369
Costo del lavoro	-3.228.123	-2.982.713	-245.410
Margine Operativo Lordo	1.547.286	1.972.065	-424.779
Ammortamenti e accantonamenti	-579.194	-490.103	-89.091
Risultato Operativo	968.092	1.481.962	-513.870
Proventi e oneri finanziari	-28.330	-54.392	26.062
Risultato prima delle imposte	939.762	1.427.570	-487.808
Imposte sul reddito	-407.641	-281.681	-125.960
Risultato netto	532.121	1.145.889	-613.768

Il margine operativo lordo dell'esercizio 2018 ha registrato una diminuzione del 35% rispetto all'esercizio precedente che comprende necessariamente, ai fini della comparabilità, anche i dati del bilancio 2017 della società incorporata, ma ha comunque consentito la copertura degli ammortamenti dell'esercizio, degli oneri della gestione finanziaria, nonché delle imposte, evidenziando un utile netto finale di euro 532.121. Per gli accadimenti avvenuti nell'esercizio precedente si rimanda alle rispettive note integrative di ambedue le società partecipanti alla fusione.

Come segnalato anche in nota integrativa, il risultato positivo è dovuto anche all'avvenuta imputazione a conto economico dell'eccedenza presente nel fondo svalutazione crediti. Per effetto del lodo arbitrale favorevole, non più impugnabile dalla società soccombente, è avvenuto l'incasso dei relativi crediti verso Uniacque S.p.a. ed essendo venuta meno l'incertezza sulla loro esigibilità si è reso necessario azzerare sostanzialmente gli accantonamenti pregressi presenti nel fondo.

Un evento che ha contribuito alla diminuzione dell'utile d'esercizio è stata l'operazione di fusione per incorporazione della Costa Servizi S.r.l. Il relativo disavanzo di fusione indeducibile, emerso a seguito della cancellazione della partecipazione nella società incorporata, unitamente ai costi pluriennali presenti nel bilancio della stessa, è stato imputato tra i componenti negativi dell'esercizio.

Altri elementi che hanno portato alla riduzione del risultato positivo d'esercizio sono le imposte sul reddito le quali risentono dell'imputazione delle imposte anticipate a suo tempo stanziata in bilancio, sia per le quote accantonate al fondo svalutazione crediti e non dedotte fiscalmente, sia per le imposte anticipate presenti nel bilancio della società incorporata e inerenti a perdite pregresse. L'azzeramento di questi crediti per imposte anticipate ha fatto lievitare l'importo delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio, da non confondere comunque con le imposte correnti.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente comprensivo dei valori derivanti dal bilancio della società incorporata, è il seguente.

Immobilizzazioni materiali nette	3.481.665	3.262.526	219.139
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	461.866	461.685	181
Capitale immobilizzato	4.854.128	5.013.303	-159.175
Rimanenze di magazzino	57.365	92.550	-35.185
Crediti verso Clienti	1.035.872	1.016.008	19.864
Altri crediti	439.240	1.146.967	-707.727
Disponibilità	592.056	760.002	-167.946
Ratei e risconti attivi	372.503	252.297	120.206
Attività d'esercizio a breve termine	2.497.036	3.267.824	-770.788
Totale impieghi	7.351.164	8.281.127	-929.963
Debiti verso fornitori	892.280	1.315.901	-423.621
Debiti tributari e previdenziali	266.561	341.943	-75.382
Altri debiti	972.106	1.781.663	-809.557
Ratei e risconti passivi	341.749	356.170	-14.421
Passività d'esercizio a breve termine	2.472.696	3.795.677	-1.322.981
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	196.218	211.873	-15.655
Altre passività a medio e lungo termine	1.101.465	1.030.363	71.102
Passività a medio/lungo termine	1.297.683	1.242.236	55.447
Totale mezzi di terzi	3.770.379	5.037.913	-1.267.534
Totale mezzi propri	3.580.785	3.243.214	337.571
Totale fonti	7.351.164	8.281.127	-929.963

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018 è la seguente.

	31.12.18	31.12.17	diff.
Depositi bancari e postali	590.882	756.891	-166.009
Denaro e altri valori in cassa	1.174	3.111	-1.937
Disponibilità liquide	592.056	760.002	-167.946
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche a breve	540.989	636.036	-95.047
Debiti finanziari a breve termine	540.989	636.036	-95.047
Posizione finanziaria netta a breve termine	51.067	123.966	-72.899
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.101.465	1.030.363	71.102
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-444	-263	-181
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-1.101.021	-1.030.100	-70.921
Posizione finanziaria netta	-1.049.954	-906.134	-143.820

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali (in particolare automezzi, macchinari e attrezzature) per un valore di 697.307 euro.

Non sono stati effettuati significativi investimenti in immobilizzazioni immateriali, fatta eccezione per le nuove convenzioni i cui oneri ammontano a euro 30.010.

L'avviamento pagato alcuni anni fa per l'acquisizione del ramo d'azienda della Costa Servizi S.r.l. risulta integralmente ammortizzato ai fini civili.

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 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.

L'esposizione della società rimane correlata al normale rischio d'impresa. In relazione all'attività tipica sussiste un rischio operativo che è monitorato periodicamente e può considerarsi adeguatamente mitigato e con un impatto minimo sull'attività della società. Il valore dei crediti è anch'esso oggetto di monitoraggio nel corso dell'esercizio, affinché 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 590.882.

La Vostra società 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 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 motivi 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 2018 è costituita dai crediti commerciali, complessivamente pari a nominali euro 1.041.076 per i quali, alla chiusura dell'esercizio, in base al presumibile valore di realizzo è stato accantonato un fondo svalutazione crediti.

Gli accantonamenti sono effettuati nel tempo considerando l'andamento degli incassi e il prevedibile realizzo degli stessi. A seguito dell'avvenuto incasso dei crediti originariamente correlati al fondo medesimo perché di incerto recupero, si è proceduto alla sua sostanziale 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 2018 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 e sia 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 118.185, mentre il debito verso il medesimo per fatture da ricevere è pari a euro 36.000.

I crediti commerciali verso la società collegata ammontano complessivamente a euro 44.940.

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

Ancorché siano ancora deboli le prospettive di sviluppo economico interno al paese, è comunque prevedibile che la gestione dei vari servizi possa proseguire positivamente, mantenendo gli attuali elevati livelli di soddisfazione.

Sedi secondarie

La Vostra società non possiede sedi secondarie.

Privacy e Protezione dei dati

L'attività aziendale implica il trattamento di dati personali e di dati sensibili la cui protezione è prevista dal Regolamento generale europeo sulla protezione dei dati (RGPD) recentemente entrato in vigore. A tale scopo la società sta adeguando le procedure per l'eventuale nomina di un DPO (data protection officer) ed è in attesa di parere.

Sono adottate misure minime di sicurezza per i trattamenti effettuati con strumenti elettronici, allo scopo di minimizzare i rischi di distruzione o perdita di dati, anche accidentale, nonché 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.

* * *

L'amministratore unico, sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite invita i Signori Soci ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2018, ringraziando per la fiducia accordata.

Trescore Balneario, li 28 marzo 2019

L'amministratore unico

Paolo Moretti