



A.GE.S. S.p.A.

Sede Legale:	via Italia 92 - 20037 Paderno Dugnano (MI)	
Capitale Sociale:	€ 150 mila interamente versato	
Registro imprese:	02286490962	C.C.I.A.A. di Milano
R.E.A.:	1507374	C.C.I.A.A. di Milano
Codice Fiscale:	02286490962	

Relazione sulla Gestione allegata al bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008

Signori Azionisti,

Il bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, è quello relativo all'ottavo esercizio della Società, successivamente alla trasformazione in società per azioni della preesistente azienda speciale.

Esso presenta un utile di € 1.350, dopo aver effettuato accantonamenti per imposte a carico dell'esercizio per € 42.364 ed ammortamenti ed accantonamenti in ragione di € 95.308.

Il bilancio, predisposto unitamente alla nota integrativa ed alla relazione sulla gestione prevista dall'art. 2428 del Codice Civile, è stato messo a Vostra disposizione presso la sede della Società entro i termini previsti dall'art. 2429 del Codice Civile.

Prima di procedere all'esame della situazione societaria, riteniamo utile riassumere sinteticamente alcuni fatti significativi che hanno influenzato la gestione della Vostra Azienda nel corso dell'anno 2008, il primo esercizio amministrato dal nuovo CdA nominato in assemblea del 28 aprile 2008.

Il 2008 è stato un anno di investimenti impegnativi, che hanno comportato un forte incremento della patrimonializzazione della Società.

Dall'Ente di riferimento sono stati acquistati due immobili per complessivi 287 mila euro ed in essi si è trasferito la farmacia n. 3, con un ulteriore investimento di circa 180 mila euro.

Nel corso dell'anno inoltre, sono stati completamente sostituiti hardware e software delle farmacie che, risalenti all'anno 2001, erano divenuti ormai obsoleti e poco affidabili in termini di conservazione dati.

Un altro aspetto rilevante per il 2008 è quello di essere il primo esercizio in cui i servizi affidati ad Ages sono stati gestiti completamente all'interno della sua struttura. L'analisi dei suoi costi di gestione pertanto costituirà un'importante riferimento per gli esercizi futuri.

Per questo motivo la nota integrativa che accompagna il bilancio d'esercizio si addentra anche nelle attività settoriali, prendendone in esame gli specifici rendiconti economici.

Situazione della Società

La gestione economica

Valore della produzione

Composizione

Il suo valore è pari ad € 6.531.919 ed è così ripartita:

SETTORE	Es. 2008	Es. 2007	Δ ass	Δ %
servizio farmacie	4.619.006	4.628.408	-9.402	- 00,20
servizio mense	1.607.638	1.462.164	145.474	+ 09,95
servizio parcheggi	247.975	192.814	55.161	+ 28,61
servizi minori	57.300	29.660	27.640	
	6.531.919	6.313.046	218.873	+ 03,47

Andamento

Il valore della produzione per il settore farmacie si mantiene sostanzialmente sugli stessi valori del precedente esercizio.

Crescono in maniera rilevante invece quello delle mense scolastiche e quello delle soste a pagamento.

Mentre per le mense scolastiche possiamo parlare di un recupero di efficienza che si manterrà anche per i futuri esercizi, non altrettanto possiamo dire per il servizio delle soste a pagamento. Esso registra un risultato ragguardevole che però, per motivi esogeni alla Società, difficilmente potrà ripetersi.

L'incremento che numericamente si registra invece per i servizi minori non è significativo perché per la maggior parte di essi riguarda ricavi da collaborazioni con il Servizio Affari Generali dell'Ente di riferimento e sono controbilanciati da corrispondenti ed uguali poste al passivo.

Costi della produzione

I costi della produzione si incrementano di euro 220.432, e sono così costituiti.

