

Bergamo Infrastrutture S.p.A.
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento
del Comune di Bergamo
Sede sociale Bergamo – Piazzale Goisis, 6
Capitale Sociale € 38.020.000,00 interamente versato
Codice fiscale e partita iva 03000160162
Registro delle Imprese di Bergamo 03000160162
Repertorio Economico Amministrativo 340887

Relazione sulla gestione
al Bilancio al 31 dicembre 2018

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo al vostro esame ed alla vostra approvazione presenta un utile di euro **173.538**, dopo aver stanziato ammortamenti ed imposte a carico dell'esercizio rispettivamente per euro **3.085.529** e per euro **110.753**, e si compendia nelle seguenti risultanze riepilogative:

(unità di euro)

	Valore al	Valore al	Variazioni
	31.12.2018	31.12.2017	
Valore della Produzione	6.693.961	7.515.673	(821.712)
Valore aggiunto	4.339.899	5.037.016	(697.117)
Margine operativo lordo	3.615.391	4.574.685	(959.294)
Reddito operativo	368.185	1.315.496	(947.311)
Utile prima delle imposte	284.291	1.019.719	(735.428)
Utile netto	173.538	636.380	(462.842)
Cash Flow (utile netto + ammortamenti)	3.259.067	3.663.455	(404.388)

Per la individuazione delle voci sopra riportate si fa rinvio alla nota integrativa al bilancio.

(unità di euro)

	Valore al	Valore al	Variazioni
	31.12.2018	31.12.2017	
Attività immobilizzate nette	62.539.566	60.156.604	2.382.962
Capitale circolante operativo netto	2.835.386	1.616.516	1.218.870
Impieghi monetari e finanziari a breve *	2.150.326	2.492.753	(342.427)
Attivo netto	67.525.278	64.265.873	3.259.405
Patrimonio netto	34.600.217	31.706.677	2.893.540
TFR, fondi rischi/oneri e imposte differite e anticipate	6.249.834	3.486.242	2.763.592
Debiti finanziari *	26.675.227	29.072.954	(2.397.727)
Passivo netto	67.525.278	64.265.873	3.259.405
Posizione finanziaria netta *	(24.524.901)	(26.580.201)	2.055.300

Per la individuazione delle voci sopra riportate si fa rinvio alla nota integrativa al bilancio.

Il raffronto con il precedente esercizio sociale evidenzia un decremento nel risultato economico pari in valore assoluto ad euro **462.842**.

Il risultato sconta in particolare il minor apporto dei componenti positivi di reddito aventi natura non ricorrente e beneficia del minor peso esercitato dagli oneri finanziari che registrano nell'esercizio una flessione pari a **101.941** euro.

La minor incidenza degli stessi nella formazione del risultato economico dell'esercizio è la risultante della riduzione dell'indebitamento complessivo a fronte dei rimborsi delle rate dei finanziamenti.

Nel profilo finanziario la gestione è venuta caratterizzandosi per il soddisfacente grado di coordinamento temporale tra impieghi di capitale e fonti di finanziamento, evidenziandosi l'attitudine dei mezzi stabilmente vincolati all'economia dell'impresa, nonché dell'indebitamento bancario a prorata scadenza, a fronteggiare i fabbisogni finanziari generati dagli impieghi durevoli di capitale.

L'osservazione della complessiva dinamica finanziaria consente di rilevare, non di meno, come la gestione abbia integralmente fronteggiato le necessità poste dal servizio del debito, attingendo risorse all'autofinanziamento aziendale e alle disponibilità liquide.

RENDICONTO FINANZIARIO

	31.12.2018	31.12.2017
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
- Utile (perdita) dell'esercizio	173.538	636.380
- Imposte sul reddito	110.753	383.339
- Interessi passivi / (interessi attivi)	209.053	311.024
- (dividendi)	17.911	15.246
- (plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	1.239.209
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minusvalenze da cessione	475.433	76.288
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
- Accantonamento ai fondi	265.543	-
- Ammortamento delle immobilizzazioni	3.085.529	3.027.075
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
- Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	107.248	-
- Altre rettifiche per elementi non monetari	-	8.517
2. Flusso finanziario prima delle variazioni di capitale circolante netto	3.719.257	3.111.880
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- Decremento / (Incremento) delle rimanenze	3.049	2.687
- Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	46.596	326.635
- Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	286.809	74.910
- Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	30.374	21.975
- Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi	177.091	221.263
- Altre variazioni del capitale circolante netto	758.429	99.149
3. Flusso finanziario dopo le variazioni di capitale circolante netto	2.510.101	3.217.675
<i>Altre rettifiche</i>		
- Interessi incassati / (pagati)	209.053	311.024
- (imposte sul reddito pagate)	151.110	259.778
- Dividendi incassati	17.911	15.246
- (utilizzo dei fondi)	31.306	-
- Altri incassi e pagamenti	-	-
Totale flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.136.543	2.662.119
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
- (investimenti)	46.704	246.488
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
- (investimenti)	34.539	-
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		

- (investimenti)		-
- disinvestimenti		-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		-
- (investimenti)		-
- disinvestimenti		-
- (acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
- cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Totale flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 81.243	- 246.488
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
- Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
- Accensione finanziamenti	-	-
- (Rimborsi finanziamenti)	- 2.397.727	- 4.413.343
<i>Mezzi propri</i>		
- Aumento di capitale a pagamento	-	-
- (Rimborso di capitale)	-	-
- Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
- (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 2.397.727	- 4.413.343
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	- 342.427	- 1.997.712
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.492.753	4.490.465
di cui:	2.485.763	4.488.343
depositi bancari e postali	590	-
assegni	6.400	2.122
denaro e valori in cassa		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	2.150.326	2.492.753
di cui:	2.146.578	2.485.763
depositi bancari e postali		590
assegni	3.748	6.400
denaro e valori in cassa		

In particolare, a fronte di flussi monetari complessivi generati dalla attività operativa per euro **2.136.543**, le attività d'investimento e la gestione finanziaria hanno assorbito risorse rispettivamente per euro **81.243** e per euro **2.397.727**. Il flusso monetario generato dalla gestione è stato pertanto negativo e pari ad euro **342.427**, determinando un decremento nel livello delle disponibilità liquide da **2.492.753** euro **2.150.326** euro. L'indebitamento finanziario ha evidenziato un decremento pari a **2.397.727** euro. La variazione intervenuta nella posizione finanziaria netta è stata pertanto positiva e pari a **2.055.300** euro.

