

GAIA SERVIZI S.R.L. CON UNICO SOCIO

Sede legale: PIAZZA ALDO MORO N. 1 BOLLATE (MI)
Iscritta al Registro Imprese di MILANO
C.F. e numero iscrizione: 05932530966
Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 1860008
Capitale Sociale sottoscritto € 1.402.552,00 Interamente versato
Partita IVA: 05932530966
Società unipersonale
Direzione e coordinamento: COMUNE DI BOLLATE

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2016

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2016; 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.

Informativa sulla società

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dei servizi pubblici locali.

E' stata costituita in data 13 novembre 2007 con atto dello Studio Notarile Avv. Lorenzo Luca di Bologna, rep. 12095/5309; la stessa svolge le attività previste dall' art. 4 dello statuto, mediante l'affidamento diretto "in house" ai sensi dell'art.113 comma 5 lett.c del T.U.E.L. D.Lgs. 267/2000, nei confronti del Comune di Bollate che detiene interamente il capitale sociale.

In data 16/05/2016 la società ha incorporato la società Gaia SUS servizi di utilità sociale Srl e pertanto alle attività già svolte si sono aggiunti i seguenti servizi che svolge per conto del Comune di Bollate:

- gestione farmacie comunali
- gestione casa di riposo

In virtù della forma di affidamento di servizi gestiti, la società è sottoposta a controllo analogo da parte del Comune di Bollate.

Le attività svolte dalla Vostra società fanno riferimento ai Contratti di Servizio stipulati nel rispetto delle linee stabilite dal Consiglio Comunale di Bollate in data 17/09/2007 con delibera n. 46 e più precisamente:

- Contratto per il servizio per l'accertamento e la riscossione dell'imposta comunale sulla pubblicità e del servizio delle pubbliche affissioni per la durata di anni 15 a decorrere dal 01 Gennaio 2009;
- Contratto di servizio per la gestione del piano della sosta per la durata di anni 15 a decorrere dal 01 Gennaio 2009;
- Contratto di servizio per l'illuminazione pubblica con durata di anni 15 a decorrere dal 1 luglio 2008;
- Contratto di servizio per la gestione e manutenzione degli immobili comunali con durata di anni 15 a decorrere dal 1 giugno 2008;
- Contratto di servizio per la manutenzione del verde comunale con durata di anni 15 a decorrere dal 1 gennaio 2009;
- Contratto di concessione degli immobili comunali di edilizia residenziale pubblica con durata di anni 15 a decorrere dal 1 ottobre 2008;
- Contratto di servizio per la gestione globale di raccolta rifiuti ed igiene urbana del Comune di Bollate con durata di anni 15 a decorrere dal 1 gennaio 2009;

- Contratto di servizio per la concessione del servizio pubblico di manutenzione e gestione delle strade comunali e della segnaletica stradale con durata di anni 30 a decorrere dal 1 gennaio 2009;
- Contratto di servizio per la gestione e manutenzione dell'arredo urbano comunale con durata di anni 15 con decorrenza dal 01 Gennaio 2009;
- gestione farmacie comunali
- gestione casa di riposo
- servizio di trasporto disabili (concluso il 31 Marzo 2016)

Le variazioni nella struttura del Gruppo intervenute dalla data di costituzione ad oggi riguardano:

- Conferimento del 100% delle quote della società Gaia Servizi di Utilità sociale Srl con Assemblea del 22 dicembre 2009, presso il Notaio Lorenzo Luca in Bologna atto rep. 14904/7438, per nominali € 705.544,00, per un valore di € 1.211.661,00. Il conferimento è stato destinato per € 705.544,00 ad aumento di capitale sociale e per € 506.117,00 a riserva di conferimento;
- Conferimento in conto capitale in data 22 dicembre 2009, con atto a rogito del Notaio Lorenzo Luca in Bologna, rep. 14903/7437, di beni immobili per un valore pari ad € 2.518.959,00. I beni oggetto del conferimento riguardano appartamenti di edilizia residenziale pubblica evidenziati nella delibera di Consiglio Comunale numero 16 del 30 marzo 2009;
- In data 16/05/2016 l'assemblea straordinaria dei soci con atto redatto dal notaio dott. Salvo Morsello ha deliberato l'approvazione dell'atto di fusione per incorporazione della società Gaia Servizi di Utilità sociale Srl nella società Gaia Servizi Srl.

