

CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL

Società interamente partecipata dal Comune di Cazzago San Martino

Via Carebbio n. 32 - 25046 CAZZAGO SAN MARTINO (BS)

C.F. - P. IVA - Reg. Imprese n. 02537920981

Capitale Sociale euro 20.000,00 i.v. - R.E.A. n. 458222

RELAZIONE SULLA GESTIONE, SUL GOVERNO SOCIETARIO E VALUTAZIONE DEI RISCHI AZIENDALI ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2025

La società presenta il bilancio di esercizio al 31/12/2025 nella forma abbreviata prevista dall'art. 2435 del Codice civile integrandolo, anche se non obbligatorio, con la presente relazione sulla gestione.

La relazione viene inoltre redatta ai sensi dell'art. 6 commi 2 e 4 del D. Lgs. 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.

In particolare la stessa ha l'obiettivo di monitorare il perseguimento degli obiettivi fissati dall'ente socio, in forza dei poteri di direttiva e di influenza da esso esercitati, e di presidiare gli equilibri economici, finanziari e patrimoniali della società e gli interessi pubblici sottesi all'attività esercitata.

ATTIVITA' SOCIETARIA

La società ha per oggetto la gestione, in base al contratto di servizio stipulato dalla CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL con il COMUNE DI CAZZAGO SAN MARTINO in data 08/02/2013 con durata fino al 30/06/2040, della farmacia comunale, degli immobili di proprietà della stessa e degli impianti fotovoltaici sui fabbricati comunali.

Dall'esercizio 2022 la Farmacia è gestita, nella nuova e più ampia disponibilità di superfici, nell'immobile di proprietà comunale sito in Via Vittorio Emanuele III n. 6.

La società, occupandosi principalmente di vendita di farmaci, opera in un mercato che, come è noto, è caratterizzato, da una forte regolamentazione del quadro giuridico di riferimento (con il paradosso della difficile interpretazione delle norme) e, dall'altro, dal vantaggio competitivo correlato al contingentamento della presenza di farmacie (sia comunali che private) sul territorio.

Oltre a quella gestita dalla società vi è sul territorio comunale una farmacia privata attiva in quanto quella ubicata nella frazione della Pedrocca ha cessato la sua attività per rinuncia del farmacista titolare. L'Amministrazione Comunale ha chiesto alla società, nelle more dell'espletamento delle procedure per l'affidamento della titolarità, di gestire un dispensario farmaceutico con l'obiettivo di fornire un servizio sanitario primario ai residenti.

Il servizio di dispensario farmaceutico è stato avviato in data 06/03/2023; ovviamente si

tratta di un avvio difficile dovendo ripristinare, con minori disponibilità operative, un servizio interrotto da più di due anni.

La gestione societaria nel corso dell'esercizio 2025 ha ripreso, dopo la straordinarietà dovuta alla pandemia Covid-19 che si è trascinata sostanzialmente per il periodo 2020-2021, una normalità operativa gestionale.

La società si occupa inoltre della gestione degli immobili di sua proprietà, peraltro utilizzati dal Comune per le proprie attività istituzionali, nonché della gestione di impianti fotovoltaici. Quest'ultima attività prevede la gestione integrata del servizio elettrico degli edifici comunali su cui erano stati installati gli impianti; a seguito dell'affidamento a soggetto terzo dell'intera gestione comunale si era definito, in accordo con l'Amministrazione Comunale, il trasferimento della specifica gestione al soggetto terzo. Purtroppo nonostante i ripetuti solleciti il suddetto soggetto non ha perfezionato il trasferimento della titolarità degli impianti fotovoltaici. La società ha quindi proceduto a stralciare dal suo bilancio 2024 crediti e debiti relativi alla posizione, che sostanzialmente pareggiavano, procedendo con la gestione diretta dei siti fotovoltaici per i quali si è giunti al termine del contratto di leasing. Gli impianti sono stati quindi riscattati ed acquisiti al patrimonio comunale.

ASSETTO PROPRIETARIO

La società CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL, con sede in via Carebbio n. 32 a CAZZAGO SAN MARTINO (BS), n. d'iscrizione Registro Imprese C.F. e P.IVA 02537920981, REA N. 458222, è stata costituita in data 21/06/2004 come società a responsabilità limitata unipersonale. Il capitale sociale della società pari ad euro 20.000,00 è interamente detenuto dal Socio Unico COMUNE DI CAZZAGO SAN MARTINO, con sede a CAZZAGO SAN MARTINO (BS) in Via Carebbio n. 32, C.F. 82001930179.