SETTORE	Es. 2008	Es. 2007	Δ ass	Δ %
acquisto prodotti finiti	- 5.255.866	- 5.104.235	- 151.631	+ 02,97
servizi	- 414.448	- 267.301	- 147.147	+ 55,05
godimento beni di terzi	- 24.477	- 23.198	- 1.279	+ 05,51
personale	- 817.372	- 729.458	- 87.914	+ 12,05
ammortamenti e accantonamenti	- 95.308	- 60.403	- 34.905	+ 57,79
variazioni rimanenze	117.307	- 37.846	155.153	- 409,96
accantonamenti	- 10.000	- 7.000	- 3.000	+ 42,86
oneri diversi di gestione	- 41.837	- 92.128	50.291	- 54,59
	- 6.542.001	- 6.321.569	- 220.432	+ 03,49

Nonostante il buon andamento del settore farmacie e delle soste a pagamento, l'enorme fabbisogno di copertura costi del servizio mense pone la Società in serie difficoltà di gestione.

Voce	Es. 2008	Es. 2007	Δ ass	Δ %
Valore della produzione	6.531.919	6.313.046	218.873	+ 03,47
Costi della produzione	- 6.542.001	- 6.321.568	- 220.433	+ 03,49
Differenza	- 10.082	- 8.522	- 1.560	+ 18,31

Come si può notare, analogamente al precedente esercizio 2007, a causa del servizio mense la Società è operativamente in perdita, come si evince dai risultati dei singoli conti economici di settore, qui di seguito riportati.

Ante imposte	Es. 2008	Es. 2007	Δ ass	Δ %
servizio farmacie	381.977	407.310	- 25.333	- 06,22
servizio mense	- 470.424	- 470.409	- 15	+ 00,00
servizio parcheggi	126.996	106.246	20.750	+ 19,53
servizi minori	5.166	11.751	- 6.585	
	43.715	54.898	- 11.183	- 20,37

Entrambi gli esercizi sono stati poi portati a valori positivi dagli effetti della gestione finanziaria.

Proventi finanziari	Es. 2008	Es. 2007	Δ ass	Δ %
Da titoli di Stato	2.093	2.091	2	+ 00,10
Da depositi bancari	52.906	42.733	10.173	+ 23,81
Differenza	54.999	44.824	10.175	+ 22,70

Questa criticità strutturale interna è ulteriormente aggravata dalla caduta dei tassi di interesse che la crisi economica del momento ha comportato.

Si fa notare che la remuneratività finanziaria della Società è legata al tasso euribor trimestrale in maniera dinamica. Quest'ultimo, da valori superiori al 4% per il 2008, è ora sceso a valori prossimi all'unità.

E' quindi assolutamente necessario:

1. introdurre adeguati strumenti di monitoraggio, controllo ed i conseguenti correttivi, per contenere i rischi di mancata copertura economica, preoccupazione questa già prospettata in sede dei budget 2009;
2. ricercare nuove attività, che assicurino alla Società una operatività positiva e stabile.

La situazione finanziaria e patrimoniale

La situazione finanziaria

I valori della gestione operativa (molto simili a quelli del precedente esercizio) non hanno penalizzato la situazione finanziaria.

Quest'ultima si rafforza con il cash flow generato da TFR, accantonamenti ed ammortamenti, ma deve tener conto di due effetti drenanti che caratterizzano la gestione di periodo:

- l'incremento degli investimenti
- l'incremento delle scorte.

L'incremento degli investimenti

Il flusso monetario dell'attività di investimento (pag 27 della nota integrativa) assorbe ben 557.316 euro per gli investimenti di periodo così determinati:

Voce	Es. 2008	Es. 2007	Δ ass	Δ %
Δ immobilizzazioni (NO finanziarie)	- 463.355	- 54.490	- 408.865	+ 750,35
minusvalenze da alienazioni	- 810	0	- 810	
ammortamenti di periodo	- 93.151	- 58.059	- 35.092	+ 60,44
Differenza	- 557.316	- 112.549	- 444.767	+ 395,18

Tra di essi, come anticipato, di indubbio rilievo è stato l'acquisto dei due immobili per un valore di 287 mila euro, ed il rinnovo e completamento di arredi ed attrezzature della farmacia n. 3 per circa 180 mila euro.