Fatti di particolare rilievo

Per quanto concerne la comparazione con i dati relativi all'esercizio precedente, ancora ed anche in questa sede si sottolinea che essa è priva di significatività in quanto il bilancio al 31.12.2016, per la prima volta, si riferisce alle due società fuse nel corso dell'anno. Pertanto, ogni valutazione, sia sotto il profilo patrimoniale che economico, non può non considerare l'aggregazione delle poste di bilancio delle società fuse che, in primo luogo, ha generato un "disavanzo di fusione" che è stato imputato correttamente quale avviamento da ammortizzare nell'arco temporale definito dalla vigente normativa ovvero in 10 esercizi. Più semplicemente e più sinteticamente, un'asettica comparazione tra i valori assoluti delle poste di bilancio dei due esercizi porterebbe a conclusioni erronee e fuorvianti. Sotto questo profilo, sarà senz'altro significativa la comparazione tra i dati 2016 e quelli del 2017 mentre per quelli del corrente esercizio occorre, in sede di analisi, approfondire con molta attenzione ogni singola voce di bilancio per comprenderne la dinamica che, come già sottolineato, sconta l'aggregazione dei due complessi aziendali.

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

Il risultato d'esercizio del Bilancio al 31.12.2016 chiude con un utile di euro 22.938. In sintesi il bilancio evidenzia un valore della produzione di circa 13.9 milioni di euro e un totale costi della produzione di circa 13.7 milioni di euro. Tale risultato è influenzato dall'accantonamento di ammortamenti delle immobilizzazioni di euro 623 mila euro, dall'accantonamento al fondo rischi per euro 17 mila e dall'accantonamento al fondo svalutazione crediti di euro 64 mila.

L'organo amministrativo, a seguito di un'attenta analisi sull'esigibilità dei crediti vantati dalla società, nonché sulla base del principio di prudenza che deve caratterizzare la stesura del bilancio, ha deciso di effettuare un accantonamento rischi su crediti per circa 64.6 mila euro. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

Come previsto dalla normativa di riferimento (L.R. 27/2009) si è provveduto, in accordo con l'Amministrazione ed in ottemperanza al piano di vendita approvato dalla Regione Lombardia, a reinvestire i proventi conseguiti dall'alienazione degli immobili ERP in manutenzione straordinaria per il recupero del patrimonio E.R.P. esistente.

Si segnala che in data 16/05/2016 l'assemblea straordinaria dei soci con atto redatto dal notaio dott. Salvo Morsello ha deliberato l'approvazione dell'atto di fusione per incorporazione della società Gaia Servizi di Utilità sociale Srl nella società Gaia Servizi Srl.

Ai sensi dell'art. 2504-bis, secondo comma del codice civile, gli effetti giuridici della fusione si sono prodotti alla data in cui è stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 del codice civile. A partita dalla data ivi indicata, la Società Incorporante è subentrata in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo alla Società Incorporanda.

Ai fini contabili e fiscali le operazioni della società incorporata sono state imputate nel bilancio della Società incorporante Gaia Servizi Srl con decorrenza 1° gennaio 2016 (cd. Retrodatazione contabile-fiscale dell'operazione di fusione per incorporazione). Pertanto le poste contabili riferite al 31 dicembre 2016, poiché includono anche i saldi della società incorporata Gaia Servizi di Utilità sociale Srl non risultano comparabili con quelle riferite al 31 dicembre 2015.

Ai sensi rispettivamente dell'art. 2504-bis, terzo comma, codice civile e dell'art. 172, nono comma D.P.R. n. 917 del 22 dicembre 1986, le operazioni compiute dalla Società Incorporanda sono state imputate al bilancio della Società

Incorporante e gli effetti contabili e fiscali della fusione sono decorsi a partire dal 1° gennaio 2016, anno in cui ha avuto effetto la fusione.

MOTIVAZIONE DELLA FUSIONE

La fusione è orientata al conseguimento di maggiori sinergie, consentendo da un lato di accorpare talune funzioni tecnico-operative e dall'altro di perseguire un migliore equilibrio economico e finanziario.

Inoltre mediante la fusione verrà garantita una maggiore semplificazione gestionale e razionalizzata, anche in termini di costi, la struttura di *governance*, quella dirigenziale ed infine quella operativa.

