

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 31.12.2023 è una società controllata da 37 soci pubblici con capitale sociale di € 120.072,00 e patrimonio netto pari a euro 4.712.919, 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 2023 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 31.12.2023 ammonta a euro 4.712.919 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: $A \text{ meno } B$, 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 2023 |
|--|------------------------|
| 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

| | | 2023 | 2022 | |
|--------------------|---|---------|---------|--|
| ROE | Risultato netto / Capitale netto | 12,97% | 2,93% | Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda |
| ROI | Reddito Operativo / Capitale Investito | 9,56% | 2,14% | Redditività degli investimenti netti |
| ROS | Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche | 6,77% | 1,61% | Redditività operativa dei ricavi |
| OF / R | Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche | 0,30% | 0,23% | Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche |
| R / n. dip. | Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti | 141.871 | 125.748 | Indice di produttività aziendale |
| CF / CI | Capitale fisso / Capitale investito | 65,25% | 66,38% | Indice di rigidità degli impieghi |
| E / D | Capitale netto / Passività | 108,92% | 99,41% | Indice di indebitamento totale |
| E / FD | Capitale netto / Debiti finanziari | 493,94% | 390,11% | Indice di indebitamento finanziario |
| CC / PC | Capitale circolante / Passivo corrente | 1,05 | 0,97 | Quoziente di disponibilità |
| GIF | Capitale netto / (Attività - Disponibilità liquide) | 0,57 | 0,53 | Grado di indipendenza finanziaria |

ROE

La redditività aziendale registra un risultato eclatante, essendosi quadruplicata rispetto all'esercizio precedente. Il capitale netto è in crescita costante grazie alla politica di autofinanziamento adottata dalla società, ma è il consistente utile netto d'esercizio ad innalzare il rendimento del capitale proprio.

ROI

La redditività operativa interna, intesa come margine operativo generato dal capitale investito quintuplica, poiché passa dal 2,14% dell'esercizio precedente al 9,56% del 2023.

ROS

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

OF/R

Come già anticipato nella nota integrativa al bilancio dell'esercizio precedente, l'aumento dei tassi di interesse nell'esercizio 2023 ha comportato una maggior incidenza degli oneri finanziari, ma l'impatto è stato alquanto contenuto grazie ad un'appropriata politica di gestione finanziaria.

R/n.dip.

L'indice di produttività aziendale è in crescita, nonostante un marginale incremento delle risorse umane in azienda.

CF/CI

L'indice di rigidità degli impieghi risulta sostanzialmente stabile, non essendo significativa la riduzione registrata a fronte dell'ulteriore investimento immobiliare effettuato nel corso dell'esercizio.

E/D

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

E/FD

Anche l'indice di indebitamento finanziario è sostanzialmente migliorato rispetto al precedente esercizio, sia per la crescita del capitale netto che per la continua riduzione dei debiti finanziari.

CC/PC

Il quoziente di disponibilità (*current ratio*) misura quanto siano pagabili i debiti a breve con le attività che saranno realizzate entro l'esercizio. Anche nell'esercizio 2023 registra un miglioramento.

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 nuovamente in equilibrio.

La Vostra società, sotto il profilo economico presenta parametri apprezzabili: fatturato in crescita costante, incidenza ridotta 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 fatto che il capitale fisso assorba ben due terzi del totale degli investimenti è chiaramente 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.

| | 31.12.23 | 31.12.22 | diff. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi netti | 12.933.199 | 11.056.888 | 1.876.311 |
| Costi esterni | -6.289.527 | -5.594.141 | -695.386 |
| Valore Aggiunto | 6.643.672 | 5.462.747 | 1.180.925 |
| Costo del lavoro | -4.913.860 | -4.452.367 | -461.493 |
| Margine Operativo Lordo | 1.729.812 | 1.010.380 | 719.432 |
| Ammortamenti e accantonamenti | -865.491 | -834.180 | -31.311 |
| Risultato Operativo | 864.321 | 176.200 | 688.121 |
| Proventi e oneri finanziari | -28.437 | -24.574 | -3.863 |
| Risultato prima delle imposte | 835.884 | 151.626 | 684.258 |
| Imposte sul reddito | -224.531 | -31.246 | -193.285 |
| Risultato netto | 611.353 | 120.380 | 490.973 |

Come si può evincere dal prospetto, i ricavi netti dell'esercizio hanno registrato un incremento superiore al 16%.