Quanto dianzi richiamato in ordine all'andamento della gestione trova puntuale riscontro nelle grandezze assunte dagli indici più comunemente impiegati nell'ambito delle analisi finanziarie.

Indici reddituali – finanziari	(unità di euro)		
	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Variazioni %
Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni			
Indice primario di struttura (Patrimonio netto/Immobilizzazioni)	55.3%	52.7%	18.7%
Indice secondario di struttura (PN+Passività consolidate / immobilizzazioni)	93.9%	101.0%	-2.7%
Indici di struttura e di liquidità			
Indice di indebitamento	77.1%	102.1%	-22.1%
Indice di liquidità primaria	333.0%	224.1%	-17.6%
Indice di liquidità secondaria	232.5%	148.8%	7.5%
Indici di efficienza e di redditività			

Valore aggiunto/Valore della produzione	64.8%	67.0%	4.5%
Margine operativo lordo/ Valore della produzione	54.0%	60.9%	6.6%
Reddito operativo/ Valore della produzione	5.5%	17.5%	143.0%
Reddito operativo/Capitale investito netto (ROI)	0.5%	2.1%	n.r.
Utile netto/Patrimonio netto (ROE)	0.5%	2.0%	n.r.

Le attività d'investimento hanno interessato il comparto dell'attivo immobilizzato e segnatamente l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per euro **5.326.704**, l'operazione è stata un'operazione di conferimento e non ha generato assorbimento di flussi finanziari. Per una più dettagliata disamina delle variazioni intervenute nella consistenza delle poste dell'attivo immobilizzato si fa rinvio alla nota integrativa.

* * * * *

Gli andamenti evidenziati dalla società nei diversi settori nei quali essa opera sono i seguenti:

Suddivisione aree	(unità di euro)			
	Area	Area	Area	Totale
	Sport	Infrastrutture	Immobiliare	
Valore della Produzione	2.236.138	3.894.930	558.323	6.689.391
Costi della produzione	(2.840.832)	(2.910.805)	(574.138)	(6.325.775)
<i>di cui ammortamenti</i>	<i>(101.834)</i>	<i>(2.771.366)</i>	<i>(130.477)</i>	<i>(3.003.677)</i>
Risultato operativo	(604.694)	984.125	(15.815)	363.616
Proventi (oneri) finanziari netti	(5.802)	(159.279)	(38.486)	(203.567)
Risultato della gestione	(610.496)	824.846	(54.301)	160.049
Voci non ripartibili				124.242
Imposte				(110.753)
Risultato di esercizio				173.538

Con riguardo ai suddetti ambiti di operatività si segnala quanto segue:

Adeguamento statutario

In esecuzione delle relative delibere assunte dal Consiglio Comunale, la società ha adeguato il proprio statuto al D.Lgs. 175/2016, rafforzando il meccanismo del controllo analogo esercitato dall'unico socio Comune di Bergamo.

In esecuzione a quanto previsto nel nuovo statuto, la società ha sottoposto il documento di Budget per l'anno 2019.

Attività di gestione degli impianti sportivi

In forza del contratto di servizio approvato con deliberazione consiliare in data 16 luglio 2012 e integrato con successive deliberazioni del 16 settembre 2013 e del 17 dicembre 2018, anche nel corso del 2018 la Bergamo Infrastrutture S.p.A. ha gestito alcuni impianti sportivi della città.

Si segnala l'operazione di maggior rilievo avvenuta nel corso dell'esercizio 2018: in occasione dell'assemblea straordinaria del 20 giugno 2018 si è perfezionato l'aumento del capitale sociale della Società e la contestuale acquisizione mediante conferimento da parte del Comune di Bergamo del ramo d'azienda "Piscine Italcementi", composto da beni mobili, impianti, crediti infra-gruppo, terreni e fabbricati per lo svolgimento di attività sportive, attualmente affidato in

concessione alla Società.

Il Consiglio di Amministrazione, avvalendosi del parere reso da stimato professionista, nell'adunanza del 19 dicembre 2018 ha deliberato per gli effetti della verifica prevista dal combinato disposto degli articoli 2440, primo comma, 2343, terzo comma, del Codice Civile, di ritenere che al Ramo Aziendale denominato "PISCINE ITALCEMENTI" oggetto di conferimento alla società, possa ragionevolmente essere attribuito un valore non inferiore all'aumento di capitale sociale a pagamento deliberato in data 20 giugno 2018 per l'importo di euro 2.720.000,00, tramite emissione di nuove n. 544.000,00 azioni ordinarie da nominali euro 5,00 cadauna.

Le motivazioni che hanno indotto il Comune di Bergamo al conferimento della proprietà dell'impianto alla Società consistono precipuamente nel mettere la Società in condizione di porre in essere tutte le attività utili per la sua valorizzazione, mediante la ricerca di partner interessati ad operazioni a lungo termine di ristrutturazione degli impianti e gestione del servizio, indispensabili per ricostituire le necessarie ed urgenti condizioni di efficiente ed economica gestione.