Le motivazioni che hanno portato alla fusione sono sintetizzabili come da tabella che segue:

MOTIVAZIONI	DESCRIZIONE
<i>Amministrative</i>	● Aggregazione di società di servizi pubblici locali di rilevanza economica ai sensi della lett. d) del c. 611 dell'art. 1 della L. 190/2014 ● Razionalizzazione dei costi amministrativi ● Possibilità di utilizzo di strutture e sistemi informativi accentrati
<i>Logistiche</i>	● Ottimizzazione del processo distributivo (trasporto, raccolta, magazzinaggio ecc.) ● Affinata capacità nella gestione di fasi tra loro consecutive grazie alle nuove sinergie a disposizione
<i>Produttive</i>	● Migliore utilizzo delle attrezzature e dei sistemi tecnico – informatici ● Incremento e integrazione delle capacità produttive nei diversi comparti operativi (gestione farmacie, casa di riposo, manutenzione immobili comunali, illuminazione pubblica....)
<i>Finanziarie</i>	● Possibilità ricompensare gli eventuali squilibri esistenti nelle strutture delle imprese che procedono alla fusione ● Miglioramento delle condizioni di negoziazione ● Gestione accentrata delle finanze di più agevole coordinamento

Sedi secondarie

In osservanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
VIA PRIVATA STELVIO N.38	BOLLATE
VIA MILANO N. 9	BOLLATE
VIA LEONARDO DA VINCI N. 21	BOLLATE
VIA SAN BERNARDO N. 5	BOLLATE
VIA MARTIRI DI MARZABOTTO N. 7	BOLLATE
VIA PACE N.50	BOLLATE
VIA PIAVE N. 26	BOLLATE

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si rende noto che la società appartiene al 100% al Comune di Bollate ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Bollate

Si attesta che l'attività di direzione e coordinamento ha prodotto particolari effetti sull'attività d'impresa e sui suoi risultati.

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 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	3.952.046	35,22 %	2.584.021	25,86 %	1.368.025	52,94 %
Liquidità immediate	305.386	2,72 %	38.087	0,38 %	267.299	701,81 %
Disponibilità liquide	305.386	2,72 %	38.087	0,38 %	267.299	701,81 %
Liquidità differite	2.944.237	26,24 %	2.319.229	23,21 %	625.008	26,95 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.637.817	23,51 %	2.010.662	20,12 %	627.155	31,19 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie	10.370	0,09 %			10.370	
Ratei e risconti attivi	296.050	2,64 %	308.567	3,09 %	(12.517)	(4,06) %
Rimanenze	702.423	6,26 %	226.705	2,27 %	475.718	209,84 %
IMMOBILIZZAZIONI	7.267.767	64,78 %	7.409.118	74,14 %	(141.351)	(1,91) %
Immobilizzazioni immateriali	3.907.953	34,83 %	3.430.827	34,33 %	477.126	13,91 %
Immobilizzazioni materiali	2.496.529	22,25 %	1.940.127	19,41 %	556.402	28,68 %
Immobilizzazioni finanziarie			1.211.661	12,12 %	(1.211.661)	(100,00) %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	863.285	7,69 %	826.503	8,27 %	36.782	4,45 %
TOTALE IMPIEGHI	11.219.813	100,00 %	9.993.139	100,00 %	1.226.674	12,28 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	9.754.946	86,94 %	8.551.210	85,57 %	1.203.736	14,08 %
Passività correnti	7.832.025	69,81 %	7.208.051	72,13 %	623.974	8,66 %
Debiti a breve termine	7.724.301	68,85 %	7.044.710	70,50 %	679.591	9,65 %
Ratei e risconti passivi	107.724	0,96 %	163.341	1,63 %	(55.617)	(34,05) %
Passività consolidate	1.922.921	17,14 %	1.343.159	13,44 %	579.762	43,16 %
Debiti a m/l termine	497.086	4,43 %	671.518	6,72 %	(174.432)	(25,98) %
Fondi per rischi e oneri	306.726	2,73 %	59.874	0,60 %	246.852	412,29 %
TFR	1.119.109	9,97 %	611.767	6,12 %	507.342	82,93 %
CAPITALE PROPRIO	1.464.868	13,06 %	1.441.929	14,43 %	22.939	1,59 %
Capitale sociale	1.402.552	12,50 %	1.402.552	14,04 %		

Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Riserve	24.881	0,22 %	(3)		24.884	(829.466,67) %
Utili (perdite) portati a nuovo	14.497	0,13 %	14.497	0,15 %		
Utile (perdita) dell'esercizio	22.938	0,20 %	24.883	0,25 %	(1.945)	(7,82) %
TOTALE FONTI	11.219.814	100,00 %	9.993.139	100,00 %	1.226.675	12,28 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	22,87 %	21,91 %	4,38 %
Banche su circolante	30,02 %	59,06 %	(49,17) %
Indice di indebitamento	6,66	5,93	12,31 %
Quoziente di indebitamento finanziario	1,18	2,41	(51,04) %
Mezzi propri su capitale investito	13,06 %	14,43 %	(9,49) %
Oneri finanziari su fatturato	1,37 %	2,43 %	(43,62) %
Indice di disponibilità	50,46 %	35,85 %	40,75 %
Margine di struttura primario	(4.939.615,00)	(5.140.686,00)	(3,91) %
Indice di copertura primario	0,23	0,22	4,55 %
Margine di struttura secondario	(3.016.694,00)	(3.797.527,00)	(20,56) %
Indice di copertura secondario	0,53	0,42	26,19 %
Capitale circolante netto	(3.879.979,00)	(4.624.030,00)	(16,09) %
Margine di tesoreria primario	(4.582.402,00)	(4.850.735,00)	(5,53) %
Indice di tesoreria primario	41,49 %	32,70 %	26,88 %

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 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	13.914.244	100,00 %	7.005.721	100,00 %	6.908.523	98,61 %
- Consumi di materie prime	3.730.904	26,81 %	377.471	5,39 %	3.353.433	888,39 %
- Spese generali	5.415.652	38,92 %	2.997.113	42,78 %	2.418.539	80,70 %
VALORE AGGIUNTO	4.767.688	34,26 %	3.631.137	51,83 %	1.136.551	31,30 %

Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Altri ricavi	199.102	1,43 %	269.384	3,85 %	(70.282)	(26,09) %
- Costo del personale	3.724.043	26,76 %	2.795.879	39,91 %	928.164	33,20 %
- Accantonamenti	17.318	0,12 %	31.991	0,46 %	(14.673)	(45,87) %
MARGINE OPERATIVO LORDO	827.225	5,95 %	533.883	7,62 %	293.342	54,94 %
- Ammortamenti e svalutazioni	623.112	4,48 %	495.378	7,07 %	127.734	25,79 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	204.113	1,47 %	38.505	0,55 %	165.608	430,09 %
+ Altri ricavi e proventi	199.102	1,43 %	269.384	3,85 %	(70.282)	(26,09) %
- Oneri diversi di gestione	189.690	1,36 %	108.009	1,54 %	81.681	75,62 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	213.525	1,53 %	199.880	2,85 %	13.645	6,83 %
+ Proventi finanziari	2.280	0,02 %	93		2.187	2.351,61 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	215.805	1,55 %	199.973	2,85 %	15.832	7,92 %
+ Oneri finanziari	(174.781)	(1,26) %	(159.546)	(2,28) %	(15.235)	9,55 %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	41.024	0,29 %	40.427	0,58 %	597	1,48 %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie			(17.067)	(0,24) %	17.067	(100,00) %
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	41.024	0,29 %	23.360	0,33 %	17.664	75,62 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	18.086	0,13 %	(1.523)	(0,02) %	19.609	(1.287,52) %
REDDITO NETTO	22.938	0,16 %	24.883	0,36 %	(1.945)	(7,82) %

Valore della produzione

Il valore della produzione evidenzia un incremento rispetto all'esercizio precedente dovuto principalmente all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione della società Gaia SUS.

Nella seguente tabella al fine di un maggior dettaglio di quanto asserito vengono riportati i dettagli del valore della produzione del 2016 con raffronto delle medesime voci del 2015 per evidenziarne l'andamento:

Valore della produzione	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi da gestione immobili	835.827	972.360
Ricavi da igiene ambientale	3.726.416	3.722.047
Ricavi da gestione imposta pubblicità, affissioni e Cosap	576.835	597.754
Ricavi da gestione verde	503.059	454.007
Ricavi da servizi energetici	111.455	97.160
Ricavi da gestione piano sosta parcheggi	107.920	118.376
Ricavi da concessioni cimiteriali	341.923	372.869
Ricavi da manutenzione strade	17.079	141.903
Ricavi Farmacie	5.065.030	0
Ricavi RSA	1.391.025	0
Prestazioni trasporto disabili	79.244	0