CORPORATE GOVERNANCE

La società è amministrata da DOMENICO PELIZZARI in qualità di Amministratore Unico nominato in data 14/11/2022 con durata in carica fino a dimissioni e/o revoca.

L'Amministratore Unico ha tutti i poteri per l'ordinaria amministrazione della società ai sensi dell'art. 16 dello Statuto societario.

CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL non dispone al momento di un organo di controllo interno. In base all'art. 19 dello Statuto societario, la nomina di tale organo è obbligatoria solo se ricorrono le condizioni di cui all'art. 2477 c.c..

E' stato invece nominato il Revisore Legale dei Conti nella persona della dott.ssa CAPPA MONICA, confermata in data 10/06/2023 ed in carica sino all'approvazione del bilancio 2025.

PIANTA ORGANICA

Al 31/12/2025 la pianta organica della società CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL riferita all'attività di gestione della farmacia, è composta dalla direttrice (subentrata a fine anno a seguito delle dimissioni del precedente direttore), da una farmacista collaboratrice a tempo pieno, da due farmaciste collaboratrici a part-time e da una commessa a tempo parziale.

GESTIONE ECONOMICO PATRIMONIALE DELLA SOCIETA'

La società ha chiuso l'esercizio 2025 con un risultato positivo pari a 40.920,60 euro a fronte di un risultato, sempre positivo, nel 2024 di euro 3.632,95.

Per meglio evidenziare la situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un rendiconto sintetico dei conti patrimoniali:

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	31/12/2024		31/12/2025	
Immobilizz. immateriali	25.978,92	2,4%	18.710,61	1,8%
Immobilizz. materiali	671.581,38	62,5%	672.666,38	65,2%
Immobilizz. finanziarie	35.516,00	3,3%	35.516,00	3,4%
Rimanenze	200.606,86	18,7%	215.121,94	20,8%
Crediti v/clienti	40.454,65	3,8%	44.963,80	4,4%
Crediti a breve	6.571,95	0,6%	6.293,27	0,6%
Disponibilità liquide	93.664,71	8,7%	38.506,77	3,7%
TOTALE ATTIVITA'	1.074.374,47	100,0%	1.031.778,77	100,0%
PASSIVITA'	31/12/2024		31/12/2025	
Debiti v/banche m/l termine	122.203,41	11,4%	96.265,06	9,3%
Debiti v/fornitori	349.671,48	32,5%	288.390,43	28,0%
Debiti tributari e previdenziali	26.007,28	2,4%	38.253,20	3,7%
Debiti diversi	74.497,49	6,9%	48.159,06	4,7%
Fondi per rischi e oneri	10.000,00	0,9%	20.000,00	1,9%
Fondo accantonamento TFR	127.943,04	11,9%	113.037,13	11,0%
F.do ammortamento	276.146,55	25,7%	298.848,07	29,0%
TOTALE PASSIVITA'	986.469,25	91,8%	902.952,95	87,5%
PATRIMONIO NETTO	31/12/2024		31/12/2025	
Capitale sociale	20.000,00	1,9%	20.000,00	1,9%
Riserva legale	4.000,00	0,4%	4.000,00	0,4%
Altre riserve	60.272,27	5,6%	63.905,22	6,2%
Risultato d'esercizio	3.632,95	0,3%	40.920,60	4,0%
TOTALE PATRIMONIO NETTO	87.905,22	8,2%	128.825,82	12,5%
TOTALE A PAREGGIO	1.074.374,47	100,0%	1.031.778,77	100,0%