A tal proposito si evidenzia che in data 11 dicembre 2018 è stata protocollata presso gli uffici della società da costituenda A.T.I. una proposta ex combinato disposto degli artt. 187 e 183, c. 15 e c. 16, D.Lgs. n. 50/2016 e s.m.i. di attivazione di partenariato pubblico privato attraverso lo strumento della locazione finanziaria per l'affidamento in concessione della progettazione ed esecuzione dei lavori di riqualificazione del Centro Sportivo Italcementi, con relativa manutenzione e gestione funzionale ed economica.

Alla luce della disamina della documentazione ricevuta la società ha provveduto ad inviare opportuna comunicazione con la quale si invitavano i soggetti depositari della proposta a presentare quanto indicato nella comunicazione entro e non oltre il termine di 60 giorni dal ricevimento della stessa, precisando che, in difetto, la società ha archiviato la proposta e che la mancata presentazione di tale documentazione non ha fatto decorrere il termine perentorio di cui all'art. 183, comma 15, D. Lgs. 50/2016.

La società, trascorso il termine assegnato infruttuosamente, ha proceduto ad archiviare la proposta ricevuta.

Nondimeno la società, ritenendo indispensabile che si debba individuare, previo espletamento delle opportune indagini, lo strumento più appropriato per perseguire gli obiettivi della valorizzazione dell'impianto sportivo, ha in corso le attività per l'individuazione di un consulente che, valutate le attuali condizioni dell'impianto e le condizioni di mercato di riferimento, sottoponga alle valutazioni della società le proprie indicazioni circa lo strumento di Partenariato Pubblico Privato (concessione di lavori pubblici, finanza di progetto, leasing in costruendo, ecc.) che appaia il più efficace per ricercare un partner privato nell'attuale realtà di mercato (sia con riguardo all'offerta di strutture analoghe, sia con riguardo alle condizioni di presumibile sostenibilità economica anche in relazione alla finanziabilità e "bancabilità" dell'operazione).

La Bergamo Infrastrutture S.p.A., a seguito di rilevamento, tramite questionario, delle esigenze dei propri utenti, ha in corso la procedura di evidenza pubblica per l'affidamento del servizio di somministrazione di alimenti e bevande presso il Centro Sportivo Italcementi per il periodo di apertura estiva eventualmente rinnovabile per la stagione estiva successiva. Il termine per la presentazione delle offerte è stabilito nel giorno 15 maggio alle ore 12,00, la gara si è svolta il medesimo giorno alle ore 14,00.

Il Centro Sportivo Italcementi nel corso dell'esercizio 2018, ha sostanzialmente ripetuto i risultati dell'anno precedente, in particolare l'andamento della stagione estiva ha confermato sia il risultato numerico (ingressi) che economico.

La Bergamo Infrastrutture nel corso del 2018 ha concluso il progetto del Comune di Bergamo denominato "Ricomincio da tre" (N° 3.048 alunni – N° 184 classi), "Orienteering" (N° 825 alunni – N° 41 classi) e "Nuoto in cartella" (N° 2.215 alunni – N° 125 classi) relativo alla stagione scolastica 2017/2018.

Con riferimento all'attività in commento si segnala che:



- con delibera del Consiglio Comunale (N° 14 registro CC – N° 6 Prot. Del.) in data 20.02.2017 è stata approvata la convenzione con la F.I.B. (Federazione Italiana Bocce) per la “realizzazione del centro tecnico regionale gioco bocce”, che ha come conseguenza previsto la revoca della gestione dell'impianto in capo alla Bergamo Infrastrutture S.p.A. a far data della consegna avvenuta nel gennaio 2018 del medesimo impianto al Comune di Bergamo e contestualmente alla F.I.B.;
- Bergamo Infrastrutture S.p.A. è incaricata della gestione di plurimi impianti sportivi appartenenti al patrimonio indisponibile del Comune di Bergamo, tra cui il Centro Tennis Loreto, sito in via Broseta n. SN, che comprende n. 6 campi da tennis, spogliatoi e locali di servizio, nonché un fabbricato adibito all'esercizio di attività di somministrazione di alimenti e bevande. Negli ultimi sei anni è stata affidata separatamente, mediante concessione, la gestione dell'impianto sportivo e dell'attività di somministrazione di alimenti e bevande. È stata, tuttavia, rilevata l'opportunità di affidare un'unica concessione per la gestione delle attività ludico-sportive e di somministrazione di alimenti e bevande e ciò al fine di favorire una maggiore efficacia ed economicità della gestione del Centro Tennis Loreto nel suo complesso, viste anche le criticità recentemente manifestatesi nella convivenza tra i due concessionari, non sempre in armonia e coordinati tra loro. L'affidamento ad unico concessionario di tutte le attività svolte presso il Centro sportivo può favorire la gestione più efficace e creare occasione per rilevanti sinergie gestionali che ne rendano più armoniosa la gestione, potendo costituire l'attività sportiva e quella di somministrazione di alimenti e bevande il “volano” l'una per l'altra e viceversa. Inoltre l'affidamento della nuova concessione può costituire occasione per porre a carico del nuovo concessionario, pur garantendone le necessarie condizioni di equilibrio economico-finanziario, gli oneri per alcuni interventi di riqualificazione del Centro Tennis Loreto ritenuti indispensabili. A tal fine si confida di poter indire entro il prossimo mese di maggio opportuna gara di evidenza pubblica. Le attività di gestione relativa agli altri impianti in concessione Palazzetto dello Sport, Rosolino Pilo, Centro Sportivo di Via delle Valli (ex-Coni), Centro Sportivo Don Bepo Vavassori, Campo Generale Utili e Lazzaretto risultano essere nella continuità con gli anni precedenti.