Altri ricavi da servizi	125.338	89.745
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	170.116
Contributi Regionali e Comunali per RSA	956.473	0
Altri ricavi e proventi	76.620	269.382
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.914.244	7.005.719

Ad ulteriore supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione:

- **MANUTENZIONE IMMOBILI:** la riduzione è imputabile a minori trasferimenti per manutenzione straordinaria extracontrattuale ricevuti dall'Amministrazione Comunale per circa 100.000 euro, unitamente ad una contrazione della vendita di alloggi ERP di euro 60.000 rispetto all'esercizio 2015.
- **Ricavi COSAP, IMPOSTA DI PUBBLICITA' E AFFISSIONI:** i servizi a tariffazione risentono complessivamente di un'ulteriore flessione complessiva di circa 20.000 euro, dovuto ad una decisa contrazione dei ricavi da imposta di pubblicità (-35.000 euro) mitigato da risultati leggermente più confortanti relativamente la gestione COSAP, grazie ad un'attenta analisi e censimento del territorio. La riduzione di tali ricavi inficia necessariamente le risorse disponibili per la manutenzione delle strade; ricordiamo che le risorse disponibili per finanziare il contratto di concessione strade derivano dagli introiti di tali voci di entrate che riducendosi garantiscono sempre meno risorse disponibili alla gestione del contratto di servizio che prevede la manutenzione ordinaria di tutta la rete viaria, pedonale, ciclopedonale oltre che la manutenzione della segnaletica verticale, orizzontale e dei servizi di sgombero neve e prevenzione ghiaccio considerati "a corpo".
- **PARCHEGGI:** i ricavi da parcometro si riducono sensibilmente a causa di 2 elementi sostanziali equivalenti in termini economici quali l'esenzione del pagamento nel periodo natalizio ed una sempre maggior diffusione della City Card che permette al residente una sosta oraria pari ad euro 0,01, gravando la società di una riduzione dei ricavi per complessivi 10.000 euro.
- **VERDE PUBBLICO:** i ricavi del verde pubblico aumentano di circa 50.000 euro per effetto di contratti esterni stipulati oltre i confini comunali (Global Service servizio verde pubblico Ospedale di Garbagnate)
- **RICAVI DIVERSI IGIENE AMBIENTALE:** una gestione più efficiente ed efficace delle attività di valorizzazione dei rifiuti differenziabili, unitamente ad un'attività commerciale presso le aziende locali di raccolta a pagamento a domicilio ha permesso una miglior performance rispetto all'esercizio precedente registrando un leggero aumento del fatturato.
- **SERVIZI ENERGETICI:** il leggero aumento del fatturato è attribuibile a maggiori prestazioni contrattuali richieste dall'Amministrazione Comunale (es. luminarie natalizie)
- **RICAVI MANUTENZIONE STRADE:** si riducono drasticamente le attività extra contrattuali affidate alla società (grandi asfaltature direttamente contrattualizzate dall'A.C.).
- **PRESTAZIONE DI SERVIZI:** aumentano decisamente le attività extracontrattuali di varia natura (servizi "a mercato") sia con l'Amministrazione Comunale sia con esterni, favorite da prezzi negli interventi praticati dalla società di gran lunga inferiori rispetto ai precedenti standard comunali, oltre che estremamente concorrenziali anche al mercato privato di riferimento.
- **RICAVI CIMITERIALI:** l'esercizio 2016 segna il proseguimento di un trend negativo degli introiti derivanti dalla vendita delle concessioni cimiteriali; il servizio dovrà necessariamente essere rinegoziato in termini di corrispettivo (o in alternativa quale riduzione dei servizi prestati) affinché riporti un grado di equilibrio economico/finanziario.
- **RICAVI FARMACIE:** prosegue il trend molto positivo dei ricavi avviato negli ultimi tre anni di gestione che a partire da fine 2013 sono aumentati complessivamente di circa 700.000 euro pari ad un incremento nel periodo del

16 %. L'importante performance del 2016 (+ 290.000 euro pari a circa + 6% rispetto a fine 2015), è stata determinata in gran parte dallo spostamento della farmacia comunale n.2 in locali più moderni ed accessibili e con maggior visibilità. Anche gli altri punti vendita hanno comunque ottenuto risultati significativi e consolidato i volumi delle vendite in un mercato sempre più complesso e con maggiore concorrenza ;l'attività di fusione ha garantito nuovi standard gestionali, più adeguati ed in linea con il mercato di riferimento, unitamente ad una gestione impostata a standard imprenditoriali in grado di conoscere e interpretare meglio il mercato di riferimento, di ridurre i costi gestionali,ottimizzare le procedure di acquisto dei farmaci e la gestione del magazzino

- **RICAVI RSA:** i ricavi da RSA risultano in linea con gli esercizi precedenti a fronte di rette di degenza non modificate.