Sulla base dei valori di bilancio sopra riportati e delle opportune riclassificazioni, possono essere calcolati alcuni indicatori di bilancio che evidenziano ulteriormente la buona situazione patrimoniale e finanziaria della società.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	31/12/2024		31/12/2025	
Immobilizz. nette	421.413,75	400,0%	392.528,92	400,0%
Immobilizz. finanziarie	<u>35.516,00</u>	4,4%	<u>35.516,00</u>	4,8%
Capitale immobilizzato	456.929,75	57,2%	428.044,92	58,4%
Magazzino c/rimanenze	200.606,86	29,9%	215.121,94	32,0%
Crediti verso clienti	40.454,65	5,1%	44.963,80	6,1%
Crediti a breve	6.571,95	0,8%	6.293,27	0,9%
Disponibilità liquide	<u>93.664,71</u>	11,7%	<u>38.506,77</u>	5,3%
Attività a breve termine	341.298,17	42,8%	304.885,78	41,6%
ATTIVO TOTALE	<u>798.227,92</u>	100,0%	<u>732.930,70</u>	100,0%
Debiti verso fornitori	349.671,48	43,8%	288.390,43	39,3%
Debiti tributari e previdenziali	26.007,28	3,3%	38.253,20	5,2%
Altri debiti a breve termine	<u>74.497,49</u>	9,3%	<u>48.159,06</u>	6,6%
Passività a breve termine	450.176,25	56,4%	374.802,69	51,1%
Debiti a medio lungo termine	122.203,41	15,3%	96.265,06	13,1%
Fondo per rischi e oneri	10.000,00	1,3%	20.000,00	2,7%
Fondo accantonamento TFR	<u>127.943,04</u>	16,0%	<u>113.037,13</u>	15,4%
Passività a m/l termine	260.146,45	32,6%	229.302,19	31,3%
Capitale sociale	20.000,00	2,5%	20.000,00	2,7%
Riserva legale	4.000,00	0,5%	4.000,00	0,5%
Altre riserve	60.272,27	7,6%	63.905,22	8,7%
Risultato d'esercizio	<u>3.632,95</u>	0,5%	<u>40.920,60</u>	5,6%
Patrimonio netto	87.905,22	11,0%	128.825,82	17,6%
CAPITALE INVESTITO	<u>798.227,92</u>	100,0%	<u>732.930,70</u>	100,0%

Analisi patrimoniale e finanziaria

Dall'analisi della struttura patrimoniale e finanziaria sopra evidenziata, si evidenziano alcuni valori di riferimento patrimoniali e finanziari:

CAPITALE NETTO CIRCOLANTE	31/12/2024	31/12/2025
Magazzino c/rimanenze	200.606,86	215.121,94
Crediti verso clienti	40.454,65	44.963,80
Crediti a breve	6.571,95	6.293,27
Disponibilità liquide	93.664,71	38.506,77
Debiti verso fornitori	-349.671,48	-288.390,43
Debiti tributari e previdenziali	-26.007,28	-38.253,20
Altri debiti a breve termine	-74.497,49	-48.159,06
	-108.878,08	-69.916,91

Il capitale circolante netto passa da un valore negativo di 108 mila euro ad un valore, sempre negativo, di 70 mila euro con un decremento in valore assoluto di 38 mila euro; questa situazione è dovuta alla procedura della liquidazione del TFR a favore di n. 2 farmacisti dimissionari che ha portato alla diminuzione del Fondo TFR e, nel corso dell'anno 2025, ad un incremento dei debiti a breve. Questa situazione rileva sulla posizione finanziaria netta che decrementa per circa 14 mila euro.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2024	31/12/2025
Disponibilità liquide	93.664,71	38.506,77
Debiti verso banche	-122.203,41	-96.265,06
Fondo accantonamento TFR	-127.943,04	-113.037,13
	-156.481,74	-170.795,42

Anche per l'esercizio 2025 i due valori, entrambi negativi, evidenziano una situazione strutturale di sottocapitalizzazione della società; il patrimonio netto è infatti di soli 128 mila euro a fronte di immobilizzazioni nette per 392 mila costituite prevalentemente dall'immobile a destinazione comunale che presenta un valore contabile di 352 mila euro.

La situazione finanziaria peraltro non presenta difficoltà, come dimostra il valore delle disponibilità liquide, in quanto i tempi di pagamento dei fornitori permettono di creare un capitale di funzionamento che sopperisce adeguatamente alla ridotta patrimonializzazione.

Sulla base dei dati patrimoniali e finanziari sopra richiamati si possono evidenziare degli indici di analisi della struttura aziendale:

INDICI PATRIMONIALI	Anno 2024	Anno 2025
Indice di rigidità degli utilizzi di capitale Immobilizzazioni totali nette / Attivo totale	0,57	0,58
Indice di copertura delle immobilizzazioni Patrimonio netto / Immobilizzazioni totali nette	0,19	0,30
Indice di autofinanziamento immobilizzazioni materiali Patr. netto + F.di amm. / Immob. materiali lorde	0,54	0,64
Indice di copertura degli ammortamenti F.di amm. / Immob. materiali lorde	0,41	0,44
Indice di leva finanziaria (Leverage) Attivo totale / Patrimonio netto	9,08	5,69

In generale tutti gli indici patrimoniali migliorano a fronte di una gestione patrimoniale consolidata; al contrario gli indici di liquidità peggiorano come liquidità immediata con un incremento però dell'indice di liquidità secondaria che supera la soglia dell'80%.

