



A.GE.S. S.R.L.

**Società sottoposta all'attività di direzione
e controllo del comune di Paderno Dugnano**

Relazione sulla gestione e sul governo societario ed i rischi di crisi aziendale.

Bilancio Ordinario al 31/12/2025

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2025; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

La presente relazione che viene predisposta anche ai sensi dell'art. 6 commi 2 e 4 del D. Lgs. n. 175/2016 che prevede, a chiusura dell'esercizio sociale, una relazione sul governo societario, da pubblicare contestualmente al bilancio d'esercizio, e che rappresenta, per le società a controllo pubblico e per gli

enti soci, uno strumento di governance societaria che offre agli stessi una panoramica sull'andamento della società.

Il bilancio chiuso il 31 dicembre 2025 che sottoponiamo alla Vostra attenzione presenta una perdita di euro 275.546 (contro un utile di euro 28.319 del precedente esercizio), dopo complessivi accantonamenti per imposte per euro 26.830.

Informativa sulla società

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2024, la società ha subito una radicale rivisitazione dal punto di vista organizzativo con un organigramma più adeguato alle mutate condizioni di mercato, che hanno visto negli ultimi 10 anni l'apertura di circa 1400 nuove farmacie.

La Direzione Farmaceutica, cui risponde tutto il servizio in termini di gestione del personale e di acquisti diretti da ditta, che già nel secondo semestre 2024 aveva conseguito ottimi risultati, anche nel corso del 2025 ha ottenuto una ulteriore crescita dei ricavi farmaceutici e proseguito l'attività di revisione della procedura degli acquisti di farmaci mediante un'analisi e selezione dei canali di approvvigionamento

D.Lgs. 175/2016 art. 6, c.1 - separazione contabile

Alle società pubbliche non quotate, che svolgono attività economiche protette da diritti esclusivi insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato, il Testo unico in materia di partecipate pubbliche (TUSP) impone uno specifico obbligo di separazione contabile delle attività svolte.

La direttiva emanata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze richiede la separazione contabile a partire già dall'esercizio 2020.

Tutte le attività svolte (farmacie, mense scolastiche, soste a pagamento ed illuminazione votiva) sussistono in virtù di precisi contratti di servizio con affidamento in "house", stipulati tra Ente controllante (il comune di Paderno Dugnano) e la Società.

Per quanto detto si ritiene che la Società sia momentaneamente non tenuta a redigere una separazione contabile tra le sue attività, pur sussistendo per tutte le attività stesse una rendicontazione sezionale di tipo economico.

La presente relazione sulla gestione nonché la nota integrativa al bilancio d'esercizio dettagliano i risultati delle singole attività gestite e che costituiscono complessivamente il bilancio dell'azienda. Si precisa che i costi generali e i proventi/oneri finanziari sono stati imputati alle singole attività in rapporto al fatturato sviluppato e sono stati riclassificati per natura nei sezionali come di seguito esposti.

Servizio gestione farmacie

Il Comune di Paderno Dugnano ha esercitato nel corso degli anni il diritto di prelazione previsto dalla Legge 475 del 02/04/1968 sulle nuove sedi farmaceutiche, divenendo titolare di quattro farmacie cittadine.

Le ha gestite dapprima ponendo in essere un'azienda municipalizzata, trasformandola successivamente in azienda speciale ai sensi della Legge n. 142 del 08/06/1990. Infine, con atto di Consiglio Comunale n. 107 del 18/12/2001, ha affidato la gestione delle sue quattro sedi farmaceutiche alla allora A.G.E.S. S.p.A., oggi A.G.E.S. S.R.L., fino al 30/10/2037

L'esercizio 2025 ha registrato una crescita del fatturato rispetto al 2024 di circa 370mila euro (+8%), confermando l'inversione del trend negativo registrata nel biennio 2022-2023.

Tale incremento di fatturato è principalmente dovuto agli effetti della riorganizzazione del Team Farmaceutico iniziata nel secondo semestre del 2024 e proseguita nel corso dell'esercizio 2025, ove si è focalizzati sull'assunzione diretta di farmacisti rispetto all'utilizzo di collaboratori esterni indiretti in continuo ricambio.

