

IL SENTIERO COOPERATIVA SOCIALE

Sede in MORBEGNO, VIA BEATO ANDREA 16
Capitale sociale euro 265.875,00

Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp. 00615030145
Iscritta al Registro delle Imprese di SONDRIO
Nr. R.E.A. 43311

Numero Iscrizione Albo Cooperative A119592

*Relazione sulla gestione
al bilancio chiuso il 31 dicembre 2021*

Signore e Signori soci,

la presente relazione descrive l'andamento della gestione economica per l'anno 2021 della società cooperativa Il Sentiero Cooperativa Sociale. Come già accaduto lo scorso anno, si precisa che la presente Relazione sulla gestione, unitamente al Bilancio economico e relativa Nota integrativa, devono essere analizzati unitamente al documento del Bilancio Sociale. La lettura e l'analisi integrata dei suddetti documenti societari, infatti, consente di avere un quadro ampio e esaustivo delle attività d'impresa e della coerenza di tali attività con la mission della Cooperativa. Nel Bilancio sociale viene dato ampio spazio a quanto avvenuto nel corso dell'anno in relazione all'apporto dei soci e dei lavoratori allo scopo principale dell'organizzazione, ovvero alla promozione di progetti di integrazione socio-lavorativa di persone svantaggiate, nonché alla partecipazione attiva all'interno della comunità locale.

Il bilancio di esercizio 2021 deve essere necessariamente analizzato facendo un raffronto sul biennio precedente, poiché il 2020 è da considerarsi un anno anomalo in quanto fortemente condizionato dall'emergenza pandemica da Covid-19. Come vedremo più avanti anche il 2021 ha risentito della suddetta emergenza, quantomeno in specifici settori, tuttavia la ripresa complessiva è evidente: il valore della produzione ha registrato +21,9% rispetto all'anno precedente ma anche +6,6% sul 2019. Di contro nella seconda parte dell'esercizio si sono iniziati a registrare aumenti importanti dei costi per le forniture di merci e materie prime, nonché dei costi delle utenze, in particolare sull'energia elettrica.

A differenza delle recenti annate il bilancio non ha registrato variazioni particolari per nuovi investimenti, ma la Cooperativa non si è certo fermata in quanto si è dato avvio concreto a progetti importanti. In primo luogo sono partiti i lavori di riqualificazione dello stabile principale nella proprietà agricola in località Isola a Morbegno, lavori che si concluderanno nel 2022.

Con il mese di luglio, la Cooperativa è entrata nella piena disponibilità dello stabile nella zona industriale di Buglio in Monte, acquistato nel 2020 dalla società Progetto Legno, dando così avvio al piano di ampliamento della superficie disponibile per le attività del laboratorio del cartone. Successivamente, nel mese di novembre, Il Sentiero ha ceduto a Ghelfi Ondulati SpA lo stabile acquisito nel 2015, oltre ad alcuni terreni, sempre nell'area industriale di Buglio. Al riguardo si sottolinea che la Cooperativa continua a utilizzare questo capannone attraverso contratto di locazione.

Si sottolinea l'azione di controllo della situazione di cassa, mantenuta attraverso un budget di tesoreria proiettato su tutto l'anno. Si è confermato il quadro positivo, peraltro già rilevato anche nell'annata precedente, con una situazione di liquidità particolarmente soddisfacente. Pertanto si è deciso di riprendere progressivamente i piani di ammortamento dei finanziamenti che erano stati sospesi con l'adesione alle moratorie sui finanziamenti introdotte dal Governo nella fase di emergenza. Con l'inizio del 2022 tutti i piani di ammortamento sono stati regolarmente riattivati.

Situazione della società

Di seguito vengono riportate le informazioni principali relative ai diversi settori di attività.

a) Ristorazione collettiva

Gli effetti dell'emergenza pandemica hanno condizionato il settore della ristorazione collettiva, ancorchè non nella misura drammatica dell'anno precedente. Non si sono riscontrate sospensioni totali dei servizi, ma altre tipologie di restrizione che sono risultate evidenti soprattutto nelle mense scolastiche (es. le cosiddette "classi in quarantena").