L'incremento delle scorte

Nell'esercizio 2008 si sono potuti pianificare acquisti in misura maggiore alle case produttrici, incrementando il margine commerciale. Il suo valore percentuale passa dal precedente 28,29% all'attuale 28,65%. Ciò ha però comportato anche un aumento delle scorte ed una conseguente contrazione di liquidità immediata.

I due fatti sopracitati hanno portato ad una riduzione della liquidità primaria dall'1,03% del 2007 all'attuale 0,82%, valore questo comunque non ancora preoccupante (vedi pag. 28 della nota integrativa).

La liquidità secondaria, che tiene conto anche dei valori delle rimanenze, passa dall'1,33% all'1,08%.

E' inevitabile la conclusione che segue.

- Il 2008 è stato un esercizio economicamente impegnativo per la necessità di assorbire il fabbisogno economico del servizio mense scolastiche. Al contempo sono stati possibili investimenti ragguardevoli grazie però alla disponibilità di cassa prodotta nel corso dei precedenti esercizi.
- Alla Società si prospetta un futuro impegnativo, soprattutto se si considera l'impegno derivante dal trasferimento dell'immobile di via Oslavia, che la Controllante ha deliberato di conferire in conto capitale e che deve essere oggetto di profonda ristrutturazione (vedi la parte "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio").

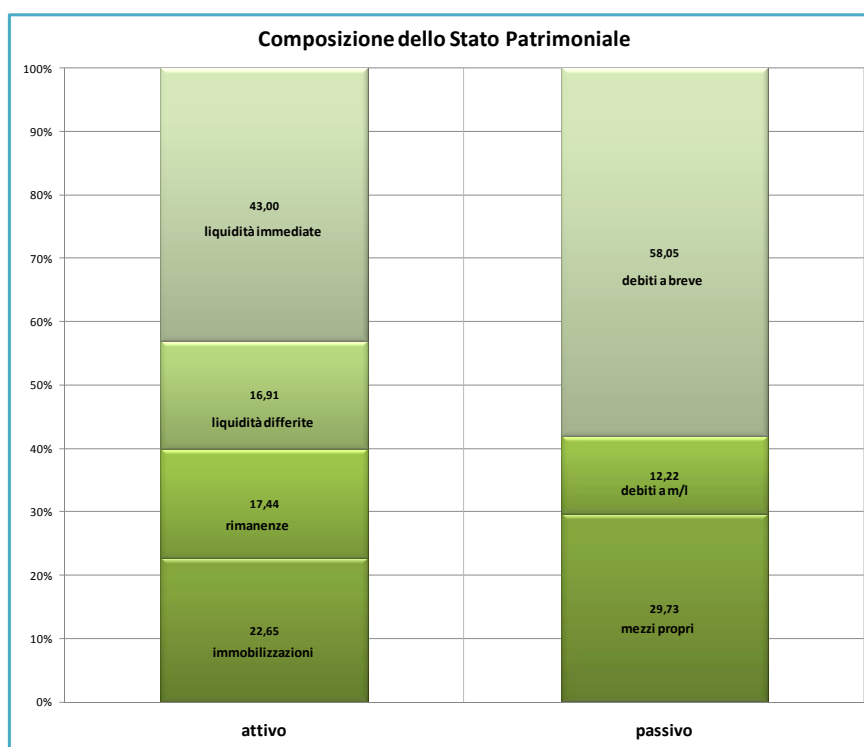
La situazione Patrimonio netto

patrimoniale

Il prospetto riportato alla pag. 15 della nota integrativa mostra la movimentazione del patrimonio netto intercorsa nell'esercizio: non vi sono stati rilasci di riserve e l'incremento che si registra è dovuto all'utile del corrente esercizio 2008.

Stato Patrimoniale

Il grafico che segue mostra in modo eloquente la composizione della Stato Patrimoniale. Si segnala che le immobilizzazioni si sono incrementate soprattutto per l'immobile di via Roma 45, sede della nuova farmacia n. 3, già totalmente pagato con mezzi propri.



Rendiconti sezionali

La tabella della pagina seguente riporta il conto economico dell'esercizio suddiviso per settore.