Attività di gestione delle reti idriche e gas

Gli impianti e le reti afferenti i servizi idrico e gas naturale, di proprietà di Bergamo Infrastrutture, sono concessi in affitto ad Uniacque S.p.A. ed a Unareti S.p.A. (Gruppo A2A S.p.A.), in forza di contratti stipulati rispettivamente in data 24 gennaio 2003 ed in data 26 luglio 2004. Alle predette società competono la gestione tecnica e la manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti.

Con riferimento alle reti gas, si segnala che:

- 1) ad oggi risulta pubblicato il solo bando di gara unico per l'Ambito 3 (stazione appaltante comune di Dalmine) per l'affidamento in concessione del servizio del gas naturale (sul quale pende un ricorso). In tale ambito sono presenti numero tre comuni di interesse per la società in quanto proprietaria di parte delle reti ed impianti. (comuni di Pontida, Paladina e Caprino B.sco) Non risultano pubblicati bandi nei rimanenti 5 ambiti territoriali costituenti la provincia di Bergamo;
- 2) relativamente all'arbitrato di Chiuduno, la società Unareti SpA, dopo averne dato comunicazione per le vie brevi, ha ottenuto il pagamento spontaneo dell'indennità dovuta dal Comune di Chiuduno e Bergamo Infrastrutture, esperite le valutazioni del caso, ha aderito, per quanto di competenza, a tale accordo, ottenendo a sua volta il rimborso della quota a lei spettante direttamente dalla società Unareti S.p.A.
- 3) il canone di affitto reti ex Sobergas nell'anno 2018 si è mantenuto costante, in conformità di quanto previsto nel contratto stesso, analogamente lo sarà per l'anno 2019.

Attività immobiliare



Fabbricato via Quarenghi.

Sono stati sottoscritti 13 contratti di locazione.

Si rammenta che la porzione dell'edificio non destinata agli alloggi è attualmente locata al Comune di Bergamo, quale sede degli uffici dell'assessorato ai lavori pubblici, della polizia locale e, da ultimo, all'Accademia delle belle arti.

Si segnala che il progetto "Quarenghi" rappresenta un patrimonio destinato a specifico affare in corso di chiusura.

A seguito della deliberazione del Consiglio di Bergamo Infrastrutture SpA del 22.6.2016, con cui veniva indetto l'espletamento della procedura negoziata sotto soglia (ex art. 36, comma 2 lett. b) D. Lgs. 50/2016) per l'affidamento dei lavori in oggetto e il conferimento di idonee deleghe al Consigliere Delegato geom. Milvo Ferrandi, la società ha proceduto allo svolgimento delle seguenti attività:

approvazione del progetto definitivo esecutivo, nonché del quadro economico complessivo in esso contenuto, relativo agli interventi di manutenzione straordinaria del compendio immobiliare, sito in Bergamo, via Quarenghi, n. 31/E, 33 e 35, di proprietà della Società;

nel corso dell'esercizio 2018 pubblicazione l'avviso pubblico - indagine di mercato volta ad acquisire manifestazioni di interesse, del 5.7.2018, pubblicata sul sito internet di Bergamo Infrastrutture SpA, www.bergamoinfrastrutture.it, sezione Bandi e concorsi;

l'invio della lettera di invito del 17.9.2018 trasmessa a mezzo pec agli operatori economici che hanno manifestato l'interesse a partecipare alla procedura in oggetto;

con determina di aggiudicazione del 13.11.2018 veniva aggiudicato l'appalto in questione all'Impresa edile Poloni srl per un importo di euro 311.465,08 (trecentoundicimilaquattrocentosessantacinque/08) iva esclusa, oltre ad euro 20.832,30 (ventimilaottocentotrentadue/30) iva esclusa per rischi interferenziali;

verifica dei documenti, acquisiti dalla stazione appaltante, comprovanti la capacità giuridica dell'impresa e le verifiche di legge;

stipula del contratto di appalto è in data 24 gennaio 2019: l'importo complessivo del contratto è pari ad € 332.297,38 (euro trecentotrentadueemiladuecentonovantasette/38) IVA esclusa, calcolato sulla base del ribasso, offerto dalla ditta, del 17,42%, applicato all'importo posto a base di gara di € 377.167,70 (euro trecentosettantasettemilacentosessantasette/70), compresi € 20.832,30 (al netto di IVA), non soggetti a ribasso, per oneri di sicurezza relativi a rischi interferenziali.

Nel febbraio 2019 è avvenuta la consegna dei lavori che si ritiene si concludano entro la fine dell'estate. Contemporaneamente la società darà corso, in collaborazione con la Fondazione Casa Amica, alle attività per l'aggiudicazione dei rimanenti alloggi che diverranno locabili a seguito della conclusione dei lavori.

Centro Sportivo Italcementi

Con già sopra evidenziato, a seguito del conferimento di tale impianto in data 20 giugno 2018, il patrimonio immobiliare della società include tale fabbricato, nonché il terreno e gli impianti.

* * * * *

In conformità al dettato del primo comma dell'articolo 2428 del codice civile vengono di seguito richiamati i principali rischi ai quali è esposta la gestione della società.

La gestione dei suddetti fattori di rischio è integrata nella strategia di sviluppo della società e rappresenta un momento centrale del processo di evoluzione del sistema di governance. La gestione dei rischi tende in particolare, anche attraverso il miglioramento delle regole di comportamento, al rispetto dell'ambiente, alla tutela degli stakeholder, nonché alla salvaguardia del patrimonio aziendale. Essa si prefigge tre principali obiettivi:

- Migliorare le performance aziendali attraverso l'identificazione, la misurazione, la gestione e il controllo dei rischi,

- Garantire la trasparenza e rafforzare l'immagine della società sviluppando una cultura dei rischi e dei controlli
- Garantire la conformità a leggi e regolamenti dell'azione imprenditoriale.