L'annata ha visto anche il conseguimento di due nuovi contratti di appalto per servizi avviati poi nel mese di settembre: il servizio di mense scolastiche del Comune di Dubino e la gestione della mensa della struttura di Via Bassi del Convitto Nazionale Piazzini di Sondrio.

Il fatturato aggregato di settore – mense scolastiche, ristorazione aziendale e mensa sociale - ha superato 1,7 milioni di euro, con un incremento del 61% rispetto all'esercizio precedente, ma che risulta inferiore del 13% al fatturato 2019.

Sul fronte degli occupati la ristorazione collettiva resta il settore con il maggior numero di lavoratori che al 31 dicembre ha raggiunto le 76 unità. Notizia certamente positiva è il crollo (-73%) delle ore coperte attraverso gli ammortizzatori sociali (FIS).

b) Laboratorio di lavorazione del cartone ondulato

Il laboratorio del cartone ondulato è strutturato su più lavorazioni che vengono fornite al committente Ghelfi Ondulati SpA e di cui la più importante è l'angolare "esacrush" che viene prodotto su 4 linee.

Il laboratorio si conferma l'attività prevalente della Cooperativa Il Sentiero per volume di fatturato e i ricavi si confermano in linea con l'anno precedente (-0,2%) e con il 2019 (+2,6%). Il settore ha delle potenzialità di crescita ma che faticano a concretizzarsi in quanto l'area produttiva utilizzata è satura. Nuove opportunità verranno prese in esame quando risulterà disponibile l'area produttiva dello stabile recentemente acquistato.

Il laboratorio del cartone rappresenta un settore importante per l'integrazione lavorativa di soggetti deboli, poiché il 60% delle 45 unità di personale presenti a fine anno è costituito da persone con svantaggio certificato.

c) Settore commerciale

Il settore comprende la gestione del negozio di ortofrutta Orto & Sapori e della Gelateria La Grotta situati nel centro di Morbegno. I lavoratori stabilmente occupati nel settore sono 7. Nel periodo estivo lo staff del personale della gelateria si amplia con lavoratori stagionali.

Il fatturato di settore risulta in crescita del 3,1% rispetto all'anno precedente ma è il risultato di una ripresa dell'attività della gelateria e di un calo delle vendite del negozio. Tuttavia ad oggi è difficile fare una valutazione compiuta, fintantochè non si avrà un ritorno alla completa normalità delle attività commerciali.

d) Settore agroalimentare

Il settore è composto da 3 aree di intervento:

- la coltivazione agricola costituita prevalentemente dalle colture frutticole biologiche di piccoli frutti, kiwi e rosa canina. Coltivazioni minori riguardano le erbe aromatiche e officinali, zafferano, oltre a verdure e ortaggi di varie specie destinati alla vendita del negozio. La superficie agricola coltivata è di circa 3,5 ettari ed è suddivisa in più

appezzamenti dislocati su livelli altimetrici diversi, da fondovalle ai 1000 mt, e che in estensione est-ovest vanno dal Comune di Buglio in Monte a quello di Delebio;

- l'apicoltura biologica che presenta diverse postazioni di arnie collocate tra la Bassa Valtellina e il Lario;
- il laboratorio di trasformazione che centra la sua attività sull'importante partnership con Latteria Sociale Cooperativa di Chiuro ma anche sul servizio di lavorazione conto terzi che viene realizzato per oltre 130 aziende agricole, di cui la maggior parte sono di piccole dimensioni.

Il settore agroalimentare è quello che ha registrato la migliore performance con un incremento del fatturato annuo del 35,9% e del 38,9% rispetto al 2019. Sostanzialmente sono aumentati tutti i canali commerciali e in particolare l'attività svolta per Latteria Sociale Chiuro, così come la lavorazione conto terzi che ha visto una crescita significativa delle aziende agricole clienti (oltre 130, quasi tutte di piccole dimensioni).

Il settore agroalimentare occupa stabilmente 17 lavoratori. Nel periodo primaverile e estivo vengono effettuate assunzioni a tempo determinato nella raccolta di piccoli frutti e anche questa è un'opportunità per dare spazio a soggetti fragili oppure a giovani.

