

## **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 30.03.2023*

Signori Soci,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di esercizio pari a euro 120.380 e conferma il trend di risultati positivi, con valori di fatturato che ormai si assestano da alcuni anni intorno alla soglia dei 10 milioni di euro.

Le elaborazioni dei volumi di smaltimento relativi al 2022 evidenziano una ripresa del quantitativo totale di rifiuti urbani raccolti e smaltiti rispetto agli anni precedenti, e una sostanziale costanza del livello di percentuale della raccolta differenziata.

La raccolta differenziata mantiene valori veramente importanti; la percentuale aggregata si è attestata al 81,54% rispetto all' 81,35% del 2021, all'81,48% del 2020, all'81,04% del 2019, al 80,51% del 2018, al 78,56% del 2017.

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: 81,54% contro 78,35% in Provincia di Bergamo, 73,20% in Regione Lombardia e 63,0% in Italia (dati rilevati dall'osservatorio provinciale della Provincia di Bergamo anno 2021).

Nel corso del mandato si sono concretizzate le basi per valorizzare ulteriormente la Vostra società, lavorando all'allungamento della durata dei contratti, investendo risorse nella sostituzione dei mezzi e ultimazione riqualificazione della piazzuola ecologica di Costa Volpino che valorizza al meglio le differenziate eseguendo la prestazione di pressatura plastica e carta.

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. opera prevalentemente nell'attività di raccolta e smaltimento dei rifiuti nel comprensorio della Valle Cavallina, della Valle Brembana, dell'Alto Sebino, e della Valle Seriana (comune di Peia).

Rimane consolidata la posizione competitiva, così come permane il know-how operativo-gestionale necessario per fornire servizi di alto livello alla clientela dei diversi comprensori interessati.

### **SERVIZIO DI IGIENE PUBBLICA**

Nel corso dell'esercizio 2022 la Vostra società ha gestito il servizio di igiene urbana in 34 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da circa 103.000 abitanti.

Nel 2022 a fronte di 123.206 ore lavorate dagli operai della società, sono state smaltite 41.492 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 81,54% di raccolta differenziata incrementata rispetto all'anno precedente.

La società opera in un contesto dove il mercato è ampiamente concorrenziale e competitivo. Nella bergamasca il costo di raccolta e smaltimento per abitante risulta il più basso di tutta la Regione Lombardia. Le tariffe della vostra società si confermano ancora tra le più basse in confronto sia con competitor privati che pubblici, garantendo comunque 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 2022, con l'uscita dell'Italia dallo stato di emergenza per Covid-19, il settore imprenditoriale è ripartito. Sono infatti state gestite complessivamente 1958 pratiche (+ 243 rispetto al 2021), così suddivise:

Tipo	Pratiche
Accesso agli atti	21
Ambiente	50
AUA (Autorizzazione Unica Ambientale)	19
Autorizzazioni	140
Comunicazioni/notifiche	730
Edilizia	303
Insegne	115
SCIA	347
Sismica	57
Teleradiocomunicazioni	52
Variante urbanistiche	1
Pratiche prevenzioni incendi	83
Cessazioni non di competenza SUAP	40

Il Responsabile del servizio è membro permanente della "Cabina di regia provinciale SUAP" istituita presso la CCIAA di Bergamo, al fine di semplificare e standardizzare le procedure di competenza SUAP-CCIAA sul territorio provinciale e di proporre migliorie

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

Il servizio è certificato secondo la norma ISO 9001:2015.

### **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'emergenza pandemica non ha determinato riflessi negativi per i servizi di pubblica utilità svolti dalla Vostra società. Infatti, anche per l'esercizio 2022 si può confermare quanto riscontrato nell'anno precedente: nonostante una complessa situazione emergenziale, la Vostra società ha registrato un incremento dei ricavi dell'attività caratteristica superiore al 4,6%. E' stata mantenuta alta l'attenzione sulla gestione e sull'attività di raccolta differenziata, questo ha consentito anche per l'anno 2022 il raggiungimento dell'ennesimo risultato positivo di bilancio, sostanzialmente in linea con quello realizzato nell'esercizio precedente.

