

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.Lgs. 175/2016. In particolare, l'art. 6 del D.Lgs. 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

La Val Cavallina Servizi S.r.l. al 31.12.2024 è una società controllata da 37 soci pubblici con capitale sociale di € 120.072,00 e patrimonio netto pari a euro 5.713.661 dato dalla somma del capitale sociale, delle riserve accantonate negli scorsi esercizi e dell'utile dell'esercizio.

La società si occupa prevalentemente dell'attività di raccolta e smaltimento dei rifiuti nel comprensorio della Valle Cavallina, Alto Sebino, della Valle Brembana e Valle Seriana.

Nel corso dell'esercizio 2024 la società ha gestito il servizio di igiene urbana in 35 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da 111.723 abitanti, effettuando, in diversa misura, la raccolta differenziata 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.

Garantisce, altresì, un corretto smaltimento dei rifiuti stessi.

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 35 Comuni dell'area Val Cavallina e Sebino.

Il servizio, certificato secondo la norma ISO 9001:2015, è in continua evoluzione, in risposta ai dettati normativi in materia di semplificazione amministrativa.

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

Il patrimonio netto della Vostra società, alla data del 31.12.2024 ammonta a euro 5.713.661 ed è dato dalla somma del capitale sociale, delle riserve e dell'utile dell'esercizio. E' il risultato dell'attento monitoraggio nel tempo di alcuni parametri il cui mancato raggiungimento può essere considerato una "soglia di allarme", vale a dire 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.

Più esattamente, è prevista l'individuazione di una "soglia di allarme" qualora si verifici 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 2024
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 dal collegio sindacale rappresenti dubbi di continuità aziendale	NO
il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, è superiore al 5%	NO

Come anticipato nella relazione della gestione, i crediti sono costantemente monitorati, la percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti rimane su livelli statisticamente accettabili.

Anche 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

		2024	2023	
ROE	Risultato netto / Capitale netto	17,51%	12,97%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
ROI	Reddito Operativo / Capitale Investito	14,49%	9,56%	Redditività degli investimenti netti
ROS	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	10,24%	6,77%	Redditività operativa dei ricavi
OF / R	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,31%	0,30%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
R / n. dip.	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	140.250	141.871	Indice di produttività aziendale
CF / CI	Capitale fisso / Capitale investito	58,55%	65,25%	Indice di rigidità degli impieghi
E / D	Capitale netto / Passività	150,31%	108,92%	Indice di indebitamento totale
E / FD	Capitale netto / Debiti finanziari	941,49%	493,94%	Indice di indebitamento finanziario
CC / PC	Capitale circolante / Passivo corrente	1,46	1,05	Quoziente di disponibilità
GIF	Capitale netto / (Attività - Disponibilità liquide)	0,78	0,57	Grado di indipendenza finanziaria

ROE

La redditività aziendale registra nuovamente un risultato positivo, superiore al precedente. Il capitale netto è in crescita costante grazie alla politica di autofinanziamento adottata dalla società e sono gli utili d'esercizio ad innalzare il rendimento del capitale proprio.

ROI

La redditività operativa interna, intesa come margine operativo generato dal capitale investito, registra ancora un miglioramento e passa dal 9,56% dell'esercizio precedente al 14,49% del 2024.

ROS

L'incremento della redditività operativa delle vendite e dei servizi resi risulta in linea con il miglioramento registrato dai due indici precedenti.

OF/R

Le variazioni nei tassi di interesse nell'esercizio 2024 non hanno influito sull'incidenza degli oneri finanziari; essa permane sostanzialmente invariata anche per effetto di un'adeguata politica di gestione finanziaria.

R/n.dip.

L'indice di produttività aziendale è in leggera diminuzione solo a seguito del potenziamento del servizio alla clientela attraverso l'assunzione di nuovo personale nel corso dell'esercizio.

CF/CI

L'indice di rigidità degli impieghi è migliorato, in quanto registra una significativa riduzione dell'incidenza del capitale immobilizzato rispetto al capitale investito in azienda.

E/D

L'indice di indebitamento totale risulta decisamente superiore all'unità, ciò significa che l'entità dei mezzi propri è superiore alle passività di bilancio.

E/FD

L'indice di indebitamento finanziario registra un consistente miglioramento rispetto al precedente esercizio, sia per la crescita del capitale netto che per la continua diminuzione dei debiti finanziari.

CC/PC

E' migliorato anche nel 2024 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 0,78 risulta migliorato rispetto all'esercizio precedente.

La Vostra società, dunque, sotto il profilo economico presenta parametri apprezzabili: il fatturato è in crescita costante, permane ridotta l'incidenza degli oneri finanziari, così come risultano in crescita il valore aggiunto, il margine operativo lordo, il risultato operativo e l'utile netto d'esercizio.

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

Il capitale fisso rappresenta oltre la metà del totale investimenti e ciò è positivo per una società come Val Cavallina Servizi S.r.l. che dev'essere dotata di significative immobilizzazioni materiali (*in primis*, automezzi e attrezzature) 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.