Lavoratori e organizzazione interna

Al 31 dicembre 2021 il numero degli **occupati** ha raggiunto le 151 unità, di cui 53 sono soggetti svantaggiati certificati ai sensi dell'art. 4 della L. 381/91, mentre altri lavoratori sono in una condizione di fragilità che richiede un supporto significativo da parte della Cooperativa.

Permane la forte attenzione ai lavoratori della Cooperativa, siano essi soci o dipendenti, che si esprime su parecchi fronti, a partire dalla formazione in servizio che ha visto un notevole incremento delle iniziative di aggiornamento.

L'attività finalizzata alla sicurezza sul lavoro è stata ulteriormente implementata con il coordinamento del RSPP. Di pari passo è proseguita l'attività specifica per la gestione dell'emergenza pandemica, dando continuità all'applicazione del "Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro" siglato tra le parti sociali e Governo nell'aprile 2020, nonché applicando le ulteriori disposizioni emanate a livello centrale (es. adozione del Green Pass).

Per quanto riguarda i **lavoratori svantaggiati** permane il costante presidio dei progetti individualizzati attraverso la figura del Responsabile Sociale.

Grande attenzione viene posta alle persone, svantaggiate e no, che si rivolgono alla Cooperativa in cerca di un'occupazione.

Nel corso dell'anno la Cooperativa Il Sentiero ha dato avvio al percorso finalizzato alla **riorganizzazione strategico-operativa**, aprendo una riflessione interna e confrontandosi con altri stakeholder. In questo processo sono stati gestiti anche degli avvicendamenti in ruoli importanti (agroalimentare, gelateria) e sono stati prefigurati ulteriori passaggi che dovranno avvenire nel medio periodo.

Base sociale

Nel corso dell'anno la base sociale ha registrato 5 nuovi ingressi di dipendenti che hanno richiesto l'ammissione a socio, mentre le dimissioni sono state 3. Pertanto la base sociale a fine anno è composta da **67 persone fisiche**.

Grazie alla riduzione delle restrizioni per gli incontri di gruppo, la Cooperativa ha potuto riprendere a effettuare **2 assemblee** nel corso dell'anno nelle quali si è registrato un'ampia presenza numerica e una partecipazione attiva dei soci a tutti gli appuntamenti.

Nell'assemblea del mese di novembre l'Assemblea ha approvato la riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che è passato da 6 a 5, in quanto il **consigliere Gianni Andrea Azzetti** ha presentato le dimissioni dall'incarico in corrispondenza della conclusione dell'attività lavorativa per pensionamento. L'occasione è stata propizia per ringraziare il socio Azzetti per il fondamentale apporto dato per lo sviluppo del settore agroalimentare ma soprattutto per la passione e lo spirito cooperativo dimostrati in tanti anni di attività.

Andamento della gestione

Alla luce delle considerazioni che abbiamo esposto Lo Stato Patrimoniale riclassificato della società confrontato con l'esercizio precedente è il seguente:

	31/12/2021	31/12/2020	VAR %
ATTIVO FISSO	5.022.349	5.966.377	-15,82%
Immobilizzazioni immateriali	91.707	148.847	-38,39%
immobilizzazioni materiali	4.860.184	5.747.072	-15,43%
immobilizzazioni finanziarie	70.458	70.458	0,00%
ATTIVO CIRCOLANTE	4.302.569	2.936.073	46,54%
magazzino	552.557	412.621	33,91%
liquidità differite	3.011.597	1.995.149	50,95%
liquidità immediate	738.415	528.302	39,77%
CAPITALE INVESTITO	9.324.918	8.902.450	4,75%
MEZZI PROPRI	3.914.706	3.599.673	8,75%
capitale sociale	256.125	265.875	-3,67%
riserve	3.658.581	3.333.798	9,74%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	3.467.730	3.735.527	-7,17%
finanziarie	2.677.618	3.085.219	-13,21%
non finanziarie	790.112	650.308	21,50%
PASSIVITA' CORRENTI	1.942.483	1.567.250	23,94%
finanziarie	521.473	416.987	25,06%
non finanziarie	1.421.010	1.150.263	23,54%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	9.324.918	8.902.450	4,75%

Qui di seguito viene proposto il Conto Economico riclassificato secondo l'impostazione finanziaria