Il servizio chiude con EBIT di euro 131 mila, contro i corrispondenti euro 203 mila dell'esercizio 2024 (importo depurato di 227 mila euro derivanti dalla mera variazione del criterio di valorizzazione del magazzino).

Tale riduzione del margine è da imputare prevalentemente all'aumento dei costi del personale derivanti dalla riorganizzazione del Team.

Per l'esercizio 2026, si prevede un aumento della marginalità derivante sia dall'incremento di fatturato che dall'incremento del primo margine sugli acquisti dei prodotti farmaceutici, grazie all'attenta politica di selezione dei canali di approvvigionamento effettuata dalla nuova Direttrice del settore Farmaceutico assunta anch'essa in sede di riorganizzazione del Team nel secondo semestre 2024.

	2025	2024	2023
A) Valore della Produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.091.845 €	4.717.147 €	4.646.783 €
5) altri ricavi e proventi	108.427 €	47.325 €	38.839 €
Totale valore della produzione	5.200.272 €	4.764.473 €	4.685.622 €
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.343.538 €	2.996.594,01	3.090.507 €
7) per servizi	494.548 €	661.941 €	415.176 €
8) per godimento di beni di terzi	14.334 €	12.133 €	14.347 €
9) per il personale	1.082.270 €	748.292 €	678.714 €
10) ammortamenti e svalutazioni	84.738 €	66.078 €	74.525 €
11) variazioni delle rimanenze	-20.885 €	-227.630 €	-27.493 €

14) oneri diversi di gestione	70.762 €	76.880 €	66.796 €
Totale costi della produzione	5.069.349 €	4.561.918 €	4.312.572 €
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	130.922 €	(*) 202.555 €	373.050 €

(*) importo depurato dalla variazione di magazzino

Servizio gestione soste a pagamento

Con atto di Consiglio Comunale n. 79 del 29/11/2006 il Comune di Paderno Dugnano ha affidato alla sua Società la gestione del servizio dei parcheggi comunali con sosta a pagamento, a partire dal 01/01/2007 e fino al 01/07/2014. Successivamente, con atto n. 53 del 16/12/2013 il Consiglio Comunale ha deliberato di prorogare fino al 31/07/2015 la durata del contratto di servizio.

A seguire, con atto n. 7 del 10/02/2015, ha nuovamente prolungato il contratto per un ulteriore anno, fino al 31/07/2016. Infine, con atto n. 55 del 16/11/2015, il Consiglio Comunale ha rinnovato alla Società l'affidamento del servizio a tutto il 31/07/2026.

Anche nell'esercizio 2025 si sono registrati danni da vandalismi al Silos di via Pogliani per circa 20.000 euro di ammontare; il progetto di riqualificazione per utilizzo di videosorveglianza ed ingressi con tessera magnetica inizialmente programmato per l'esercizio 2025 è stato posticipato all'anno 2026.

Il servizio chiude con EBIT di euro 120.409, contro i corrispondenti euro 124.258 dell'esercizio 2024.

	2025	2024	2023
A) Valore della Produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	298.401 €	303.185 €	297.128 €
5) altri ricavi e proventi	3.112 €	1.167 €	
Totale valore della produzione	301.513 €	304.352 €	297.128 €
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.826 €	7.663 €	20.528 €
7) per servizi	74.322 €	87.740 €	56.309 €
9) per il personale	47.472 €	40.054 €	24.831 €
10) ammortamenti e svalutazioni	49.268 €	42.141 €	20.559 €
14) oneri diversi di gestione	3.216 €	2.496 €	4.232 €
Totale costi della produzione	181.103 €	180.095 €	126.459 €
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	120.409 €	124.258 €	170.669 €

Servizio illuminazioni votive cimiteriali

Con atto n. 51 del 18/12/2017, il Consiglio Comunale ha affidato alla sua partecipata A.G.E.S. S.R.L. il servizio di illuminazione votiva cimiteriale, con decorrenza 1° gennaio 2018 e per anni nove, fino a tutto il 31/12/2026.