I più rilevanti fattori di rischio sono in particolare:

I rischi operativi

I rischi operativi sono relativi all'eventualità che inefficienze organizzative, procedurali e produttive, abbiano a tradursi nell'emersione di perdite di non trascurabile entità.

In tale ambito, particolare rilievo assume il rischio discendente dalla applicazione delle vigenti disposizioni in punto di sicurezza sul lavoro.

Esso si traduce nella possibilità che l'insufficiente tutela apprestata in materia possa comportare l'accadimento di gravi infortuni e malattie professionali.

Bergamo Infrastrutture S.p.A. fa fronte a tale tipologia di rischi attraverso il rigoroso rispetto delle normative, l'esecuzione di tutti i controlli periodici, la ricerca e l'utilizzo delle migliori tecnologie disponibili, e il perseguimento di una capillare attività d'informazione e formazione.

Al fine di prevenire tali rischi la società ha conferito, nel corso del corrente esercizio, incarico per la verifica della sicurezza degli impianti sportivi e ha in animo, anche all'esito della predetta verifica, di dotarsi del modello organizzativo di cui al Decreto Legislativo 231 del 2001.

I rischi finanziari

Nell'esercizio della sua attività Bergamo Infrastrutture S.p.A. è anche esposta a rischi finanziari e segnatamente al rischio di mercato nelle sue principali componenti quali la volatilità dei tassi di interesse.

L'indebitamento finanziario della società è in prevalenza regolato da tassi d'interesse variabili. Essa è pertanto esposta al rischio della loro fluttuazione.

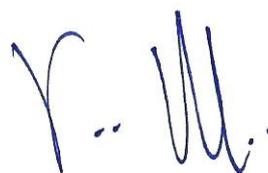
Affatto trascurabile appare l'esposizione della società, stante l'ammontare delle operazioni in valuta, al rischio di cambio.

L'esposizione al rischio di credito riferibile esclusivamente al credito commerciale e ai settori nei quali opera la società viene fronteggiato attraverso l'implementazione di processi di monitoraggio finalizzati a prevenire situazioni di rischio di insolvenza ovvero di mancato rispetto dei termini di pagamento.

Non rilevano apprezzabili rischi di liquidità ovvero che la società abbia a patire gli effetti di una insufficiente capacità a reperire le risorse finanziarie necessarie ad assicurare l'ordinaria operatività aziendale. In particolare, si evidenzia che la Società ha rispettato i parametri finanziari previsti dagli accordi di finanziamento (che verranno formalmente comunicati alle banche successivamente all'approvazione del bilancio d'esercizio). Inoltre, come evidenziato nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della Gestione", gli amministratori, tenuto conto dei piani economico finanziari per gli esercizi 2019 e 2020 (attualmente in fase di aggiornamento), delle disponibilità liquide esistenti alla data di bilancio, nonché degli impegni finanziari derivanti sia dalla gestione operativa che finanziaria (inclusi quelli possibili in conseguenza di clausole di rimborso anticipato obbligatorio di finanziamenti), non rilevano specifici rischi di liquidità ed hanno, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

I rischi legali e di compliance

Bergamo Infrastrutture S.p.A. è esposta al rischio di non adeguarsi tempestivamente all'evoluzione di leggi e regolamenti di nuova emanazione nei settori e nei mercati in cui opera. Allo scopo di mitigare questo rischio, la società presidia continuativamente l'evoluzione normativa di riferimento avvalendosi, se necessario, di consulenti esterni.



In particolare la società ha conferito incarico professionale a legale con specifica qualificazione nel diritto amministrativo, affinché l'assistente con riguardo agli ambiti nei quali opera.

La Direzione, con l'assistenza del predetto legale, monitora periodicamente l'andamento dei contenziosi potenziali o in essere e definisce le più appropriate azioni di gestione degli stessi.

Risorse umane

La società al 31 dicembre 2018 impiegava 12 dipendenti, di cui 6 assunti con qualifica di operaio e 6 con qualifica di impiegato.

Riguardo alle informazioni specificamente richieste dal dettato del terzo comma dell'articolo 2428 del codice civile si precisa quanto segue:

Attività di ricerca e sviluppo (numero 1, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)

La società non ha intrapreso nel corso del 2018 specifiche attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con le imprese controllate, collegate e controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime (numero 2, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)

Quanto ai rapporti con il comune di Bergamo, che ricordiamo esercita anche attività di direzione e coordinamento della società, gli stessi hanno riguardato:

- l'erogazione a favore della società di contributi in conto esercizio inerenti la gestione degli impianti sportivi per importo pari ad euro 727.705;
 - la locazione al Comune di uffici in Bergamo alla via Quarenghi numeri civici 31/33 per importo pari ad euro 208.447;
 - la concessione in utilizzo alla società degli impianti sportivi per importo pari ad euro 115.000;
 - la rilevazione di debiti e crediti ammontanti rispettivamente a 317.966 euro e a 152.944 euro.
- In particolare i rapporti il Comune di Bergamo si riassumono come segue:

STATO PATRIMONIALE			
al 31 dicembre 2018			
Attivo		Passivo	
C II 4		D 11	
Crediti verso controllanti	152.944	Debiti verso controllanti	317.966
A pareggio	165.022		

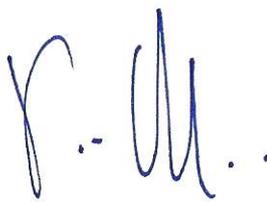
CONTO ECONOMICO			
al 31 dicembre 2018			
Costi		Ricavi	
B 8		A 1	
Costo per godimento di terzi	115.000	Ricavi delle vendite e prestazioni	891.232
A pareggio	776.232		

Azioni proprie possedute (numero 3, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)

La società non possiede né direttamente né tramite società fiduciaria o interposta persona quote proprie e azioni o quote di società controllanti.