Costi della produzione

I costi della produzione subiscono modifiche significative in virtù delle operazioni di fusione societaria; di seguito vengono esposte le voci di bilancio più significative:

- **COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO:** gli acquisti di materie prime aumentano considerevolmente di euro 3.300.000 per effetto del trascinamento degli costi per acquisto medicinali derivante dall'operazione di accorpamento societario; relativamente gli acquisti per i settori "industriali" assistiamo ad una situazione di sostanziale equilibrio.
- **COSTI PER SERVIZI:** tra i costi per servizi segnaliamo una riduzione netta delle lavorazioni di terzi (-80.000) per effetto dell'aumento dell'organico assunto che in maniera proporzionale ha ridotto il ricorso a cooperative esterne limitate esclusivamente ad euro 120.000 circa; le prestazioni di professionisti a partita IVA per la copertura delle carenze di organico presenti all'interno delle farmacie comunali pari ad euro 181.000 verranno nell'esercizio 2017 drasticamente ridotte per effetto di assunzioni di personale in grado di ridurre tale costo quasi esclusivamente alle attività notturno, il cui ricorso all'esterno rimane tutt'ora più vantaggioso rispetto all'utilizzo di personale proprio sia in termini economici che organizzativi; l'inserimento dei costi derivanti dalle attività svolte dalla Cooperativa presso la RSA per complessivi 2.260.000 euro, da considerare in aumento rispetto alla precedente gestione GAIA SUS per oltre 100.000 euro annui per effetto dei nuovi costi gestionali scaturiti dalla gara ad evidenza pubblica conclusa a novembre 2014, che ha generato ovviamente dei maggiori costi a fronte di un aumento considerevole delle ore/ospite di assistenza prestate. Da segnalare inoltre delle importanti ottimizzazioni dei costi derivanti dai costi assicurativi (-25%), delle manutenzioni automezzi (-25%). In controtendenza registriamo un aumento del costo degli smaltimenti dettato dall'aumento dei costi per il conferimento dei rifiuti FORSU e RSU, le cui gara comunitarie hanno prodotto un costo/tonnellata in linea con il mercato attuale ed in aumento rispetto alla precedente aggiudicazione (aumento complessivo +70.000).
- **COSTI PER GODIMENTO DI BENI E SERVIZI:** tali costi aumentano di circa 90.000 euro rispetto all'esercizio per effetto del riversamento dei costi della ex Gaia Sus per le locazioni degli spazi dedicati alle Farmacie Comunali (60.000) ed alle spese condominiali legate ai lasciti (+10.000).
- **COSTI PERSONALE:** i costi risultano in linea con l'esercizio precedente, considerando un trascinamento per effetto della fusione societaria di circa 860.000 dalla ex Gaia Sus ed un aumento dell'organico complessivo compensato dalla riduzione delle esternalizzazioni di cui sopra.
- **AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:** gli ammortamenti risultano in linea con gli esercizi precedenti; i tagli applicati dal management sugli investimenti per effetto di una revisione della spesa al fine di riequilibrare l'andamento societario, dovranno necessariamente essere monitorati nel corso del prossimo esercizio al fine di garantire un corretto equilibrio tra qualità del servizio, riduzione dei costi ed investimenti a redditività futura. L'aumento di circa 130.000 euro risulta per effetto degli ammortamenti effettuati sull'avviamento derivante dalla fusione societaria (60.000) e dall'incremento degli ammortamenti derivanti dalla ex Gaia Sus.
- **ONERI DIVERSI DI GESTIONE:** risultano in linea rispetto all'esercizio precedente ed all'andamento storico societario, naturalmente con un aumento dovuto agli effetti della fusione.

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
R.O.E.	1,57 %	1,73 %	(9,25) %
R.O.I.	(6,71) %	0,39 %	(1.820,51) %
R.O.S.	1,67 %	3,04 %	(45,07) %
R.O.A.	1,90 %	2,00 %	(5,00) %
E.B.I.T. INTEGRALE	215.805,00	182.906,00	17,99 %

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.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta.