L'EBIT del servizio Votive è pari ad euro 32.429, contro i corrispondenti euro 47.119 (differente attribuzione di costi con particolare riferimento al personale dipendente) del precedente esercizio 2024.

	2025	2024	2023
A) Valore della Produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	133.576 €	130.087 €	137.569 €
5) altri ricavi e proventi	1.365 €	371 €	-
Totale valore della produzione	134.941 €	130.458 €	137.569 €
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	- €	321 €	292 €
7) per servizi	59.683 €	62.212 €	47.033 €
9) per il personale	30.343 €	11.496 €	24.831 €
10) ammortamenti e svalutazioni	8.611 €	8.569 €	4.497 €
14) oneri diversi di gestione	3.876 €	741 €	1.959 €
Totale costi della produzione	102.512 €	83.339 €	78.612 €
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	32.429 €	47.119 €	58.957 €

Servizio gestione refezione scolastica

Con atto di Consiglio Comunale n. 79 del 29/11/2006 il Comune di Paderno Dugnano ha affidato alla sua Società la gestione del servizio di refezione scolastica a partire dal 01/01/2007 e fino al 01/07/2014.

Successivamente, con atto n. 53 del 16/12/2013 il Consiglio Comunale ha deliberato di prorogare fino al 31/07/2015 la durata del contratto di servizio.

A seguire, con atto n. 7 del 10/02/2015, ha nuovamente prolungato il contratto per un ulteriore anno, fino al 31/07/2016. Infine, con atto n. 55 del 16/11/2015 infine, il Consiglio Comunale ha rinnovato alla Società l'affidamento del servizio a tutto il 31/07/2026.

Il Servizio di refezione scolastica è prevalentemente a valenza sociale, per effetto delle agevolazioni Isee di cui beneficia circa il 50% degli utenti; pertanto il servizio è strutturalmente in perdita (ricavi diretti da utenti – costi al fornitore da gara di appalto) per circa – 1.350.000 euro annui. Di questo differenziale si fa carico l'Ente con trasferimenti alla Società per circa 810.000 euro annui, il rimanente passivo resta in carico al bilancio di A.ge.s. ed è parzialmente compensato dai mancati canoni di concessione richiesti dal Comune per la gestione delle farmacie.

Nell'esercizio 2025 si è conclusa la nuova gara di appalto affidata alla CUC con decorrenza il mese di settembre, con un notevole incremento del prezzo di acquisto dei pasti (euro 6.10); tale incremento ha notevolmente inciso sui

risultati economici della società, pertanto si è resa necessaria una nuova revisione dei trasferimenti che l'Ente dovrà effettuare alla società.

Il servizio di refezione scolastica chiude l'esercizio 2025 con un EBIT negativo di euro 537 mila euro circa già al netto del contributo comunale.

	2025	2024	2023
A) Valore della Produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.603.652 €	1.624.426 €	1.547.392 €
5) altri ricavi e proventi	813.742 €	467.930 €	443.403 €
• Di cui contributo comunale	773.616	453.523	427.277
Totale valore della produzione	2.417.394 €	2.092.356 €	1.990.795 €
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	- €	5.145 €	4.236 €
7) per servizi	2.795.346 €	2.567.501 €	2.434.863 €
9) per il personale	113.041 €	84.075 €	99.325 €
10) ammortamenti e svalutazioni	20.347 €	12.345 €	28.269 €
14) oneri diversi di gestione	25.469 €	21.892 €	28.375 €
Totale costi della produzione	2.954.203 €	2.690.958 €	2.595.068 €
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-536.809 €	-598.602 €	-604.273 €

In merito al Servizio di Gestione delle Soste, Servizio di Refezione Scolastica ed al Servizio illuminazione votive cimiteriali, il cui affidamento è in scadenza nell'esercizio 2026, si evidenzia che è in corso con l'Ente Comune la procedura per la proroga/rinnovo degli stessi.