Azioni proprie acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio (numero 4, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)

Nel corso dell'esercizio non si è parimenti fatto luogo né all'acquisto né alla vendita di azioni o quote di cui al precedente punto né direttamente né indirettamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.



Evoluzione prevedibile della gestione (numero 6, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione, si segnala che la società ha in corso la verifica dei flussi di cassa previsionali per gli anni 2019 e 2020, per valutare nel dettaglio l'impatto che avrà sui conti la perdita degli introiti legati alla gestione di alcuni impianti sportivi e le contromisure da adottare nel breve periodo. Le indagini al riguardo preliminarmente svolte evidenziano la capacità della società di preservare, pur in presenza della predetta perdita di flussi, l'equilibrio finanziario complessivo della gestione.

Sedi secondarie (comma 5, art. 2428 del Codice Civile)

La società non detiene sedi secondarie.

Accordo di riscadenziamento sottoscritto dalla società in data 8 ottobre 2014 e rispetto dei covenants ivi previsti

Con riferimento all'accordo di riscadenziamento sottoscritto con gli istituti di credito in data 8 ottobre 2014 si dà atto che la società ha regolarmente fronteggiato il servizio del debito per sorte capitale ed interessi.

Quanto ai covenants previsti dal suddetto contratto si segnala che la società nel corso del 2018 ha rispettato i covenants individuati dall'indice "debt cover" e dall'indice "leverage".

Documento programmatico sulla sicurezza

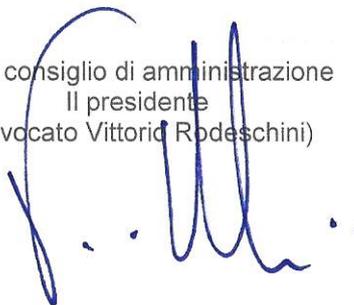
La società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, anche alla luce delle disposizioni introdotte dal decreto legislativo numero 196 del 2003, secondo le modalità ivi previste. Nei termini di legge si è provveduto ad aggiornare e completare, per quanto di competenza il codice in materia di protezione dei dati personali.

* * * * *

Con l'auspicio di aver fornito ai soci tutte le necessarie informazioni in ordine alla situazione della società e al complessivo andamento della gestione.

Bergamo, li 20 maggio 2019

per il consiglio di amministrazione
Il presidente
(Avvocato Vittorio Rodeschini)



BERGAMO INFRASTRUTTURE S.P.A.

Società soggetta al controllo ed al coordinamento del Comune di Bergamo

Sede legale: Bergamo, Piazzale Goisis n. 6

Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 03000160162

Iscritta al R.E.A. di Bergamo al n. 340887

Capitale sociale: € 38.020.000,00 interamente sottoscritto e versato

Codice fiscale: 03000160162

RELAZIONE EX ART. 6 DEL D.LGS. 19.08.2016, N. 175, E SS.MM.II.

(“Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica”)

Approvata con Delibera del Consiglio di Amministrazione di
Bergamo Infrastrutture S.p.A del 20 maggio 2019

Ai sensi dell'art. 6, commi 2, 3, 4 e 5 del D.Lgs. 19.08.2016, n. 175, e s.m.i. (“Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica”):

“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".

In attuazione di tale disposizione normativa, si rappresenta quanto segue.

I. Specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale

Il bilancio consuntivo 2018 di Bergamo Infrastrutture S.p.A., si chiude con un risultato positivo di € 173.538/, in diminuzione del 72.73 % rispetto al risultato del precedente esercizio (€ 636.380).

Bergamo Infrastrutture S.p.A è controllata al 100% dal Comune di Bergamo.

La società Bergamo Infrastrutture S.p.A., società soggetta a direzione e coordinamento dell'Amministrazione Comunale di Bergamo, promuove le attività nei settori i) della concessione a terzi delle reti e degli impianti afferenti i servizi idrico e di distribuzione del gas naturale; ii) immobiliare; iii) della gestione impianti sportivi.

Con riferimento al primo settore gli impianti e le reti afferenti i servizi idrico e gas naturale, di proprietà di Bergamo Infrastrutture, sono concessi in affitto ad Uniacque S.p.A. ed a Unareti S.p.A. (Gruppo A2A S.p.A.), in forza di contratti stipulati rispettivamente in data 24 gennaio 2003 ed in data 26 luglio 2004.

Alle predette società competono la gestione tecnica e la manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti.

Con riferimento al secondo settore l'attività immobiliare si concentrerà nelle attività per la piena occupazione degli alloggi destinati all'housing sociale.

In ordine alla tematica in oggetto, si evidenzia che Bergamo Infrastrutture S.p.A. società sottoposta al controllo, alla direzione ed al coordinamento del Comune di Bergamo, utilizza strumenti di valutazione economico-finanziario di tipo previsionale (budget di esercizio, budget degli investimenti,) mentre, a consuntivo, approva, in conformità alle norme ad essa applicabili, con cadenza annuale, il Bilancio di Esercizio e prospetti di rendiconto-finanziario.

La Società redige, ogni anno, anche un Bilancio Intermedio al 30.06, finalizzato a rappresentare l'andamento economico-patrimoniale nel periodo ricompreso tra l'1.01 e il 30.06. Per il 2018 il bilancio intermedio è stato redatto al 30 giugno 2018 ed approvato dal Cda in data 26 settembre 2018.