Il processo articolato di gestione del rischio costituisce per la Società un elemento di importanza strategica al fine di conseguire i propri obiettivi in termini di massimizzazione e tutela del valore per i propri soci.

La diversificazione delle attività operative della Società pone il management di fronte a problematiche di natura diversa fra loro. A seconda delle diverse fattispecie operative e delle diverse conseguenti tipologie di rischio che si possono configurare, sono elaborate specifiche strategie di gestione e monitoraggio su base continuativa, al fine di limitare al massimo la variabilità dei flussi economico-finanziari dipendenti dall'evolversi delle situazioni di volta in volta riscontrate. A tale proposito all'interno dell'analisi dell'andamento della gestione, si sono descritte le aree di rischio esistenti alla data attuale.

L'analisi avverrà attraverso un percorso che, partendo dal contesto ambientale in cui opera la Società, identifichi i rischi conseguenti e li valuti, per individuare infine le azioni di mitigazione.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

Nel corso del 2016 i mercati finanziari sono stati ancora contraddistinti da una volatilità particolarmente marcata con pesanti ripercussioni su diverse istituzioni finanziarie e, più in generale, sull'intero andamento dell'economia.

Nel breve periodo, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società non dovrebbe essere significativamente influenzata da tale crisi in quanto le principali voci di ricavo si originano dai contratti di concessione sottoscritti con il Comune di Bollate, dove i rischi di mercato e di prezzo risultano molto bassi. Tuttavia, ove la situazione di marcata debolezza ed incertezza dovesse prolungarsi, l'attività, le strategie e le prospettive della Società potrebbero essere negativamente condizionate.

Rischi connessi al settore di attività

Nell'ambito dei rischi d'impresa i principali rischi e, per quanto di seguito specificato, quelli gestiti da GAIA SERVIZI S.r.l., sono i seguenti:

- I. il rischio mercato, derivante dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse;
- II. il rischio di credito derivante dalla possibilità di default di una controparte;
- III. il rischio liquidità derivante dalla mancanza di risorse finanziarie per far fronte agli impegni a breve;
- IV. il rischio operation;
- V. rischi legati all'esito di controversie in corso.

D) Rischio Di Mercato

Rischio di variazione dei tassi di interesse

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. Parte dei finanziamenti di GAIA SERVIZI prevedono tassi di interesse indicizzati sui tassi di riferimento del mercato.

L'obiettivo della Società è la minimizzazione del rischio di tasso d'interesse nel perseguimento degli obiettivi di struttura finanziaria definiti in coerenza con gli obiettivi di business.

II) Rischio di Credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

GAIA SERVIZI S.r.l. presta i propri servizi di business principalmente al Comune di Bollate. Il mancato o ritardato pagamento dei corrispettivi dovuti dallo stesso potrebbe incidere negativamente sui risultati economici e sull'equilibrio finanziario di GAIA SERVIZI S.r.l.

Considerata la tipologia della clientela si evidenzia che la situazione con particolari rischi di credito è quella relativa alla gestione degli immobili ERP. Per tenere sotto controllo tali voci di credito e al fine di agevolarne il recupero, la società ha deciso di avvalersi di una società specializzata nel recupero crediti.

Occorre rilevare che, seppur la quasi totalità dei crediti della Società sono esigibili verso un numero ristretto di clienti, non si ravvisano rischi di concentrazione del credito per la primaria affidabilità di questi clienti.

III) Rischio Liquidità

Il rischio liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) o di liquidare attività sul mercato (asset liquidity risk), l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale.

L'obiettivo della Società è quello di porre in essere una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business e con i limiti definiti (in termini di livello percentuale di leverage e di livelli percentuali del rapporto tra indebitamento a medio lungo termine e di quello tra indebitamento a tasso fisso e a tasso variabile su indebitamento totale), garantisca un livello di liquidità adeguato per la Società, minimizzando il relativo costo opportunità e mantenga un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

Allo stato attuale, la Società ritiene che i flussi derivanti dalla gestione dell'impresa e l'attuale struttura finanziaria e patrimoniale possano ragionevolmente consentire l'accesso, a normali condizioni di mercato, ad un ampio spettro di forme di finanziamento attraverso il mercato dei capitali e le istituzioni creditizie.