Fatti di particolare rilievo

Nell'esercizio in esame non si rilevano ulteriori particolari avvenimenti di rilievo da segnalare alla Vostra attenzione, oltre al rinnovo dell'appalto sul servizio di refezione scolastica menzionato nel precedente paragrafo.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'Ente Controllante, Comune di Paderno Dugnano.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	2.170.292	54,17 %	2.662.721	59,93 %	(492.429)	(18,49) %
Liquidità immediate	1.111.740	27,75 %	1.531.798	34,48 %	(420.058)	(27,42) %
Disponibilità liquide	1.111.740	27,75 %	1.531.798	34,48 %	(420.058)	(27,42) %
Liquidità differite	355.371	8,87 %	448.627	10,10 %	(93.256)	(20,79) %
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	290.825	7,26 %	206.518	4,65 %	84.307	40,82 %
Attività finanziarie	-	-	211.709	4,77 %	(211.709)	(100,00) %
Ratei e risconti attivi	64.546	1,61 %	30.400	0,68 %	34.146	112,32 %
Rimanenze	703.181	17,55 %	682.296	15,36 %	20.885	3,06 %
IMMOBILIZZAZIONI	1.835.897	45,83 %	1.780.168	40,07 %	55.729	3,13 %
Immobilizzazioni immateriali	34.704	0,87 %	54.815	1,23 %	(20.111)	(36,69) %
Immobilizzazioni materiali	1.778.752	44,40 %	1.676.082	37,73 %	102.670	6,13 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	22.441	0,56 %	49.271	1,11 %	(26.830)	(54,45) %
TOTALE IMPIEGHI	4.006.189	100,00 %	4.442.889	100,00 %	(436.700)	(9,83) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	2.008.106	50,13 %	2.169.260	48,83 %	(161.154)	(7,43) %
Passività correnti	1.491.256	37,22 %	1.574.508	35,44 %	(83.252)	(5,29) %
Debiti a breve termine	1.477.752	36,89 %	1.546.309	34,80 %	(68.557)	(4,43) %
Ratei e risconti passivi	13.504	0,34 %	28.199	0,63 %	(14.695)	(52,11) %
Passività consolidate	516.850	12,90 %	594.752	13,39 %	(77.902)	(13,10) %
Fondi per rischi e oneri	-	-	63.881	1,44 %	(63.881)	(100,00) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
TFR	516.850	12,90 %	530.871	11,95 %	(14.021)	(2,64) %
CAPITALE PROPRIO	1.998.083	49,87 %	2.273.629	51,17 %	(275.546)	(12,12) %
Capitale sociale	850.000	21,22 %	850.000	19,13 %	-	-
Riserve	1.104.973	27,58 %	1.084.627	24,41 %	20.346	1,88 %
Utili (perdite) portati a nuovo	318.656	7,95 %	310.683	6,99 %	7.973	2,57 %
Utile (perdita) dell'esercizio	(275.546)	(6,88) %	28.319	0,64 %	(303.865)	(1.073,01) %
TOTALE FONTI	4.006.189	100,00 %	4.442.889	100,00 %	(436.700)	(9,83) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	2025	2024	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	108,83 %	127,72 %	(14,79) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	1,01	0,95	6,32 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	49,87 %	51,17 %	(2,54) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,05 %	-	-
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	145,53 %	169,11 %	(13,94) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)			

INDICE	2025	2024	Variazioni %
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	183.291,00	541.396,00	(66,14) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	1,10	1,31	(16,03) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	700.141,00	1.136.148,00	(38,38) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	1,39	1,66	(16,27) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	679.036,00	1.088.213,00	(37,60) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	(24.145,00)	405.917,00	(105,95) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			