Qualsiasi tipo di investimento avente una certa rilevanza sotto il profilo economico-finanziario è preceduto da un'analisi dei flussi economico-finanziari, per valutarne la sostenibilità gestionale e finanziaria. Tale analisi si estende per un periodo medio-lungo pari alla vita utile dell'investimento.

Quanto sopra premesso, la Società non esercita attività produttive tali per cui possa ritenersi soggetta a particolari rischi di incremento dei prezzi delle materie prime.

I possibili rischi di credito sono quelli conseguenti ad eventuali ritardi nei pagamenti da parte degli Enti Pubblici competenti, atteso che la Società, in conformità al proprio oggetto sociale ed alla normativa vigente in materia effettua in forza del Contratto di Servizio sottoscritto nel settembre 2013. Si evidenzia che sono in corso con l'Amministrazione Comunale di Bergamo le attività per la un'ulteriore revisione del Contratto di servizio per la gestione degli impianti sportivi.

Per il resto, la totalità degli incassi riferiti all'applicazione del sistema tariffario

Non si riscontrano, allo stato attuale, ritardi negli incassi dei crediti tali da far paventare il rischio di crisi aziendale.

Si evidenzia che gli indicatori gestionali e finanziari della Società non evidenziano alcun rischio per l'attività svolta e pertanto si ritiene che non sussistano dubbi riguardo il presupposto della continuità aziendale.

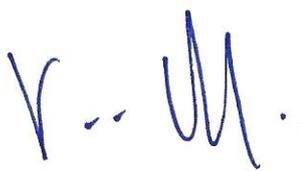
In particolare, le proiezioni dei flussi finanziari attesi per il corrente esercizio (2019) e per il successivo non fanno presagire rischi di particolare momento, evidenziandosi la capacità della società di far fronte ai propri impegni, e segnatamente al rimborso del debito bancario per come previsto dai vigenti piani di ammortamento e dagli accordi di riscadenziamento del debito sottoscritti in data 8 ottobre 2014, ed altresì al rimborso anticipato dello stesso in ragione dell'"excess cash flow" che si genererà per effetto della gestione delle reti idriche e gas.

Si evidenzia peraltro che la società ha rispettato nel corso del 2018 i parametri finanziari previsti dall'articolo 13 del suddetto accordo di riscadenziamento, risultando il "leverage" pari a 0,71 ed il "debt cover" pari a 6,64 a fronte di una previsione contrattuale che li indica per il 2018 di ammontare rispettivamente non inferiore a 1 e a 6,82.

La Società non ha effettuato nell'anno investimenti in strumenti finanziari derivati, e non ne detiene.

indici di struttura:

- Peso delle immobilizzazioni (immobilizzazioni / totale attivo) : 89.77%
- Peso del capitale circolante (attivo circolante / totale attivo): 9.82%
- Peso del capitale proprio (capitale netto / totale passivo): 49.67%
- Peso del capitale di terzi (debiti / totale passivo): 40.50%
- **Indici finanziari:**



- Capitale circolante netto (attivo circolante – passività correnti): 2.835.386
- Margine di tesoreria (liquidità immediata + differita – passività correnti): 4.985.712
- Margine di struttura (capitale proprio – immobilizzazioni nette): -27.939.349

Indici economici:

- E.B.I.T.D.A. (margine operativo lordo): 3.693.303
- E.B.I.T. (reddito operativo): 368.185
- Risultato ante imposte: 284.291
- Risultato netto: 173.538
- R.O.I. (reddito operativo / totale attività): 0.53%
- R.O.E. (risultato economico netto / patrimonio netto): 0.50%
- R.O.S. (reddito operativo / ricavi netti delle prestazioni): 7.52%

II. 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

In ordine alla tematica in oggetto, dall'analisi della complessiva attività svolta dalla Società, non si appalesano rischi per la concorrenza e/o per la tutela della proprietà industriale o intellettuale tali da richiedere precipue regolamentazioni volte a garantire la conformità dell'attività della Società alle norme di tutela della concorrenza.

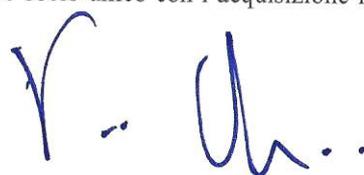
In ogni caso, la Società opera nel rispetto della normativa vigente in materia di tutela della concorrenza e di tutela della proprietà intellettuale.

III 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 i dati necessari per la stesura di relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione

In ordine alla tematica in oggetto, la Società, oltre all'organo di controllo statutario - Collegio Sindacale - ha nominato un Organo di Revisione Legale dei Conti cui competono le funzioni previste dalla normativa in materia.

Nel corso dell'esercizio 2018, la società ha proceduto alla modifica dello statuto sociale, che segue la precedente del febbraio 2018 finalizzata all'adeguamento alle prescrizioni in tema di società pubbliche poste dal d.lgs. n. 175/2016 s.m.i., ed ha avuto l'obiettivo, anche aderendo all'indirizzo espresso dal Comune di Bergamo in tal senso, di configurare la società secondo l'istituto c.d. "in house providing".

Si rimanda all'art. 36 dello statuto societario nel quale sono esplicitate le modalità con le quali viene rafforzato il controllo analogo esercitato dal Comune di Bergamo divenuto nel frattempo socio unico con l'acquisizione in data 27



aprile 2018 delle azioni della società possedute da COBE DIREZIONALE s.r.l..

Quanto sopra premesso, la Società ha adottato modalità sulla base delle quali i responsabili aziendali (Presidente, Amministratore Delegato e Uffici competenti) supportano con il Collegio Sindacale, riscontrandone tempestivamente le richieste da questo provenienti ed illustrando periodicamente nel corso delle verifiche del Collegio Sindacali allo stesso relazioni in ordine all'attività di competenza svolta.