	31.12.24	31.12.23	diff.
Ricavi netti	13.800.659	12.933.199	867.460
Costi esterni	-6.497.500	-6.289.527	-207.973
Valore Aggiunto	7.303.159	6.643.672	659.487
Costo del lavoro	-5.068.732	-4.913.860	-154.872
Margine Operativo Lordo	2.234.427	1.729.812	504.615
Ammortamenti e accantonamenti	-856.078	-865.491	9.413
Risultato Operativo	1.378.349	864.321	514.028
Proventi e oneri finanziari	-10.151	-28.437	18.286
Risultato prima delle imposte	1.368.198	835.884	532.314
Imposte sul reddito	-367.459	-224.531	-142.928
Risultato netto	1.000.739	611.353	389.386

I ricavi netti dell'esercizio hanno registrato un incremento superiore al 6% rispetto all'esercizio precedente.

Il valore aggiunto registra ancora una crescita significativa, ben superiore all'aumento dei costi per il personale. Di conseguenza, risulta incrementato anche il margine operativo lordo aziendale.

Gli ammortamenti e gli accantonamenti evidenziano un modesto scostamento al ribasso rispetto all'esercizio 2023.

La gestione finanziaria è migliorata a seguito dell'accresciuta incidenza degli interessi attivi rispetto agli oneri finanziari.

La gestione fiscale evidenzia una crescita delle imposte rispetto al precedente esercizio, essendo positivamente correlata all'aumento del risultato prima delle imposte. Questo, comunque, non ha impedito all'utile netto dell'esercizio di registrare un incremento significativo (pari al 63%) rispetto all'utile realizzato nell'anno precedente.

Principali dati patrimoniali

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

	31.12.24	31.12.23	diff.
Immobilizzazioni immateriali nette	233.735	369.098	-135.363
Immobilizzazioni materiali nette	4.787.680	4.963.293	-175.613
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni fin.	549.394	566.448	-17.054
Capitale immobilizzato	5.570.809	5.898.839	-328.030
Rimanenze di magazzino	57.953	81.011	-23.058
Crediti verso Clienti	1.478.381	1.896.349	-417.968
Crediti verso controllante	38.128	111.876	-73.748
Altri crediti	83.519	239.859	-156.340
Disponibilità	2.196.753	727.573	1.469.180
Ratei e risconti attivi	89.295	84.403	4.892
Attività d'esercizio a breve termine	3.944.029	3.141.071	802.958
Totale impieghi	9.514.838	9.039.910	474.928
Debiti verso fornitori	1.335.148	1.520.724	-185.576
Debiti verso controllante	0	33.000	-33.000
Debiti tributari e previdenziali	520.253	410.148	110.105
Altri debiti	783.474	939.836	-156.362
Ratei e risconti passivi	691.383	795.253	-103.870
Passività d'esercizio a breve termine	3.330.258	3.698.961	-368.703
Trattamento di fine rapporto di lavoro sub.	135.298	148.226	-12.928
Altre passività a medio e lungo termine	335.621	479.804	-144.183
Passività a medio/lungo termine	470.919	628.030	-157.111
Totale mezzi di terzi	3.801.177	4.326.991	-525.814
Totale mezzi propri	5.713.661	4.712.919	1.000.742
Totale fonti	9.514.838	9.039.910	474.928

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2024 è la seguente:

	31.12.24	31.12.23	diff.
Depositi bancari e postali	2.195.524	725.567	1.469.957
Denaro e altri valori in cassa	1.229	2.006	-777
Disponibilità liquide	2.196.753	727.573	1.469.180
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche a breve	271.256	474.346	-203.090
Debiti finanziari a breve termine	271.256	474.346	-203.090
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.925.497	253.227	1.672.270
Debiti verso banche oltre 12 mesi	335.621	479.804	-144.183
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-87.946	-124.731	36.785
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-247.675	-355.073	107.398
Posizione finanziaria netta	1.677.822	-101.846	1.779.668

Il rischio operativo dell'attività tipica è controllato costantemente e può considerarsi adeguatamente mitigato, con un impatto minimo sull'attività. Anche il valore dei crediti è monitorato in ogni esercizio, affinché il relativo ammontare esprima il valore di presumibile realizzo.

L'esposizione finanziaria rimane correlata al normale rischio d'impresa. Il rischio massimo di esposizione delle disponibilità di conto corrente – vale a dire le attività finanziarie liquide della società – è pari al loro valore contabile.

L'azienda rimane esposta a rischi finanziari di credito con riguardo sia ai rapporti commerciali che alle operazioni di finanziamento. E' naturalmente esposta ai rischi di liquidità con riferimento alla reperibilità e alla disponibilità delle risorse finanziarie, nonché ai rischi di mercato relativamente alle operazioni sulle quali si possono manifestare oscillazioni dei tassi di interesse.

Per tali motivi i predetti rischi sono regolarmente monitorati, allo scopo di prevenire potenziali effetti negativi ed intraprendere per tempo 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. n. 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>E' presente un controllo interno che risulta compatibile con le dimensioni e la complessità dell'azienda</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 15 marzo 2025

L'amministratore unico

Paolo Moretti