INDICE	2025	2024	Variazioni %
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	98,38 %	125,78 %	(21,78) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	8.054.120	100,00 %	7.346.638	100,00 %	707.482	9,63 %
- Consumi di materie prime	3.329.524	41,34 %	2.782.093	37,87 %	547.431	19,68 %
- Spese generali	3.438.233	42,69 %	3.391.528	46,16 %	46.705	1,38 %
VALORE AGGIUNTO	1.286.363	15,97 %	1.173.017	15,97 %	113.346	9,66 %
- Costo del personale	1.273.125	15,81 %	883.917	12,03 %	389.208	44,03 %
- Accantonamenti			22.204	0,30 %	(22.204)	(100,00) %
MARGINE OPERATIVO LORDO	13.238	0,16 %	266.896	3,63 %	(253.658)	(95,04) %
- Ammortamenti e svalutazioni	162.964	2,02 %	129.132	1,76 %	33.832	26,20 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(149.726)	(1,86) %	137.764	1,88 %	(287.490)	(208,68) %
- Oneri diversi di gestione	103.322	1,28 %	117.763	1,60 %	(14.441)	(12,26) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(253.048)	(3,14) %	20.001	0,27 %	(273.049)	(1.365,18) %
+ Proventi finanziari	8.022	0,10 %	25.214	0,34 %	(17.192)	(68,18) %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	(245.026)	(3,04) %	45.215	0,62 %	(290.241)	(641,91) %
+ Oneri finanziari	(3.690)	(0,05) %	-	-	(3.690)	-
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(248.716)	(3,09) %	45.215	0,62 %	(293.931)	(650,07) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
REDDITO ANTE IMPOSTE	(248.716)	(3,09) %	45.215	0,62 %	(293.931)	(650,07) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	26.830	0,33 %	16.896	0,23 %	9.934	58,79 %
REDDITO NETTO	(275.546)	(3,42) %	28.319	0,39 %	(303.865)	(1.073,01) %

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	2025	2024	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	(13,79) %	1,25 %	(1.203,20) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [[A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria)] - [B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	(26,87) %	(9,77) %	(175,03) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	(3,55) %	0,30 %	(1.283,33) %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	(6,32) %	0,45 %	(1.504,44) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	(245.026,00)	45.215,00	(641,91) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			

INDICE	2025	2024	Variazioni %
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(245.026,00)	45.215,00	(641,91) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice civile.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del Codice civile, si segnala che i risultati in termini di fatturato del settore farmaceutico dei primi mesi dell'esercizio 2026 continuano il trend positivo di crescita già registrato nell'esercizio 2025.

È stata inizialmente rivista la contribuzione da parte dell'ente pubblico in merito al servizio di refezione scolastica a seguito dell'incremento dei costi post aggiudicazione della nuova gara di appalto.

In corso d'anno si renderà necessaria una ulteriore revisione sulla base del disavanzo che emergerà a seguito delle richieste di riduzione del prezzo dei pasti ccompagnate da ISEE che preverranno.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze salvo l'eventuale mancato rinnovo dei servizi il cui affidamento è in scadeza nel corso dell'esercizio 2026.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta il grado di esposizione della Società a particolari rischi e/o incertezze.

Rischi finanziari

L'approccio prudente alla gestione finanziaria ha permesso di non esporsi a rischi di natura finanziaria. Pertanto, non si evidenziano significativi rischi finanziari collegati alla leva operativa ed alla liquidità.

Rischi di credito

La Società sopporta un limitato rischio di credito, perché cede beni introitati mediante corrispettivi (pagamento alla consegna) per quanto riguarda i servizi farmacia, soste e illuminazione votiva; Diversa è la situazione per quanto riguarda il servizio refezione scolastica laddove gli utenti a carattere di disagio sociale generano situazioni di morosità e di insoluto.

Rischi operativi di mercato

Si evidenzia che il settore farmacie, unico servizio con rilevante attivo, è interessato negli ultimi 8 anni dall'apertura di circa 1.400 nuove farmacie sul territorio italiano "ex legge Monti", che ha causato una riduzione di fatturato procapite per farmacia di media 100.000 euro. Nell'ultimo biennio si sono aggravati i fattori concorrenziali con l'acquisizione da parte dei grandi gruppi internazionali farmaceutici di numerosi punti vendita a carattere locale, aggravando la tensione sui prezzi al pubblico, la riduzione dei margini e la conseguente carenza strutturale di reclutamento del personale farmaceutico nelle Comunali, per l'attrattiva delle politiche remunerative del settore privato.

