

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 29.05.2020*

Signori Soci,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di esercizio pari a euro 103.162 confermando il trend degli ultimi anni di risultati positivi e valori di fatturato superiori agli 8 milioni di euro.

Le elaborazioni dei volumi di smaltimento relativi al 2019 evidenziano una conferma sostanziale del quantitativo totale di rifiuti urbani raccolti e smaltiti rispetto al 2018, minori rifiuti indifferenziati ed un ulteriore incremento del livello di percentuale della raccolta differenziata.

La raccolta differenziata mantiene valori veramente importanti; la percentuale aggregata si è attestata al 81,04% rispetto all'80,51% del 2018, al 78,56% del 2017, al 69,57% del 2016, al 67,13% del 2015, con un miglioramento generalizzato nei comuni gestiti.

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: 81,04% contro 75,28 in Provincia di Bergamo, 70,8% in Regione Lombardia e 55,5% in Italia (dati rilevati dall'osservatorio provinciale della Provincia di Bergamo anno 2018).

Nel corso del mandato si sono concretizzate le basi per valorizzare ulteriormente la Vostra società, lavorando all'allungamento della durata dei contratti, investendo risorse per la riqualificazione della piazzola ecologica di Costa Volpino, nonché annoverando tra i nuovi soci di VCS i comuni di San Giovanni Bianco e Terno d'isola che hanno affidato il servizio a partire dal 1/1/2020.

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 2019 la Vostra società ha gestito il servizio di igiene urbana in 29 comuni della provincia di Bergamo in un territorio popolato da circa 90.000 abitanti.

Nel 2019 a fronte di 99.378 ore lavorate dagli operai della società, sono state smaltite 35.762 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 81,04% 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 2019 sono state gestite complessivamente 2.077 pratiche, di cui

1192 SCIA/comunicazioni;

172 procedimenti ordinari;

452 inerenti l'edilizia e la sismica produttiva;

22 inerenti gli impianti di teleradiocomunicazioni;

120 ambientali (di cui 33 Autorizzazioni Uniche Ambientali (AUA));

118 procedimenti per insegne e mezzi pubblicitari;

1 variante urbanistica semplificata.

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.

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 3.473.193 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 3.683.947.

La presenza di finanziamenti di istituti di credito a media e lunga scadenza è giustificata dalla necessità di reperire risorse per acquisire la sede, per la riqualifica della piazzuola di terzo livello e per realizzare gli investimenti previsti atti a 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 25.074.

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 2019 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	2,80%	Rendimento del capitale proprio investito nell'azienda
ROI	Reddito Operativo / Capitale Investito	1,96%	Redditività degli investimenti netti
ROS	Reddito Operativo / Ricavi attività caratteristiche	1,74%	Redditività operativa dei ricavi
OF / R	Oneri finanziari / Ricavi attività caratteristiche	0,30%	Incidenza degli oneri finanziari sui ricavi delle attività caratteristiche
R / n. dip.	Ricavi attività caratteristiche / Totale dipendenti	114.959	Indice di produttività aziendale
CF / CI	Capitale fisso / Capitale investito	62,28%	Indice di rigidità degli impieghi
E / D	Capitale netto / Passività	97,44%	Indice di indebitamento totale
E / FD	Capitale netto / Debiti finanziari	239,41%	Indice di indebitamento finanziario
CC / PC	Capitale circolante / Passivo corrente	112,10%	Quoziente di disponibilità

Principali dati economici

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

	31.12.19	31.12.18	diff.
Ricavi netti	8.587.649	9.323.097	-735.448
Costi esterni	-4.338.037	-4.547.688	209.651
Valore Aggiunto	4.249.612	4.775.409	-525.797
Costo del lavoro	-3.473.193	-3.228.123	-245.070
Margine Operativo Lordo	776.419	1.547.286	-770.867
Ammortamenti e accantonamenti	-630.340	-579.194	-51.146
Risultato Operativo	146.079	968.092	-822.013
Proventi e oneri finanziari	-25.032	-28.330	3.298
Risultato prima delle imposte	121.047	939.762	-818.715
Imposte sul reddito	-17.885	-407.641	389.756
Risultato netto	103.162	532.121	-428.959

Il margine operativo lordo dell'esercizio 2019 ha registrato una diminuzione del 50% rispetto all'esercizio precedente, a fronte di una contrazione nei ricavi netti del 8% e di un correlato e contenuto incremento dei costi di gestione. Ciò non ha impedito la copertura degli ammortamenti dell'esercizio, degli oneri della gestione finanziaria e delle imposte, evidenziando un utile netto finale di euro 103.162.

Principali dati patrimoniali

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

	31.12.19	31.12.18	diff.
Immobilizzazioni immateriali nette	1.035.242	910.597	124.645
Immobilizzazioni materiali nette	3.152.131	3.481.665	-329.534
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	461.903	461.866	37
Capitale immobilizzato	4.649.276	4.854.128	-204.852
Rimanenze di magazzino	103.856	57.365	46.491
Crediti verso Clienti	1.153.636	1.035.872	117.764
Altri crediti	442.752	439.240	3.512
Disponibilità	848.682	592.056	256.626
Ratei e risconti attivi	266.584	372.503	-105.919
Attività d'esercizio a breve termine	2.815.510	2.497.036	318.474
Totale impieghi	7.464.786	7.351.164	113.622
Debiti verso fornitori	1.042.718	892.280	150.438
Debiti tributari e previdenziali	141.233	266.561	-125.328
Altri debiti	1.030.259	972.106	58.153
Ratei e risconti passivi	297.410	341.749	-44.339
Passività d'esercizio a breve termine	2.511.620	2.472.696	38.924
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	181.746	196.218	-14.472
Altre passività a medio e lungo termine	1.087.473	1.101.465	-13.992
Passività a medio/lungo termine	1.269.219	1.297.683	-28.464
Totale mezzi di terzi	3.780.839	3.770.379	10.460
Totale mezzi propri	3.683.947	3.580.785	103.162
Totale fonti	7.464.786	7.351.164	113.622

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019 è la seguente.