	31/12/2021	31/12/2020	VAR %
Ricavi delle vendite	6.627.753	5.478.152	20,99%
Altri ricavi	228.914	131.531	74,04%
Produzione interna	0	0	
A. VALORE DELLA PRODUZIONE	6.856.667	5.609.682	22,23%
Consumo materie prime sussidiarie ed consumo	2.207.332	1.614.414	36,73%
Altri costi operativi esterni	939.505	729.831	28,73%
B. COSTI ESTERNI	3.146.836	2.344.245	34,24%
C. VALORE AGGIUNTO (A-B)	3.709.831	3.265.437	13,61%
D. costi del personale	2.812.649	2.338.753	20,26%
E. MARGINE OPERATIVO LORDO (C-D)	897.181	926.684	-3,18%
<i>F. ammortamenti e svalutazioni</i>			
Ammortamenti	524.825	701.061	-25,14%
Accantonamenti e svalutazioni	5.000	3.000	66,67%
G. RISULTATO OPERATIVO (E-F)	367.356	222.623	65,01%
H. RISULTATO DELL'AREA EXTRA CARATTERISTICA	2.100	1.742	20,54%
Proventi extra caratteristici	2.100	1.742	20,54%
Oneri extra caratteristici		0	0,00%
I. RISULTATO ORDINARIA DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (G+H+I)	369.456	224.365	64,67%
N. FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE			
Oneri finanziari	38.028	23.827	59,60%
RISULTATO LORDO (I-N)	331.428	200.538	65,27%
Imposte sul reddito	684	1.826	-62,55%
RISULTATO NETTO	330.744	198.712	66,44%

Indicatori reddituali

Nella tabella che segue si riepilogano gli indicatori desumibili dalla contabilità generale che sono in grado di arricchire l'informativa già contenuta nei prospetti di bilancio.

L'analisi dello sviluppo di tali indicatori evidenzia il trend dei principali veicoli di produzione del reddito della società.

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
Fatturato	6.627.753	5.478.152
Valore della produzione	6.874.956	5.640.068
Risultato prima delle imposte	331.428	200.538

Di seguito vengono riportati i seguenti margini intermedi di reddito.

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
Margine operativo lordo (MOL)	897.181	926.684
Risultato operativo	367.356	222.623
EBIT normalizzato	369.456	224.365
EBIT integrale	369.456	224.365

Indicatori economici

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indicatori economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche: *(riportare anche quelli relativi allo specifico settore in cui opera la società o il gruppo, se esistono)*

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
ROE netto - (Return on Equity)	8,45	5,52
ROI - (Return on Investment)	3,94	2,50
ROS - (Return on Sales)	5,54	4,06

Indicatori finanziari

Laddove la società risulti capitalizzata adeguatamente e dimostri di essere in grado di mantenere un equilibrio finanziario nel medio-lungo termine, non è necessario fornire ulteriori indicazioni in merito alla situazione finanziaria della società.

Per verificare la capacità della società di far fronte ai propri impegni, è necessario esaminare la solidità finanziaria della stessa.

Indicatori di solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
Margine primario di struttura	-1.107.643	-2.366.704
Quoziente primario di struttura	0,78	0,60
Margine secondario di struttura	-2.360.086	-1.368.823
Quoziente secondario di struttura	1,47	1,23

Con riferimento al secondo aspetto, vale a dire la composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
Quoziente di indebitamento complessivo	1,38	1,47
Quoziente di indebitamento finanziario	0,82	0,97

Indicatori di solvibilità (o liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
Margine di tesoreria	1.807.529	956.202
Quoziente di tesoreria	1,93	1,61

Ricerca e sviluppo

Nell'esercizio non sono stati sostenuti costi per attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese del gruppo

La società non detiene partecipazioni in società controllate, collegate; inoltre non appartiene ad alcun gruppo societario.

Conseguentemente, non esistono azioni proprie o azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di altra società fiduciaria o di interposta persona.

Infine, non esistono azioni proprie o azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o interposta persona.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di un'altra società.

Fatti di rilievo

I fatti in esame, soprattutto con riguardo agli accadimenti occorsi a seguito dell'emergenza sanitaria da Covid-19, sono commentati nella nota integrativa.

Morbegno, 30 Marzo 2022

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il presidente CIARROCCHI VITTORIO