Anche il costo del personale è continuamente monitorato: l'ammontare dei salari e degli stipendi, al lordo del trattamento di fine rapporto accantonato, degli oneri sociali e altri costi, ammonta nel complesso ad euro 4.390.899 con un incremento limitato al 7,5% rispetto al precedente esercizio.

Il patrimonio netto della società, costituito dalla somma del capitale sociale, delle riserve accantonate negli scorsi esercizi e dell'utile dell'esercizio, ammonta a euro 4.101.566.

E' stato stipulato un solo nuovo finanziamento nel corso dell'esercizio per un importo di euro 120.000 ed è stato estinto un finanziamento il cui importo originario ammontava a euro 300.000. Tali finanziamenti e mutui a media e lunga scadenza stipulati con istituti di credito sono indispensabili per disporre di risorse adeguate volte a finanziare l'attività caratteristica e gli investimenti in nuovi beni strumentali.

In particolare, in merito agli interventi effettuati negli anni sulle varie piattaforme comunali, si segnala l'avvenuto collaudo delle opere edili ultimate in località Santa Martina a Costa Volpino.

La situazione creditoria non desta preoccupazioni. Sono costantemente monitorati e sono stimati sulla base del loro presumibile valore di realizzo attraverso l'accantonamento ad apposito fondo svalutazione crediti che, a fine esercizio, ammonta a euro 27.694. Malgrado una situazione dell'economia interna non propriamente favorevole, non si sono praticamente registrate insolvenze e il ritardo nell'incasso dei crediti si mantiene su livelli statisticamente accettabili.

La gestione finanziaria è anch'essa monitorata. Gli interessi passivi per le rate pagate dei mutui ammontano a euro 18.800.

Quanto alla gestione fiscale, sono state regolarmente versate le imposte dovute sui risultati conseguiti. Le somme a credito verso l'Erario, inclusi i crediti d'imposta maturati in base alle recenti disposizioni a sostegno delle attività economiche, sono indicate nell'apposita voce inerente ai crediti tributari.

### ***Risultati raggiunti, sviluppo della domanda e andamento dei mercati***

Malgrado le situazioni emergenziali degli ultimi esercizi, non si sono riscontrati particolari riflessi negativi nei servizi di pubblica utilità svolti dalla Vostra società. Anche per l'esercizio 2022 si registra un incremento dei ricavi dell'attività caratteristica e ciò comprova l'economicità raggiunta dai servizi resi alla clientela a seguito dell'importanza data dalla Direzione al mantenimento dell'efficienza e dell'efficacia, anche tramite nuovi investimenti.

### ***Comportamento della concorrenza***

Anche nel corso dell'esercizio 2022 la posizione della Vostra società non ha risentito delle azioni poste in essere da potenziali operatori concorrenti. In Valle Cavallina, nell'Alto Sebino e nelle aree limitrofe la Vostra società è tuttora competitiva nell'attività di raccolta dei rifiuti, in particolare per lo smaltimento e la raccolta differenziata.

### ***Clima sociale, politico e sindacale e sicurezza sui luoghi lavoro***

Vi è un'elevata condivisione degli obiettivi e dei valori aziendali nella Vostra società e questo costituisce uno dei suoi punti di forza. Le procedure di controllo e di gestione delle misure di sicurezza previste a livello nazionale risultano collaudate, alla luce degli obblighi imposti dalle normative poste a tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori, della sicurezza degli impianti e delle varie strutture gestite. Per la formazione del personale sono effettuati specifici corsi di aggiornamento e incontri con 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 compie interventi e azioni mirate in vista di possibili risparmi energetici. Anche l'acquisto dell'impianto fotovoltaico nel 2020 rientra nell'ottica di ridurre, per quanto possibile, i fattori di inquinamento. In generale l'impatto ambientale non comporta significativi rischi di tipo patrimoniale e reddituale per la società.