Il valore aggiunto realizzato nel corso dell'esercizio 2023 registra nuovamente una crescita significativa, ben superiore all'aumento dei costi per il personale. Per tale ragione anche il margine operativo lordo registra un aumento consistente rispetto all'esercizio precedente.

Gli ammortamenti e gli accantonamenti evidenziano un modesto scostamento al rialzo rispetto all'esercizio 2022.

La gestione finanziaria non desta preoccupazioni, stante il limitato incremento degli oneri finanziari. Peraltro, l'evento era già previsto per effetto dell'aumento dei tassi d'interesse.

Anche la gestione fiscale evidenzia una correlata crescita rispetto al precedente esercizio, visto il considerevole risultato prima delle imposte. Tuttavia, il risultato netto d'esercizio permane elevato (quintuplicato rispetto all'esercizio 2022) ed è pari ad euro 611.353.

Principali dati patrimoniali

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

| | 31.12.23 | 31.12.22 | diff. |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 369.098 | 478.670 | -109.572 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 4.963.293 | 4.398.062 | 565.231 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 566.448 | 584.321 | -17.873 |
| Capitale immobilizzato | 5.898.839 | 5.461.053 | 437.786 |
| | | | |
| Rimanenze di magazzino | 81.011 | 70.317 | 10.694 |
| Crediti verso Clienti | 2.008.225 | 1.636.870 | 371.355 |
| Altri crediti | 239.859 | 467.753 | -227.894 |
| Disponibilità | 727.573 | 487.373 | 240.200 |
| Ratei e risconti attivi | 84.403 | 104.014 | -19.611 |
| Attività d'esercizio a breve termine | 3.141.071 | 2.766.327 | 374.744 |
| | | | |
| Totale impieghi | 9.039.910 | 8.227.380 | 812.530 |
| | | | |
| Debiti verso fornitori | 1.520.724 | 1.310.249 | 210.475 |
| Debiti verso controllante | 33.000 | 0 | 33.000 |
| Debiti tributari e previdenziali | 410.148 | 325.410 | 84.738 |
| Altri debiti | 939.836 | 1.049.109 | -109.273 |
| Ratei e risconti passivi | 795.253 | 820.029 | -24.776 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 3.698.961 | 3.504.797 | 194.164 |
| | | | |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 148.226 | 146.991 | 1.235 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 479.804 | 474.028 | 5.776 |
| Passività a medio/lungo termine | 628.030 | 621.019 | 7.011 |
| | | | |
| Totale mezzi di terzi | 4.326.991 | 4.125.816 | 201.175 |
| | | | |
| Totale mezzi propri | 4.712.919 | 4.101.564 | 611.355 |
| | | | |
| Totale fonti | 9.039.910 | 8.227.380 | 812.530 |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2023 è la seguente:

| | 31.12.23 | 31.12.22 | diff. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Depositi bancari e postali | 725.567 | 485.519 | 240.048 |
| Denaro e altri valori in cassa | 2.006 | 1.853 | 153 |
| Disponibilità liquide | 727.573 | 487.372 | 240.201 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| Debiti verso banche a breve | 474.346 | 577.352 | -103.006 |
| Debiti finanziari a breve termine | 474.346 | 577.352 | -103.006 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 253.227 | -89.980 | 343.207 |
| Debiti verso banche oltre 12 mesi | 479.804 | 474.028 | 5.776 |
| Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi | -124.731 | -122.873 | -1.858 |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | -355.073 | -351.155 | -3.918 |
| Posizione finanziaria netta | -101.846 | -441.135 | 339.289 |

Gli indici patrimoniali e finanziari, anche nell'esercizio chiuso al 31.12.2023 evidenziano un crescita tendenziale decisamente positiva.

I ricavi sono in continuo aumento, ma in maggior misura rispetto all'aumento dei costi per la prestazione dei servizi.

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 29 marzo 2024

L'amministratore unico

Paolo Moretti