Il settore farmacie e soste a pagamento danno buoni risultati di esercizio, mantenendosi su risultati in linea con quelli dei precedenti esercizi.

Appare altresì evidente l'impegno che la Società profonde per il ripiano del disavanzo del servizio di refezione scolastica, servizio che viene gestito applicando del piano tariffario deliberato dall'Ente controllante.

		AR	MEN	PAR	SAN	SAD	MIN
A) Valore della Produzione							
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.489.638	4.589.304	1.595.059	247.975	17.937	10.445	28.918
5a) Altri ricavi e proventi vari	42.280	29.701	12.579	0	0	0	0
Totale valore della produzione	6.531.918	4.619.005	1.607.638	247.975	17.937	10.445	28.918
B) Costi della Produzione							
6) per materie prime, e prodotti finiti	(5.255.866)	(3.401.988)	(1.841.453)	(5.984)	(6.119)	(161)	(161)
7) Per servizi	(414.448)	(225.100)	(115.441)	(37.201)	(3.383)	(988)	(32.335)
8) Per godimento di beni di terzi	(24.477)	(15.532)	(8.945)	0	0	0	0
9) Per il personale							
a) Salari e stipendi	(556.218)	(448.614)	(65.203)	(38.213)	(2.805)	(796)	(587)
b) Oneri sociali	(169.150)	(136.660)	(20.132)	(11.157)	(811)	(227)	(163)
c) Trattamento di fine rapporto	(50.627)	(42.644)	(4.888)	(2.796)	(200)	(57)	(42)
e) Altri costi	(41.377)	(32.036)	(5.422)	(3.550)	(221)	(74)	(74)
Totale	(817.372)	(659.954)	(95.645)	(55.716)	(4.037)	(1.154)	(866)
10) Ammortamenti e svalutazioni							
a) Ammort. immobilizzazioni immateriali	(15.687)	(9.412)	(1.882)	(3.922)	(157)	(157)	(157)
b) Ammort. immobilizzazioni materiali	(77.464)	(46.477)	(9.296)	(19.366)	(775)	(775)	(775)
d) svalutazione crediti in attivo circolante	(2.157)	(1.293)	(259)	(539)	(22)	(22)	(22)
Totale	(95.308)	(57.182)	(11.437)	(23.827)	(954)	(954)	(954)
11) Variazione rimanenze	117.307	117.307	0	0	0	0	0
12) Accantonamento per rischi	(10.000)	0	(10.000)	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	(41.837)	(38.242)	(2.526)	(451)	(5)	(451)	(162)
Totale costi della produzione	(6.542.001)	(4.280.691)	(2.085.447)	(123.179)	(14.498)	(3.708)	(34.478)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(10.083)	338.314	(477.809)	124.796	3.439	6.737	(5.560)
C) Proventi e oneri finanziari							
16) Altri proventi finanziari							
d) proventi diversi dai precedenti : 4 - Altri	54.999	46.749	5.500	2.200	0	275	275
Totale	54.999	46.749	5.500	2.200	0	275	275
17) Interessi e altri oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0
17bis) utili e perdite su cambi	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0	0	0	0
Totale proventi e oneri finanziari	54.999	46.749	5.500	2.200	0	275	275
E) Proventi e oneri straordinari							
20) Proventi :							
- plusvalenze da alienazioni	6	6	0	0	0	0	0
- sopravvenienze attive	13.713	8.592	5.121	0	0	0	0
Totale proventi straordinari	13.719	8.598	5.121	0	0	0	0
21) Oneri							
- minusvalenze da alienazioni	(810)	(810)	0	0	0	0	0
- sopravvenienze passive	(14.112)	(10.875)	(3.236)	0	0	0	0
Totale oneri straordinari	(14.922)	(11.685)	(3.236)	0	0	0	0
Totale delle partite straordinarie	(1.203)	(3.087)	1.885	0	0	0	0
Risultato prima delle Imposte (A-B+C+D+E)	43.714	381.976	(470.424)	126.996	3.439	7.012	(5.285)

Le tabelle delle due pagine seguenti, riprese dalle pagine 27 e 28 della nota integrativa, riportano una riclassificazione dello stato patrimoniale, alcuni indici di bilancio ed il rendiconto finanziario dell'esercizio.