### ***Informazioni relative alle relazioni con il personale***

I rapporti con i lavoratori e con le relative organizzazioni, nell'ambito dei rispettivi ruoli, risultano corretti e proficui per ambedue le parti.

### ***Strumenti finanziari***

Non sono state effettuate operazioni di copertura a fronte dei rischi di oscillazioni di cambi, di prezzi e del rischio di credito, essendo stato valutato basso o nullo il proprio livello di esposizione ai rischi sopra menzionati.

## **Indicatori di risultato finanziari e non finanziari**

		2022	2021	
<b>ROE</b>	Risultato netto / Capitale netto	2,93%	2,97%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
<b>ROI</b>	Reddito Operativo / Capitale Investito	2,14%	1,87%	Redditività degli investimenti netti
<b>ROS</b>	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	1,61%	1,54%	Redditività operativa dei ricavi
<b>OF / R</b>	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,23%	0,26%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
<b>R / n. dip.</b>	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	125.748	125.914	Indice di produttività aziendale
<b>CF / CI</b>	Capitale fisso / Capitale investito	66,38%	61,25%	Indice di rigidità degli impieghi
<b>E / D</b>	Capitale netto / Passività	99,41%	86,04%	Indice di indebitamento totale
<b>E / FD</b>	Capitale netto / Debiti finanziari	390,11%	248,15%	Indice di indebitamento finanziario
<b>CC / PC</b>	Capitale circolante / Passivo corrente	0,97	0,91	Quoziente di disponibilità
<b>GIF</b>	Capitale netto / Attività - Disponibilità liquide	0,53	0,50	Grado di indipendenza finanziaria

### **ROE**

La redditività aziendale si attesta sui valori dell'anno precedente, in presenza di un capitale netto in crescita per effetto della politica di autofinanziamento adottata dalla società.

### **ROI**

La redditività operativa interna, intesa come margine operativo generato dal capitale investito è in crescita e passa dal 1,87% dell'esercizio 2021 al 2,14% dell'esercizio 2022.

### **ROS**

L'incremento della redditività operativa delle vendite e dei servizi resi, già a fondamento della crescita del ROI, palesa un miglioramento contenuto, ma soddisfacente.

### **OF/R**

Risulta ridotta l'incidenza degli oneri finanziari rispetto al precedente esercizio, ma è attesa una sua crescita già dall'esercizio 2023.

R/n.dip.

L'indice di produttività aziendale risulta sostanzialmente invariato e collocato ad un valore decisamente soddisfacente.

CF/CI

L'indice di rigidità degli impieghi risulta incrementato e risente dell'investimento immobiliare effettuato nel corso dell'esercizio.

E/D

L'indice di indebitamento totale è sostanzialmente prossimo all'unità, ciò sta a significare che l'entità dei mezzi propri è pari alle passività di bilancio.

E/FD

Anche l'indice di indebitamento finanziario è migliorato rispetto al precedente esercizio. Ciò è dovuto sia alla crescita del capitale netto che alla significativa riduzione dei debiti finanziari.

CC/PC

Risulta migliorato il quoziente di disponibilità (*current ratio*) che misura quanto siano pagabili i debiti a breve con le attività che saranno realizzate entro l'esercizio.

GIF

Il grado di indipendenza finanziaria, dato dal rapporto tra capitale netto e totale attivo al netto delle disponibilità liquide, è indice della capacità dell'azienda di espandere la propria attività e con un valore di 0,5 si conferma in equilibrio.

La Vostra società sotto il profilo economico presenta parametri apprezzabili: fatturato in crescita costante, minor incidenza degli oneri finanziari, aumento del valore aggiunto, del margine operativo lordo, del risultato operativo e dell'utile netto d'esercizio.