Rischio di magazzino

Come esplicitato alla pagina 11 della Nota Integrativa di questo bilancio, le rimanenze farmaceutiche iscritte a bilancio sono costituite "esclusivamente da prodotti destinati alla rivendita, al netto di ogni prodotto non vendibile e/o reso alle associazioni di indennizzo".

Rischi legali

La Società non ha in corso vertenze legali.

Rischi di information technology

La Società è dotata di adeguati sistemi informativi, di continui e costanti back-up schedulati nelle ore notturne con "salvataggio in cloud". Sono stati implementati gli adeguamenti alla normativa NIS2 di ottobre 2024, sostituendo anche i server ormai vetusti ed il sistema gestionale delle farmacie con lo standard di mercato "Wingesfar".

Rischi instabilità geopolitico e processo inflattivo

Il rischio di un ritorno a livelli di inflazione subita nel biennio 2022-2023 derivante dall'instabilità geopolitica mondiale, potrà far contrarre le vendite di farmacia, a causa della reale diminuzione del potere di acquisto della clientela. Parimenti tale effetto potrà peggiorare il già significativo sbilancio del servizio di refezione scolastica, per l'adeguamento Istat dei costi di acquisto pasti come previsto dai capitolati di gara.

Principali indicatori non finanziari

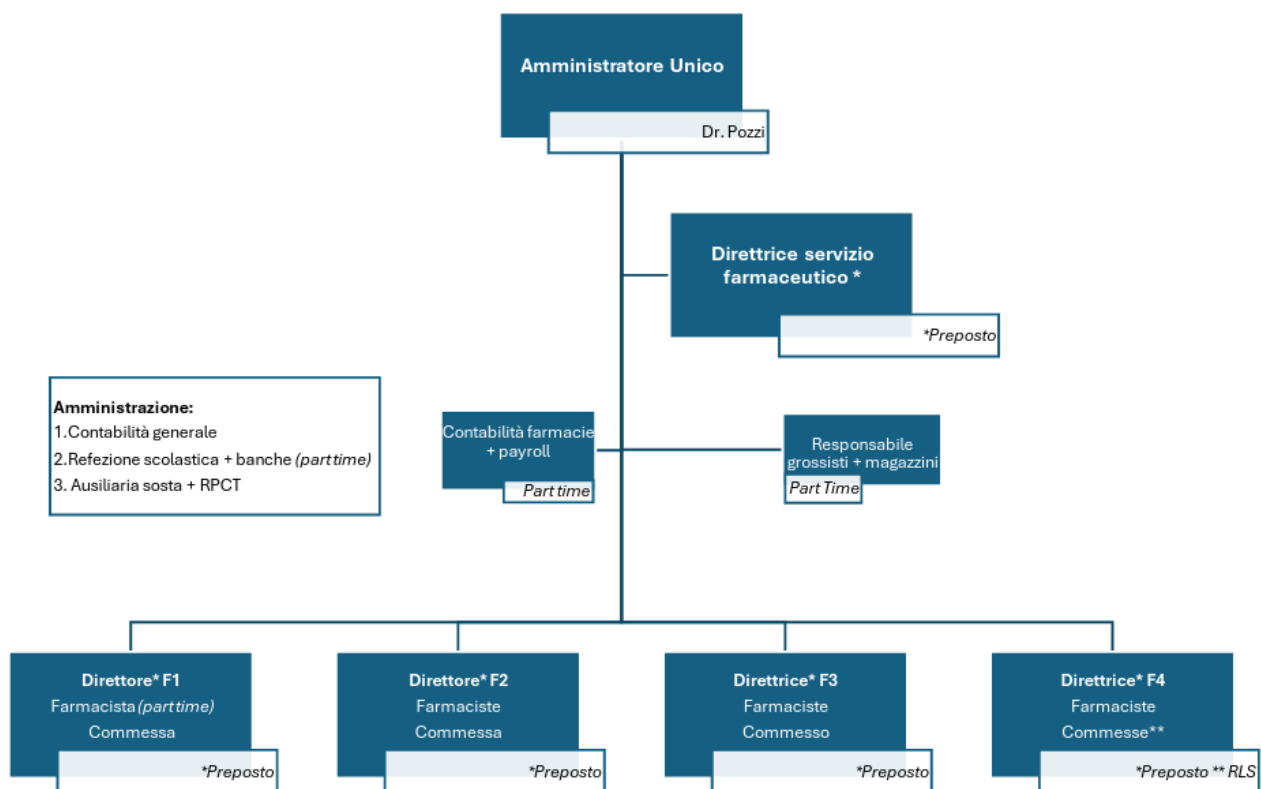
Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che in relazione all'attività svolta non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari ai fini della migliore comprensione della situazione societaria, dell'andamento e del risultato della gestione.