ATTIVITA'	es_2007	%	es_2008	%
01 - liquidità immediate	1.405.791	43,00	1.638.684	40,65
02 - liquidità differite (crediti+ratei+risconti)	552.759	16,91	500.397	12,41
03 - rimanenze	570.227	17,44	687.534	17,06
04 - Totale attività disponibili	2.528.777	77,35	2.826.615	70,12
05 - immobilizzazioni materiali	661.888	20,24	1.093.396	27,13
06 - immobilizzazioni immateriali	27.885	00,85	59.732	01,48
07 - immobilizzazioni finanziarie	50.888	01,56	51.095	01,27
08 - Totale immobilizzazioni	740.661	22,65	1.204.223	29,88
09 - TOTALE ATTIVITA'	3.269.438	100	4.030.838	100
PASSIVITA'				
10 - debiti a breve (deb+rat+ris)	1.897.972	58,05	2.617.440	64,94
11 - debiti a medio/lungo termine	399.530	12,21	440.111	10,91
12 - altri fondi	0	00,00	0	00,00
13 - Totale mezzi di Terzi	2.297.502	70,27	3.057.551	75,85
14 - capitale e riserve	969.896	29,67	971.937	24,11
15 - utile d'esercizio	2.040	00,06	1.350	00,03
16 - Totale mezzi propri	971.936	29,73	973.287	24,15
17 - TOTALE PASSIVITA'	3.269.438	100	4.030.838	100
Margine di Tesoreria [01+02-10]	60.578		-478.359	
Capitale circolante NETTO [04-10]	630.805		209.175	
Liquidità primaria [(1+2):10]	+ 1,03		+ 0,82	
Liquidità secondaria [4:10]	+ 1,33		+ 1,08	
Copertura attività fisse [16 : 08]	+ 1,31		+ 0,81	

Rendiconto finanziario	es. 2007		es. 2008	
Disponibilità nette iniziali →		+ 991.142		+ 1.405.791
Δ delle rimanenze	+ 37.846		- 117.307	
Δ dei crediti	- 283.497		+ 47.444	
Δ dei ratei e dei risconti attivi	- 29.427		+ 4.918	
Variazione attiva del capitale d'esercizio	→ - 275.078		→ - 64.945	
Δ dei debiti	#####		#####	
Δ dei ratei e dei risconti passivi	+ 12.781		- 4.486	
Variazione passiva del capitale d'esercizio	→ #####		→ #####	
Utile esercizio corrente		+ 2.040		+ 1.350
Ammortamenti		+ 58.059		+ 93.151
Plusvalenze		+ 0		+ 0
Minusvalenze		+ 0		+ 810
Flusso monetario dell'attività operativa	→ #####	+ 500.306	→ #####	+ 749.834
Plusvalenze	+ 0		+ 0	
Investimenti di periodo	- 54.490		- 463.355	
Minusvalenze	+ 0		- 810	
Ammortamenti dell'esercizio	- 58.059		- 93.151	
Flusso monetario dell'attività d'investimento	→ - 112.549	- 112.549	→ - 557.316	- 557.316
Δ decrem. delle immobilizzazioni finanziarie	- 6.458		- 207	
Δ del fondo T.F.R.	+ 33.349		+ 40.581	
Δ del fondo di riserva legale	+ 0		+ 0	
Δ del fondo di riserva straordinaria	- 2		+ 1	
Δ del fondo rischi ed oneri	+ 0		+ 0	
Δ degli utili portati a nuovo	+ 88.683		+ 2.040	
Δ del capitale sociale	+ 0		+ 0	
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	→ #####		→ + 42.415	
Utile precedente esercizio		- 88.680		- 2.040
Flusso monetario dell'attività finanziaria		+ 26.892	+ 40.375	+ 40.375
		+ 1.405.791		+ 1.638.684

Punto 01 CC art. 2428	Attività di ricerca e sviluppo
--	---------------------------------------

La Società eroga un servizio che non richiede attività di ricerca e di sviluppo.