Dal punto di vista patrimoniale, l'entità dei mezzi propri uguaglia i mezzi di terzi il che significa che il capitale di rischio finanzia il 50% del totale degli impieghi aziendali.

Il capitale fisso assorbe i due terzi del totale degli investimenti e ciò è positivo per una società che dev'essere dotata di significative immobilizzazioni materiali (in primis automezzi) per poter svolgere al meglio l'attività caratteristica di raccolta, trasporto e smaltimento dei rifiuti.

## Principali dati economici

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

	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>	<b>diff.</b>
Ricavi netti	11.056.888	10.578.796	478.092
Costi esterni	-5.594.141	-5.181.706	-412.435
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>5.462.747</b>	<b>5.397.090</b>	<b>65.657</b>
Costo del lavoro	-4.452.367	-4.390.899	-61.468
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.010.380</b>	<b>1.006.191</b>	<b>4.189</b>
Ammortamenti e accantonamenti	-834.180	-845.626	11.446
<b>Risultato Operativo</b>	<b>176.200</b>	<b>160.565</b>	<b>15.635</b>
Proventi e oneri finanziari	-24.574	-27.639	3.065
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>151.626</b>	<b>132.926</b>	<b>18.700</b>
Imposte sul reddito	-31.246	-14.802	-16.444
<b>Risultato netto</b>	<b>120.380</b>	<b>118.124</b>	<b>2.256</b>

Come si evince dal prospetto, i ricavi netti dell'esercizio hanno registrato un incremento del 4,5%.

Per effetto del più elevato valore aggiunto realizzato, nel corso dell'esercizio 2022, rispetto all'aumento registrato dai costi per il personale dipendente, anche il margine operativo lordo permane positivo e risulta praticamente invariato rispetto all'esercizio 2021.

L'entità degli ammortamenti e degli accantonamenti evidenzia un modesto scostamento, comunque di segno positivo, rispetto al valore dell'esercizio precedente.

La gestione finanziaria risulta migliorata, nonostante la prevista crescita tendenziale dei tassi di interesse.

La crescita delle imposte, rispetto all'anno precedente risulta "neutralizzata" dalla presenza di un più elevato risultato ante imposte. Questo determina un risultato netto d'esercizio di euro 120.380 che è sostanzialmente in linea con l'utile dell'esercizio precedente.

## Principali dati patrimoniali

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

	31.12.22	31.12.21	diff.
Immobilizzazioni immateriali nette	478.670	946.838	-468.168
Immobilizzazioni materiali nette	4.398.062	3.724.055	674.007
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	584.321	601.666	-17.345
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>5.461.053</b>	<b>5.272.559</b>	<b>188.494</b>
Rimanenze di magazzino	70.317	165.555	-95.238
Crediti verso Clienti	1.636.870	1.254.063	382.807
Altri crediti	467.753	520.256	-52.503
Disponibilità	487.373	632.787	-145.414
Ratei e risconti attivi	104.014	762.941	-658.927
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>2.766.327</b>	<b>3.335.602</b>	<b>-569.275</b>
<b>Totale impieghi</b>	<b>8.227.380</b>	<b>8.608.161</b>	<b>-380.781</b>
Debiti verso fornitori	1.310.249	1.288.121	22.128
Debiti tributari e previdenziali	325.410	328.517	-3.107
Altri debiti	1.049.109	1.150.301	-101.192
Ratei e risconti passivi	820.029	743.781	76.248
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.504.797</b>	<b>3.510.720</b>	<b>-5.923</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	146.991	161.524	-14.533
Altre passività a medio e lungo termine	474.028	954.730	-480.702
<b>Passività a medio/lungo termine</b>	<b>621.019</b>	<b>1.116.254</b>	<b>-495.235</b>
<b>Totale mezzi di terzi</b>	<b>4.125.816</b>	<b>4.626.974</b>	<b>-501.158</b>
<b>Totale mezzi propri</b>	<b>4.101.564</b>	<b>3.981.187</b>	<b>120.377</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>8.227.380</b>	<b>8.608.161</b>	<b>-380.781</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2022 è la seguente.