Comunque la politica di gestione adottata dagli amministratori, anche attraverso budget periodici finanziari, consente di monitorare il livello di rischio nel tempo e pone in condizioni l'Amministratore di mettere in atto interventi immediati per contrastarne gli effetti, qualora negativi.

IV) Rischio Operation

GAIA SERVIZI S.r.l. è soggetta a numerose leggi e regolamenti per tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza a livello nazionale, regionale, locale e comunitario. Le normative in materia ambientale, di salute e di sicurezza hanno un impatto notevole sulle attività di GAIA SERVIZI S.r.l. e non può essere escluso con certezza che la Società possa incorrere in costi o responsabilità.

A questo proposito GAIA SERVIZI S.r.l. si è dotata di una politica di Salute Sicurezza Ambiente, consolidata ormai da diversi anni in azienda. Il sistema di gestione della salute, della sicurezza e dell'ambiente della Società è basato su disposizioni organizzative e ordini di servizio interni, che stabiliscono le responsabilità e le procedure da adottare nelle fasi di progettazione, realizzazione, esercizio e dismissione per tutte le attività della società, in modo da assicurare il rispetto delle leggi e delle normative interne in materia di salute sicurezza e ambiente.

V) Rischi legati all'esito delle controversie in corso

La Società, con l'assistenza dei propri legali, gestisce e monitora costantemente tutte le controversie in corso e, sulla base del prevedibile esito delle stesse, procede, qualora necessario, allo stanziamento di appositi fondi rischi.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali. Gli obiettivi e le politiche in materia ambientale, prevedono lo slittamento dell'ottenimento nel corso del prossimo esercizio delle necessarie certificazioni di qualità, avendo posto l'attenzione nell'esercizio corrente al consolidamento della posizione dei vari assets presenti ed all'acquisizione del know-how necessario, dando incarico a professionista esperto per l'ottenimento delle certificazioni di qualità e le attestazioni SOA

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede operativa e liberamente consultabile, è stato redatto in data 31 Marzo 2010 e si è provveduto al suo aggiornamento.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 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 al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società non detiene più partecipazioni societarie.

In particolare si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con la controllante Comune di Bollate, sono invece intrattenuti regolarmente, nel rispetto delle finalità istituzionali della società e di quelle dei soci di riferimento; i rapporti economici di servizio tra le parti, sono regolati a normali condizioni di mercato.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
verso imprese controllate	-	5.908	5.908-
verso controllanti	52.372	20.222	32.150
Totale	52.372	26.130	26.242

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	-	813.567	813.567-
debiti verso controllanti	370.779	825.615	454.836-
Totale	370.779	1.639.182	1.268.403-

Azioni proprie

Azioni/quote della società controllante

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

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala che l'organo amministrativo ha già delineato le nuove linee strategiche societarie per il nuovo esercizio approvandone i relativi Budget per settore; l'andamento futuro risulterà costante ed attento al consolidamento dei ricavi al fine di mantenere l'equilibrio economico/finanziario già profondamente revisionato nel corso dell'esercizio in chiusura, al fine di garantire una continuità aziendale nei fatti.

La società punterà nell'esercizio 2017 alla riduzione dell'indebitamento aziendale attraverso a un sostanziale aumento degli elementi di autofinanziamento aziendale.

I costi di gestione verranno ulteriormente ottimizzati attraverso procedure sempre più efficaci nella gestione degli acquisti di beni e servizi, nelle tempistiche di intervento, liberando risorse opportune e necessarie a poter effettuare gli investimenti necessari e non più procrastinabili.

Rimarrà comunque necessario un continuo confronto con l'Amministrazione Comunale affinché venga riconosciuto il corrispettivo corretto a fronte dei servizi prestati per quantità e qualità, dando la possibilità alla società di ampliare la propria attività imprenditoriale e garantire miglioramenti alla gestione dei servizi anche in considerazione della nuova normativa relativa agli accantonamenti obbligatori nel Bilancio previsionale dell'Ente controllante in caso di perdite reiterate non ripianate delle proprie società partecipate.

La vision societaria sarà inoltre improntata alla possibilità di acquisire nuovi servizi sia dall'Amministrazione Comunale di competenza che da altre amministrazioni, offrendo "prezzi standard" di gran lunga inferiori al mercato sia in termini economici che qualitativi.

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

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

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 31/12/2016 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Bollate, 30/03/2017