Informativa sull'ambiente

Sono in essere tutte le iniziative necessarie alla tutela in materia di igiene e sicurezza dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia e dai protocolli ATS.

Informazioni sulla gestione del personale

Di seguito viene evidenziata la struttura della pianta organica 2025



Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato dall'art. 2428, comma 3, punto 1 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del Codice civile si sottolinea che la totalità del Capitale Sociale è detenuta dal Comune di Paderno Dugnano verso il quale, oltre ai rapporti regolati dai contratti di servizio, mantiene solamente rapporti di normali forniture commerciali.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
verso controllanti	30.651	26.452	4.199
<i>Totale</i>	<i>30.651</i>	<i>26.452</i>	<i>4.199-</i>

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del Codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

La Società non si avvale di strumenti finanziari.

Sede Legale e Sedi Secondarie

Sede Legale e sedi secondarie

La Società ha sede legale in via Oslavia 21 di Paderno Dugnano e nel corso dell'esercizio ha svolto la sua attività nelle seguenti unità locali, anch'esse tutte in Paderno Dugnano.

Servizio	Sede	Indirizzo
farmacie	farmacia comunale n. 1	via Italia, 94
	farmacia comunale n. 2	via Monte Sabotino, 28

	farmacia comunale n. 3 farmacia comunale n. 4	via Roma 45 SS 35 Giovi presso C. C.le Brianza
soste a pagamento	“quadrilatero cittadino” Casa di cura San Carlo ed autorimessa sotterranea	via G. Pogliani 44 (stazione FNM Paderno)
Refezione	Ufficio informazioni Centro di cottura	via Oslavia, 21 via De Amicis, 8
Illuminazioni votive	Ufficio informazioni Cimiteri cittadini	via Oslavia, 21 loro indirizzo

Relazione sul governo societario

La Società, in quanto società a controllo pubblico di cui all'art. 2, co.1, lett. m) del d.lgs. 175/2016, è tenuta - ai sensi dell'art. 6, co. 4, d.lgs. cit. - a predisporre annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e a pubblicare contestualmente al bilancio di esercizio, la relazione sul governo societario, la quale deve contenere:

- uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2, d.lgs. cit.);
- l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6, co. 3; ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (art. 6, co. 5).

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale, verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale nella preesistente esposizione mediante l'analisi dei dati di bilancio articolata sulle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente e ai tre precedenti;
- formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l'organo amministrativo a ritenere che il rischio di perdita operativa con conseguente necessità di monitoraggio potrebbe derivare esclusivamente dallo svolgimento dell'attività di gestione del servizio di refezione scolastica comunale. Il servizio è in perdita strutturale per l'effetto dell'applicazione delle tariffe ex Isee per circa la metà degli utenti. I ricavi generati dagli utenti nel 2025 ammontano a € 1.604.000, a fronte di un costo complessivo di acquisto pasti dal fornitore di circa € 2.795.000; l'Ente trasferisce a titolo di contributo per la copertura di costi sociali circa € 810.000, la Società copre la restante differenza, aggiungendo la copertura dei costi specifici del personale dipendente diretto al servizio e quelli generali.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a coprire la perdita d'esercizio subita in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Paderno Dugnano, 10.04.2026

L'Amministratore Unico (*Pozzi Osvaldo*) _____