	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>	<b>diff.</b>
Depositi bancari e postali	485.519	631.726	-146.207
Denaro e altri valori in cassa	1.853	1.061	792
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>487.372</b>	<b>632.787</b>	<b>-145.415</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Debiti verso banche a breve	577.352	649.614	-72.262
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>577.352</b>	<b>649.614</b>	<b>-72.262</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>-89.980</b>	<b>-16.827</b>	<b>-73.153</b>
Debiti verso banche oltre 12 mesi	474.028	954.730	-480.702
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-122.873	-140.218	17.345
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>-351.155</b>	<b>-814.512</b>	<b>463.357</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-441.135</b>	<b>-831.339</b>	<b>390.204</b>

## Investimenti

Anche nel corso dell'esercizio 2022 sono stati effettuati investimenti significativi.

Tra le immobilizzazioni immateriali, alla voce B.I.7) sono stati rilevati costi pluriennali per euro 23.398 a seguito delle migliorie realizzate su una piazzola acquisita in affitto a Costa Volpino, sempre in località Santa Martina.

Alla voce B.I.4), a seguito della stipula di nuove convenzioni RSU con enti comunali, sono stati iscritti ulteriori costi per euro 13.923.

Nelle immobilizzazioni materiali sono stati rilevati nuovi acquisti di automezzi (indispensabili per svolgere il servizio RSU) per euro 288.001, nuove macchine d'ufficio elettroniche per euro 10.705, nonché incrementi della voce impianti generici e delle attrezzature rispettivamente per euro 4.826 ed euro 2.530.

Per effettuare alcuni investimenti agevolabili la società si è nuovamente avvalsa dei crediti d'imposta riconosciuti ai sensi di legge.

Con riferimento all'area oggetto di un contratto di leasing, il cui riscatto anticipato è stato deliberato dall'assemblea in data 15.12.2022, in osservanza del principio OIC 11 e dell'art. 2423-bis c. 1 n 1-bis) c.c., sempre nelle immobilizzazioni materiali è stato rilevato alla voce B.II.1) un investimento immobiliare di complessivi euro 1.011.792, al netto del relativo fondo.

Come meglio dettagliato nella nota integrativa al bilancio, nel paragrafo iniziale sulle problematiche di comparabilità del bilancio, il valore iscritto è così costituito:

- riclassificazione per un importo netto di euro 377.505 di costi pluriennali sostenuti dal 2019 al 2021 nell'area in Santa Martina;
- imputazione di costi sospesi (risconti) sostenuti sull'area per euro 629.732;
- capitalizzazione di costi dell'esercizio, aventi natura pluriennale, per euro 16.567.
- quota di ammortamento di competenza dell'esercizio (12.012).

L'incidenza delle immobilizzazioni (materiali e immateriali) nette sul totale dell'attivo patrimoniale è pari al 59%.

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

In merito agli obiettivi e alle politiche societarie in tema di gestione del rischio finanziario, si segnala come la possibilità di ottenere finanziamenti garantiti e crediti d'imposta ha consentito di effettuare investimenti significativi sia per il rinnovamento del parco automezzi che per l'ammodernamento e il completamento delle piattaforme ecologiche, in particolare quella di Costa Volpino.

L'esposizione finanziaria della società rimane correlata al normale rischio d'impresa. Il rischio operativo dell'attività caratteristica è monitorato periodicamente e può considerarsi adeguatamente mitigato, con un impatto minimo sull'attività della società.

Anche il valore dei crediti è oggetto di continuo monitoraggio, affinché l'ammontare esprima il valore di presumibile realizzo di tali attività.