Punto 02 CC art. 2428	Rapporti con le imprese del gruppo
--	---

Attualmente la totalità del suo capitale sociale è detenuto dal Comune di Paderno Dugnano verso il quale, oltre ai rapporti regolati dai contratti di servizio, mantiene solamente rapporti di normale forniture commerciali.

Punto 03 CC art. 2428	Numero, valore delle azioni e quote di società del gruppo
--	--

La Società non possiede azioni, ne proprie ne di controllanti.

Punto 05 e 06 CC art. 2428	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed eventuale evoluzione della gestione
---	---

Con atto di Consiglio Comunale n. 32 del 15/05/2008 l'Amministrazione comunale ha deliberato il conferimento alla Società dell'immobile sito in via Oslavia di Paderno Dugnano, destinato a nuova sede legale. Si tratta di un complesso composto da una palazzina e da tre capannoni, il tutto in avanzato stato di degrado. Il conferimento in conto patrimonio è avvenuto nel corso di assemblea straordinaria il 24 marzo 2009 ed ora la Società è impegnata nella ristrutturazione dell'immobile "palazzina" con un progetto che prevede la sua certificazione energetica in classe "A+", uno dei primi casi in Italia.

Il recupero dei capannoni ed ogni forma di ritorno economico da attività produttive ivi insediate, dovrà essere un importante tema da discutere con la Controllante perché l'attuale situazione finanziaria della Società non consente nessun piano di investimento.

Il 2009 ci vedrà anche impegnati nella gestione di erogatori di latte vaccino crudo e di distributori di acqua potabile. Essi vogliono essere i primi esempi di servizi al cittadino, rispettosi delle nuove esigenze che stanno emergendo a favore del "NO packaging" e della "filiera corta", per una miglior qualità di vita e rispetto per l'ambiente.

Questi temi sono presenti nei bandi di Provincia e Regione sia per l'Expo 2015 sia per la costruzione di nuovi distretti. Questi bandi potrebbero costituire la forma di finanziamento per la ristrutturazione dei capannoni di cui sopra. Un possibile obiettivo è l'insediamento di un supermercato "NO packaging".

Un discorso particolare merita invece il servizio delle Affissioni Dirette affidate alla Società con atto 67 del 11/09/2007. Per questo servizio sono stati presentati due piani di affissioni che però non hanno incontrato parere favorevole degli Uffici comunali di controllo. Siamo in attesa di un pronunciamento sull'ultima proposta inoltrata che comporterebbe una revisione del regolamento oggi in vigore.

Sede Legale e sedi secondarie

La Società ha sede legale in via Italia 92 di Paderno Dugnano, e svolge la sua attività nelle seguenti sedi, anch'esse tutte in Paderno Dugnano.

Servizio	Unità locale	Indirizzo
farmacie	farmacia comunale n. 1 farmacia comunale n. 2 farmacia comunale n. 3 farmacia comunale n. 4	via Italia, 94 via Sabotino, 28 via Roma 45 SS 35 Giovi presso C. C.le Carrefour
soste a pagamento	autorimessa sotterranea	via G. Pogliani (stazione FNM Paderno)
mense	Ufficio Rapporti con il Pubblico centro di cottura	piazza della Meridiana, 15 via De Amisic, 7

Punto 06bis CC art. 2428	Strumenti finanziari
---	-----------------------------

La Società non si avvale di strumenti finanziari.

	Proposta di destinazione, riserve ed utili
--	---

Signori Azionisti,

Nell'invitarVi ad approvare il bilancio chiuso il 31 dicembre 2008 con la allegata Nota Integrativa, nonché il contenuto della presente relazione, Vi invitiamo anche a deliberare in ordine alla destinazione dell'utile d'esercizio pari ad euro 1.350 a utili indivisi.

Paderno Dugnano
Lì 07 aprile 2009

Per il Consiglio d'Amministrazione
Ing. Ottorino Pagani