INDICI LIQUIDITA'	Anno 2024	Anno 2025
Indice di liquidità immediata Disponibilità liquide / Passività correnti	0,21	0,10
Indice di liquidità primaria Disp. Liquide + Crediti a breve / Passività a breve	0,31	0,24
Indice di liquidità secondaria Attività a breve / Passività a breve	0,76	0,81

Piano degli investimenti

Attualmente non sono in corso né sono previsti investimenti per l'attività societaria.

ESAME DEI RISULTATI ECONOMICI CONSEGUITI

Per meglio comprendere i risultati economici della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

CONTO ECONOMICO				
ATTIVITA' FARMACIA	31/12/2024		31/12/2025	
Ricavi su vendite e corrispettivi	1.195.483,07	100,0%	1.221.016,74	100,0%
Costo del venduto	803.386,10	67,2%	817.437,65	66,9%
MARGINE DI CONTRIB. LORDO	392.096,97	32,8%	403.579,09	33,1%
Costi del personale e lav. autonomo	217.698,87	18,2%	209.844,58	17,2%
Canoni di locazione	8.400,00	0,7%	8.400,00	0,7%
Costi di gestione	40.562,16	3,4%	43.686,67	3,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO	125.435,94	10,5%	141.647,84	11,6%
ATTIVITA' IMMOBILIARE	31/12/2024		31/12/2025	
Ricavi ordinari attività immobiliare	36.505,40	100,0%	27.151,61	100,0%
Costi di gestione attività fieristica	9.548,96	26,2%	527,53	1,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO	26.956,44	73,8%	26.624,08	98,1%
TOTALI SOCIETA'	31/12/2024		31/12/2025	
Ricavi ordinari e contributi complessivi	1.231.988,47	100,0%	1.248.168,35	100,0%
Costi complessivi	1.079.596,09	87,6%	1.079.896,43	86,5%
Spese generali società	28.072,38	2,3%	30.922,75	2,5%
MARGINE OPERAT. LORDO COMPL.	124.320,00	10,1%	137.349,17	11,0%
Ammortamenti e svalutazioni	28.007,83	2,3%	30.619,83	2,5%
Accantonamenti spese future	10.000,00	0,8%	10.000,00	0,8%
Proventi finanziari e diversi	5.640,65	0,5%	22.065,04	1,8%
Oneri finanziari e diversi	43.057,98	3,5%	6.144,82	0,5%
Canone Comune concessione Farmacia	35.864,00	3,0%	48.841,00	4,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.030,84	1,1%	63.808,56	5,1%
Oneri vari e imposte	9.397,89	0,8%	22.887,96	1,8%
RISULTATO D'ESERCIZIO	3.632,95	0,3%	40.920,60	3,3%

Dalla gestione ordinaria si genera il cash flow aziendale che, nella sua determinazione semplificata (utilizzato per i successivi calcoli degli indici di crisi) risulta essere:

CASH FLOW	31/12/2024	31/12/2025
Risultato di esercizio	3.632,95	40.920,60
Ammortamenti e svalutazioni	28.007,83	30.619,83
Accantonamento fondo TFR	12.064,98	12.064,98
	<u>43.705,76</u>	<u>83.605,41</u>

Sulla base dei valori di bilancio sopra riportati e delle opportune riclassificazioni, possono essere calcolati alcuni indicatori di bilancio che evidenziano l'andamento complessivo della società.

INDICI REDDITIVITA'	Anno 2024	Anno 2025
ROS - Return On Sales (su attività farmacia)		
Margine lordo di contribuzione / Ricavi	32,80%	33,05%
ROI - Return On Investment		
Margine operativo lordo / Capitale investito	15,57%	18,74%
ROE - Return On Equity		
Risultato netto / Patrimonio netto	4,13%	31,76%
AT - Assets Turnover		
Ricavi / Patrimonio netto	14,01	9,69

Gestione farmacia - I ricavi conseguiti nel corso dell'esercizio 2025 sono pari ad euro 1.221.016,74 con un aumento di euro 25.533,67 pari al 2,14% rispetto all'anno precedente in cui i ricavi erano pari ad euro 1.195.483,07.