L'andamento e le motivazioni del risultato conseguito dalla società sono stati illustrati nella parti precedenti della presente relazione.

Per le altre attività finanziarie (depositi e/o titoli a brevissimo termine) il rischio massimo di esposizione è pari al loro valore contabile di euro 485.519.

La Vostra società è esposta a rischi finanziari di credito sia per i rapporti commerciali che per le operazioni di finanziamento. In particolare, rimane 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.

I suddetti rischi sono regolarmente monitorati allo scopo di prevenire i potenziali effetti negativi e di consentire l'adozione di misure necessarie al loro contenimento. Sotto il profilo qualitativo e quantitativo, si riporta di seguito un'analisi più accurata, associata alle singole tipologie di rischio.

## **RISCHIO DI CREDITO**

Al 31 dicembre 2022 la massima esposizione teorica inerente a detto rischio è costituita dai crediti commerciali che ammontano a nominali euro 1.664.565. Per gli stessi, sulla base del presumibile valore di realizzo è accantonato un fondo svalutazione crediti pari a euro 27.694. Si tratta di accantonamenti effettuati nel tempo, considerando l'andamento degli incassi e il prevedibile realizzo degli stessi.

## **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. La Vostra società, allo scopo di contenere gli effetti negativi associati e fronteggiare al meglio il suddetto rischio, ha adottato da tempo 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 delle linee di credito.

## **RISCHIO DI MERCATO**

### Rischio di valuta

L'azienda non opera su mercati internazionali, 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 anche per tale aspetto non risulta esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse. Sussiste un rischio di tasso per i finanziamenti bancari, essendo mutui contratti ordinariamente a tasso variabile e si sta manifestando il previsto aumento dei tassi di interesse.

## **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'esercizio 2022 non si sono svolte attività di ricerca e sviluppo.

## **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

Vi sono normali rapporti commerciali sia con il Consorzio dei servizi Val Cavallina, socio di maggioranza e, meno frequentemente, 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, alla chiusura dell'esercizio 2022, ammonta a complessivi euro 109.685.

## **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 gestione dei servizi da parte della Val Cavallina Servizi S.r.l. è proseguita anche nel corso dell'anno 2022 con elevati livelli di soddisfazione, grazie al collaudato sistema organizzativo in grado di monitorare costantemente l'andamento operativo, nonché la situazione economica e finanziaria della società.

L'attuale crisi internazionale, dovuta in particolare alla guerra in Ucraina, non consente di intravedere una soluzione positiva nel breve periodo. Sono ancora presenti sui mercati, ancorché diminuiti di intensità e dunque non di immediata percezione, i fenomeni speculativi e di accaparramento delle risorse (gas e energia elettrica in primis) riscontrati un anno fa, unitamente ai correlati aumenti dei prezzi per la carenza di materie prime e di prodotti.

Le incertezze più rilevanti per la Vostra società riguardano l'evoluzione dei predetti costi, in assenza di adeguati provvedimenti governativi di sostegno all'economia. Allo scopo di contenere effetti negativi dovuti all'inflazione, i contratti stipulati dalla Vs. società sono stati legati alle variazioni del livello dei prezzi.

Al momento non si ravvisano fattori tali da compromettere il rispetto del principio di continuità dell'attività aziendale e pertanto la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività.

## **Sedi secondarie**

La Vostra società non possiede sedi secondarie.

## **Privacy e Protezione dei dati**

Ogni attività aziendale implica necessariamente il trattamento di dati personali e di dati sensibili la cui protezione è prevista dal Regolamento generale europeo sulla protezione dei dati (RGPD).

La Vostra società ha aggiornato procedure e adottato 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 quanto attiene al trattamento con strumenti diversi da quelli elettronici, vi sono procedure scritte finalizzate al controllo e alla custodia 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 31/12/2022, ringraziando per la fiducia accordata.

Trescore Balneario, li 30 marzo 2023

L'amministratore unico

Paolo Moretti