La Società nell'intento di perseguire il miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza organizzativa, nonché di conseguire una migliore gestione dei rischi ai quali è soggetta nell'esercizio della propria attività, ha in corso la definizione di procedure volte a realizzare un integrato sistema di controllo interno. Quanto precede in applicazione dei principi di proporzionalità e adeguatezza dei presidi adottati alle caratteristiche, alle dimensioni ed alla complessità dell'impresa, anche attraverso l'adozione di processi di programmazione semplificati, quali la predisposizione del budget aziendale, il monitoraggio dei flussi finanziari attesi finalizzato all'individuazione ed alla prevenzione del rischio che abbiano a manifestarsi situazione di insufficiente capacità della società di reperire le risorse necessarie ad assicurare l'ordinato svolgimento della gestione, ovvero situazioni di vera e propria crisi aziendale.

La pianificazione delle attività di controllo interno è annuale e recepisce anche le richieste al riguardo formulate dalla Direzione e dagli Organi di controllo.

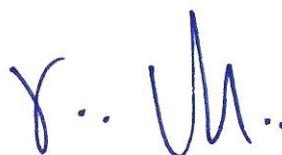
Il Consiglio di Amministrazione nell'intento di assicurare la conformità alla legge dell'azione imprenditoriale collabora con il Responsabile della Prevenzione della Corruzione, verificando che le misure previste dal Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione siano attuate riscontrandone l'efficacia.

Il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Responsabile per la Trasparenza

La Società ha nominato un Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Responsabile per la Trasparenza, in ottemperanza alla normativa applicabile in materia [in particolare, ai sensi della Legge 6.11.2012, n. 190, e s.m.i., (“Disposizioni per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione”) (“L. 190/2012”) e del Decreto Legislativo 14.03.2013, n. 33, e s.m.i., (“Riordino della disciplina riguardante il diritto di accesso civico e gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni”) (“D.Lgs. 33/2013”)], che esercita le funzioni ad esso spettanti ai sensi della normativa medesima.

Si rinvia sul punto al sito *internet* della Società, www.bergamoinfrastrutture.it, sezione “Società Trasparente - Altri contenuti”.

IV 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



In ordine alla tematica in oggetto si rappresenta quanto segue:

- (i) la Società ha predisposto la Carta dei Servizi, viene documentato il raggiungimento degli obiettivi di qualità e di efficienza dei servizi dalla Società offerti;
- (ii) la Società ha adottato un proprio Codice Etico, un proprio Modello Organizzativo, il Codice di comportamento dei dipendenti pubblici, successivamente integrato con il Regolamento Aziendale e Codice di Disciplina - pubblicati sul sito internet della Società, www.Bergamoinfrastrutture.it, sezione “Società Trasparente”; tale Codice individua una serie di principi etici ai quali i soggetti che lavorano o interagiscono con la Società devono conformarsi e dei quali deve essere garantito il rispetto mediante la previsione di appositi protocolli di controllo;
- (iii) la Società:
 - (a) ha adottato, nel mese di settembre del 2017, il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione (P.T.P.C.), ai sensi della Legge 190/2012, per il triennio 2017-2019, pubblicato sul sito *internet* della Società, www.bergamoinfrastrutture.it, sezione “Società Trasparente”;
 - (b) la società nel corso dell’esercizio 2018 ha espletato le attività di stesura delle procedure previste nel documento di valutazione dei rischi a corredo del Piano.

la Società ha adottato alcune procedure aziendali, dirette a disciplinare varie tematiche, sostanzialmente preordinate non solo ad una più efficiente ed efficace attività aziendale, ma anche

- (iv) improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione e gestione delle attività alla Società medesima affidate, a garanzia dei controlli e della ripetibilità dei processi correlati;
- (v) la Società ha adottato una serie di regolamentazioni e di procedure anch’esse finalizzati, tra l’altro, a disciplinare i comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell’attività della Società medesima (ad es.,
“Regolamento per il reclutamento del personale”,
“Regolamento per il conferimento di incarichi di collaborazione a soggetti esterni, e appalti”

V Programmi di responsabilità sociale d’impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell’Unione Europea

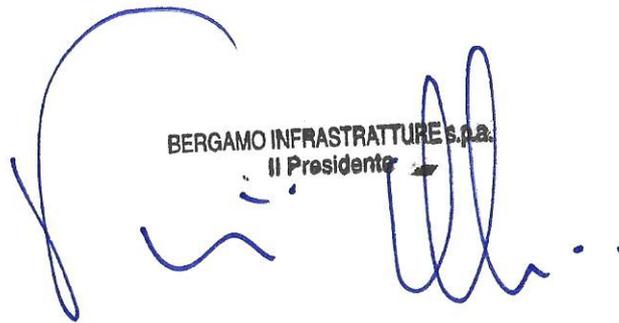
La Bergamo Infrastrutture S.p.A. si impegna a:

- escludere il lavoro minorile ed il lavoro forzato;
- il riconoscimento di orari di lavoro non contrari alla legge;
- corrispondere una retribuzione dignitosa per il lavoratore;
- garantire la libertà di associazionismo sindacale;



- garantire il diritto dei lavoratori di essere tutelati dalla contrattazione collettiva;
- garantire la sicurezza sul luogo di lavoro;
- garantire la salubrità del luogo di lavoro;
- impedire qualsiasi discriminazione basata su sesso, razza, orientamento politico, sessuale, religioso.

Bergamo 20 maggio 2019



BERGAMO INFRASTRUTTURE s.p.a.
Il Presidente