Il costo del venduto, variato da euro 803.386,10 nel 2024 a euro 817.437,65 nel 2025, rileva un incremento in percentuale dell'incidenza sul fatturato del costo di acquisto. Il margine lordo sulle vendite determinato nel 33,1% risulta quindi in miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

Nella gestione complessiva della farmacia e del dispensario le spese per il personale (che includono anche i costi per lavoro autonomo) diminuiscono determinando un risultato operativo di 141 mila euro (pari al 11,6%) in incremento rispetto al risultato 2024 (125 mila euro pari al 10,5%).

L'apertura del dispensario della Pedrocca, scontata la fase di start-up operativa, ha

raggiunto un sostanziale pareggio che risponde alla logica di apertura di una unità sanitaria di servizio per la popolazione residente.

Il suddetto risultato suddiviso fra le due unità operative determina i seguenti risultati:

CONTO ECONOMICO

ATTIVITA' FARMACIA 2025	BORNATO		PEDROCCA	
Ricavi su vendite e corrispettivi	1.113.241,20	100,0%	107.775,54	100,0%
Costo del venduto	<u>745.284,85</u>	66,9%	<u>72.152,80</u>	66,9%
MARGINE DI CONTRIB. LORDO	367.956,35	33,1%	35.622,74	33,1%
Costi del personale e lavoro autonomo	185.844,58	16,7%	24.000,00	22,3%
Canone di locazione	0,00	0,0%	8.400,00	7,8%
Costi di gestione	<u>39.523,93</u>	3,6%	<u>4.162,74</u>	3,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO	142.587,84	12,8%	-940,00	-0,9%

Di seguito, per opportuna memoria, gli stessi risultati del 2024:

ATTIVITA' FARMACIA 2024	BORNATO		PEDROCCA	
Ricavi su vendite e corrispettivi	1.089.477,26	100,0%	106.005,91	100,0%
Costo del venduto	<u>732.148,29</u>	67,2%	<u>71.237,81</u>	67,2%
MARGINE DI CONTRIB. LORDO	357.328,97	32,8%	34.768,10	32,8%
Costi del personale e lavoro autonomo	193.697,87	17,8%	24.000,00	22,6%
Canone di locazione	0,00	0,0%	8.400,00	7,9%
Costi di gestione	<u>36.249,81</u>	3,3%	<u>4.312,35</u>	4,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO	127.381,29	11,7%	-1.944,25	-1,8%

Per quanto riguarda il costo del venduto, in presenza di una gestione unitaria degli acquisti, al dispensario vengono imputati le stesse percentuali di acquisto della farmacia; al contrario i costi del personale ed i costi di gestione sono imputati analiticamente o, dove non possibile, pro quota.

Il canone di concessione della farmacia per l'anno 2025 ammonta ad euro 48.841,00 pari al 4,0% del fatturato, incrementato con delibera di Giunta Comunale n. 111 del 10/11/2025 di un punto percentuale a decorrere dall'anno 2025, come stabilito dal contratto di affidamento.

Gestione immobiliare e fotovoltaico - I ricavi della gestione registrati nell'anno 2025 ammontano ad euro 27.151,61 contro i ricavi dell'esercizio precedente pari ad euro 36.505,40. Come evidenziato in chiusura del bilancio 2024, si sono conclusi i contratti di leasing dei tre impianti fotovoltaici con il riscatto degli stessi ed iscrizione tra le immobilizzazioni materiali. Ciò ha comportato per l'anno 2025 un decremento dei costi per l'assenza dei relativi canoni (527,53 euro) rispetto all'esercizio precedente (9.548,96 euro). L'attività si è quindi ridotta alla gestione della locazione degli immobili e alla produzione di energia elettrica.

Il margine operativo lordo è determinato in euro 26.624,08 essendo il costo principale della gestione costituito dall'ammortamento del fabbricato concesso in locazione per 14 mila euro.

Gestione complessiva - Nel complesso il margine operativo lordo della società è pari ad euro 137.349,17 (pari al 11,0%) contro un valore di 124.320,00 (pari al 10,1%) dell'esercizio precedente. Sul risultato finale di 40.920,60 euro incide la sopravvenienza attiva di 24 mila euro determinata dalla rettifica degli interessi commerciali applicati in fattura da Q FARMA SRL ed un accantonamento di 10 mila euro per spese che si prevede di dover sostenere nel corso dei prossimi anni.