	31.12.19	31.12.18	diff.
Depositi bancari e postali	847.444	590.882	256.562
Denaro e altri valori in cassa	1.238	1.174	64
Disponibilità liquide	848.682	592.056	256.626
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche a breve	451.268	540.989	-89.721
Debiti finanziari a breve termine	451.268	540.989	-89.721
Posizione finanziaria netta a breve termine	397.414	51.067	346.347
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.087.473	1.101.465	-13.992
Crediti finanziari e crediti oltre 12 mesi	-481	-444	-37
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-1.086.992	-1.101.021	14.029
Posizione finanziaria netta	-689.578	-1.049.954	360.376

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali (in particolare automezzi, macchinari e attrezzature) per un valore di 432.256 euro.

Tra le immobilizzazioni immateriali sono stati rilevati costi pluriennali per migliorie su beni di terzi (lavori edili in località Santa Martina a Costa Volpino) per euro 245.571, nonché oneri per le nuove convenzioni per euro 3.260 e licenze d'uso software per euro 957.

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 62%.

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 sia l'andamento che le motivazioni del risultato conseguito dalla società.

E' noto come i rischi e le incertezze alle quali la società è sottoposta derivino, in parte, dalle variabili macroeconomiche e dai riflessi inevitabili sul settore in cui opera la Vostra società. Come già

anticipato nella relazione dello scorso anno, per i servizi di pubblica utilità, si è manifestato il previsto scenario della 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. Anche il valore dei crediti è 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 847.444.

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 2019 è costituita dai crediti commerciali, complessivamente pari a nominali euro 1.153.636 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 dell'esercizio 2019 non si sono svolte attività di ricerca e sviluppo.

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 a complessivi euro 105.434, 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 29.280.

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

L'emergenza sanitaria da coronavirus Covid-19, emersa in Italia verso la fine del mese di febbraio 2020, è stata dichiarata pandemia mondiale l'11 marzo scorso dall'OMS, collocandosi così tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.) i cui effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società sono stati illustrati in nota integrativa allo scopo di rendere un'informativa chiara e completa sul bilancio chiuso al 31/12/2019.

Nel corso dei primi mesi del corrente anno l'economia italiana, come pure quella mondiale, ha vissuto un crescente rallentamento causato dai nefasti effetti del coronavirus che ha costretto gli organismi governativi, per fronteggiare la crescente pandemia, a sospendere tutte le attività non ritenute indispensabili. L'emergenza pandemica, oltre ai devastanti effetti umani e sociali sta producendo gravi impatti negativi sul tessuto socio-economico dell'intero Paese. I danni a livello produttivo che vanno via via definendosi mettono a dura prova la resilienza, nonché la stessa sopravvivenza, di non poche imprese. Tuttavia, com'è noto, l'attività di raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti, attività caratteristica della Vostra società, non è mai stata sospesa dai vari provvedimenti emanati dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri.

Sulla base delle evidenze attualmente disponibili, degli scenari che si stanno configurando, delle incertezze, dei tempi e delle modalità con cui si potrà uscire da questa grave crisi che ha compromesso in modo considerevole l'intero tessuto socio-economico italiano, non risulta al momento possibile stimare, se non con notevoli margini di incertezza e di errore, gli effetti che la pandemia avrà sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società per effetto dell'interruzione delle attività produttive delle aziende dovuta al lockdown. Se non si intravedono prospettive per uno sviluppo positivo nel breve termine è comunque prevedibile che la gestione dei vari servizi possa proseguire mantenendo alti i livelli di soddisfazione.

Si rammenta che la società ha provveduto da tempo a rivedere e migliorare il proprio sistema organizzativo, amministrativo e contabile al fine di renderlo idoneo al monitoraggio dell'equilibrio economico e finanziario della società. Questo assetto organizzativo ha consentito all'organo amministrativo di non fare ricorso ad ammortizzatori sociali o ad eventuali "strumenti straordinari" messi in campo dal Governo al fine di difendere il valore economico/patrimoniale della società. Ad oggi si è deciso di sospendere solamente il pagamento delle rate dei mutui stipulati con la Banca Popolare di Sondrio, poiché eventuali ritardi negli incassi potrebbero comunque comportare ritardi nel pagamento dei fornitori o dei finanziamenti correnti.

Alla luce di quanto sopra espresso è quindi possibile precisare che i fatti intervenuti tra la chiusura dell'esercizio e la data di formazione del presente bilancio non hanno scalfito il presupposto della continuità aziendale, di conseguenza anche 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

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), pertanto la società ha adeguato le procedure per la nomina del DPO (data protection officer).

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 31/12/2019, ringraziando per la fiducia accordata.

Trescore Balneario, li 29 maggio 2020

L'amministratore unico

Paolo Moretti