ALTRI INDICATORI PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI

Allo scopo di fornire una analisi del rischio di crisi più completa ed esaustiva si ritiene opportuno procedere alla determinazione di alcuni indici predisposti appositamente per far emergere l'eventuale sussistenza di uno stato di crisi dell'impresa.

PATRIMONIO NETTO - In primo luogo deve essere valutata l'eventuale presenza di un Patrimonio Netto negativo. Tale situazione non si verifica nella società CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL in quanto il Patrimonio Netto complessivo risulta positivo e pari ad euro 87.905,22 per l'anno 2025 e ad euro 84.272,27 per l'anno 2024.

DEBT SERVICE COVERAGE RATIO - Un secondo indicatore è invece rappresentato dal DSCR, un indice che richiede la valutazione del prevedibile andamento aziendale nei prossimi 3-5 anni per il quale non si dispongono, attualmente, di dati prognostici sufficientemente affidabili.

In alternativa all'utilizzo del DSCR è possibile ricorrere all'impiego combinato di una serie di cinque indici con soglie diverse a seconda del settore di attività, che debbono allertarsi tutti congiuntamente.

Gli indici da tenere in considerazione con le relative soglie di allerta per il settore di commercio al dettaglio, settore in cui la società effettua la maggior parte del proprio fatturato e

pertanto ritenuto maggiormente significativo, sono i seguenti:

INDICI DI MONITORAGGIO CRISI AZIENDALE		
Settore: G 47 Commercio al dettaglio	Anno 2024	Anno 2025
Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	3,49%	0,49%
Oneri finanziari / Ricavi - Allerta se maggiore uguale 1,50%		
Indice di adeguatezza patrimoniale	12,38%	21,33%
Patrimonio Netto / Debiti totali - Allerta se minore uguale 4,20%		
Indice di liquidità a breve termine	75,81%	81,35%
Attivo corrente / Passivo corrente - Allerta se minore uguale 89,90%		
Indice di ritorno dell'attivo	5,48%	11,41%
Cash flow / Totale attivo - Allerta se minore uguale 1,00%		
Indice di indebitamento previdenziale e tributario	3,26%	5,22%
Debiti previdenziali e tributari / Totale attivo - Allerta se superiore 7,80%		

L'unico dato negativo è l'indice di liquidità a breve termine che, come sopra richiamato, risente della ridotta capitalizzazione societaria. Gli altri indici presentano invece dei risultati inferiori ai valori soglia.

Tali risultanze, unitamente all'esistenza di un Contratto di servizio con scadenza 30/06/2040 con il socio unico COMUNE DI CAZZAGO SAN MARTINO alla base dell'attività principale svolta dalla società, fanno ritenere che sia da escludere il rischio di crisi aziendale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In linea con le politiche gestionali impostate nei precedenti periodi, con l'obiettivo del consolidamento della clientela ed attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di sviluppo e operative già programmate.

In particolare il budget per il corrente anno 2026, predisposto a fine 2025, prevede ricavi in crescita; particolare attenzione dovrà essere posta al rafforzamento del personale sanitario, che costituisce non un costo ma un fattore positivo di crescita, e dallo sviluppo del dispensario della Pedrocca.

RISCHI AZIENDALI - STRUMENTI DI CONTROLLO/GESTIONE DEL RISCHIO

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

L'azienda non risulta esposta a particolari rischi od incertezze, se non i generici rischi di

mercato e finanziari, legati alla crisi macro-economica, finanziaria e socio-politica globale ad oggi in atto, a cui risultano attualmente sottoposti tutti gli operatori economici.

Più precisamente la società:

i – non è esposta a particolari rischi in quanto il servizio è svolto con professionalità ed a normali condizioni di mercato;

ii – gode ad oggi di un buon grado di rating da parte del sistema bancario e quindi non è esposta a particolari rischi di revoca dell'unico affidamento in essere, peraltro garantito da ipoteca;

iii – visto il tipo di attività svolta, non è soggetta a rischi "paese" né alle oscillazioni dei cambi, svolgendo infatti la propria attività esclusivamente in Italia e con controparti italiane.

Considerato quanto sopra non sussistono, alla data di redazione del bilancio 2025, eventi che potrebbero compromettere la capacità dell'impresa di continuare la propria attività nel prevedibile futuro facendo venir meno il presupposto della continuità aziendale (going concern).

Non sussistono altresì particolari criticità giuridiche, con riferimento alla continuità aziendale nel 2026, tenuto conto che il contratto di affidamento della Farmacia Comunale ha validità fino al 30/06/2040.

Informativa sull'ambiente

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati alla tutela ambientale e più in generale all'attenzione posta al rispetto del contesto ambientale e del territorio. La tipologia di attività esercitata non riveste peraltro particolare significatività in termini ambientali.

Informazioni sulla gestione del personale

La crescita e la valorizzazione professionale delle persone, quale fattore determinante per l'evoluzione e lo sviluppo delle proprie attività rimane uno degli obiettivi primari della Società. L'elevato livello delle competenze e delle conoscenze acquisite, nonché l'impegno, la flessibilità, la dedizione nei compiti assegnati e la ricerca quotidiana della qualità nel proprio lavoro, sono un patrimonio prezioso che intendiamo preservare ed incrementare.

Strumenti di governo e controllo societario

Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, la società, tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, ha adottato i seguenti strumenti di governo societario:

- a - Piano Triennale Anticorruzione;
- b - Codice Etico di comportamento;
- c - Programma per la Trasparenza e l'Integrità.

Il sistema di controllo interno della Società, pur considerando la limitatezza della struttura aziendale, è inteso come un processo che coinvolge tutte le funzioni aziendali, diretto alla tutela dell'efficacia ed efficienza nella conduzione delle operazioni gestorie, il rispetto della

normativa applicabile e la salvaguardia dei beni aziendali.

A seguito dell'introduzione nell'ordinamento giuridico italiano della Legge 190/2012, le società partecipate pubbliche risultano assoggettate, senza limitazione alcuna, all'ampio spettro degli obblighi anticorrittivi, al pari delle Amministrazioni propriamente pubbliche; anch'esse sono tenute a nominare il proprio Responsabile della Prevenzione della Corruzione, il Responsabile della Trasparenza e il Titolare del potere sostitutivo.

Strumenti integrativi di governo e controllo societario

Ai sensi dell'art. 6, comma 3 del D. Lgs. 175/2016 l'ordinamento lascia alla libera valutazione delle società a controllo pubblico l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario e gli ulteriori strumenti indicati dalla norma in questione. Se adottati, tali strumenti devono essere indicati nella relazione sul governo societario e, in mancanza, nella medesima relazione, è necessario dar conto delle ragioni della mancata adozione.

Di seguito si indicano gli strumenti integrativi di governo societario:

Art. 6 comma 3 lett. b) - Ufficio di controllo: L'Azienda, in considerazione delle dimensioni della struttura organizzativa e dell'attività svolta, non si è dotata di una struttura di internal audit, avvalendosi nel contempo di uno studio di consulenza esterno.

Art. 6 comma 3 lett. c) - Codice di condotta: L'Azienda ha adottato il Codice Etico oltre al Piano di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza ex L.190/2012.

Art. 6 comma 3 lett. d) L'Azienda non ha, per ora, ritenuto necessario dotarsi di ulteriori strumenti integrativi.

RAPPORTI CON L'ENTE PUBBLICO SOCIO

IL COMUNE DI CAZZAGO SAN MARTINO con deliberazione del Consiglio Comunale n. 24 del 07/06/2004, esecutiva ai sensi di legge, ha approvato la costituzione della società a totale partecipazione pubblica denominata "FARMACIA COMUNALE DI BORNATO SRL UNIPERSONALE" per la gestione della farmacia di cui è titolare il COMUNE DI CAZZAGO SAN MARTINO, affidata con contratto di servizio del 28/06/2004.

Nel 2006 è stata modificata la denominazione della società in "CAZZAGO SAN MARTINO SERVIZI SRL" ed è stato ampliato l'oggetto alle attività di investimento e gestione nel settore immobiliare. E' stato quindi rinnovato il contratto di servizio in data 08/02/2013 per il periodo dal 01/01/2013 al 30/06/2040.

Rispetto alle predette attività, il contratto di servizio prevede in capo al Comune funzioni di indirizzo e controllo per le quali la società presta la massima collaborazione.

Cazzago San Martino, 24/03/2026

L'Amministratore Unico
DOMENICO PELIZZARI