



AEB Ambiente
Energia
Brianza



BILANCIO D'ESERCIZIO 2015

INFORMAZIONI GENERALI

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|-------------|---------------------|
| Presidente | Alessandro Boneschi |
| Consigliere | Cristian Missaglia |
| Consigliere | Giuseppe Borgonovo |
| Consigliere | Patrizia Goretti |
| Consigliere | Gabriele Volpe |

In carica sino all'approvazione del bilancio 2016

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|-------------------|
| Presidente | Fiorenzo Ballabio |
| Sindaco effettivo | Aldo Grasso |
| Sindaco effettivo | Arianna Petrara |

In carica sino all'approvazione del bilancio 2016

REVISORE LEGALE

AGKN SERCA S.n.c. di Pacchiani Giuliano, Girelli Antonino, Bertocchi Valter

In carica sino all'approvazione del bilancio 2016

SOMMARIO

RELAZIONE SULLA GESTIONE

7

PROSPETTI DI BILANCIO

| | |
|---|----|
| Situazione Patrimoniale - Finanziaria | 27 |
| Conto Economico Complessivo | 31 |
| Rendiconto finanziario | 35 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto | 39 |

NOTE ESPLICATIVE

| | |
|--|----|
| 1 Informazioni societarie | 44 |
| 2 Appartenenza ad un Gruppo | 44 |
| 3 Dichiarazione di conformità e criteri di redazione | 44 |
| 4 Applicazione dei principi contabili internazionali | 44 |
| 5 Principi contabili e Criteri di valutazione adottati | 44 |
| 6 Commenti alle principali voci di bilancio | 52 |
| 7 Rapporti con i soggetti controllanti | 81 |
| 8 Rapporti con parti correlate | 82 |
| 9 Impegni contrattuali e garanzie | 83 |
| 10 Compenso amministratori, sindaci e società di revisione | 83 |

ALLEGATI

| | |
|---|----|
| A Dettaglio movimentazione immobilizzazioni | 86 |
| B Relazione della Società di Revisione | 89 |
| C Relazione del Collegio Sindacale | 95 |



RELAZIONE SULLA GESTIONE



PREMESSA

Signori Soci,

il 2015 è stato un anno di intensa attività per riorganizzare l'intera struttura aziendale. Il Consiglio ha deciso di nominare il Direttore Generale, non sostituire il Direttore attività dirette e incaricare il coordinatore delle farmacie, in qualità di responsabile dell'intero settore.

La collaborazione tra il Direttore Generale, il Direttore Supporti operativi, il Responsabile farmacie e il Consiglio di Amministrazione non solo ha permesso di ottenere importanti risultati economici, ma ha anche permesso di coinvolgere attivamente tutti i dipendenti aziendali sia nella gestione del Centro sportivo che nelle farmacie, ottenendone in cambio maggiore collaborazione ed incremento di produttività.

Le operazioni poste in essere sul Centro sportivo hanno determinato importanti economie riducendo sensibilmente il deficit di settore; questi risultati fanno sì che l'Amministrazione del Comune di Seregno possa lavorare alla successiva gara pubblica con un moderato ottimismo sulla possibilità di ringiovanire il Centro, mantenendo un'importante offerta di servizi sportivi per la cittadinanza e i comuni limitrofi. I ricavi, anche grazie alla stagione estiva non piovosa, hanno avuto un incremento del 17%, passando da 718 mila euro a 840 mila euro.

La riorganizzazione del settore farmacie ha permesso di ridurre i costi di gestione, aumentare l'offerta di servizi ed le aperture delle farmacie gestite, migliorando i risultati settoriali (primo margine in incremento di 230 mila euro pari al +9,45%); è necessario comunque riprendere il cammino dello sviluppo dimensionale per poter reggere la concorrenza. Tra le tante attività che hanno permesso di raggiungere gli obiettivi suddetti è utile ricordare le aperture del sabato, i servizi specialistici offerti alla clientela, la carta punti per i clienti, il nuovo sito, le iniziative pubblicitarie, la ristrutturazione delle farmacie di Via Edison a Seregno e di via Verri a Biassono. I risultati delle società controllate sono tutte in incremento, grazie anche alle diverse iniziative intraprese da fine 2014 e che, in parte, diverranno operative nel 2016.

La società ha migliorato i propri risultati operativi, l'EBITDA è passato da 1 milione di euro a 1,5 milioni di euro con un incremento del 50%, le società operative hanno proseguito nella politica di distribuzione dei dividendi che ha permesso di deliberare nel 2015 dividendi in danaro per i soci pari a 3,2 milioni di euro e nel contempo migliorare la Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo.

A fine anno è stato affidato a KPMG l'incarico per la predisposizione del piano strategico del Gruppo, già presentato ai soci, che ha come obiettivo lo sviluppo di tutti i settori gestiti, compreso il settore farmacie, tramite aggregazioni con soggetti con i quali condividere la governance ed i progetti di crescita.

Un personale apprezzamento al personale che, con il proprio operare, ha permesso di raggiungere questi importanti risultati e un ringraziamento ai Soci che, consci dell'importanza del Gruppo per i territori gestiti, da sempre sostengono la società ed il Gruppo nello sviluppo dei propri business.

COMPOSIZIONE SOCIETARIA

La Vostra società è a capo di un Gruppo così composto:

Gelsia Srl:

controllata direttamente dalla Vostra società e operativa nei settori vendita di gas metano ed energia elettrica, produzione di energia elettrica e termica, teleriscaldamento e gestione calore. La stessa a sua volta detiene una partecipazione totalitaria in Gelsia Ambiente Srl, operativa nei settori della raccolta e smaltimento dei rifiuti, pulizia strade, oltre ad una partecipazione di collegamento in Commerciale Gas & Luce Srl, operativa nella vendita gas metano ed energia elettrica.

RetiPiù Srl:

controllata direttamente dalla Vostra società e operativa nei settori della distribuzione del gas metano e dell'energia elettrica, servizi destinati ad essere affidati mediante gara rispettivamente non prima del 2017 e del 2025 (con scadenza ultima 2030). La società è inoltre collegata a Gelsia Srl e partecipata da diversi enti locali e da ASSP SpA.

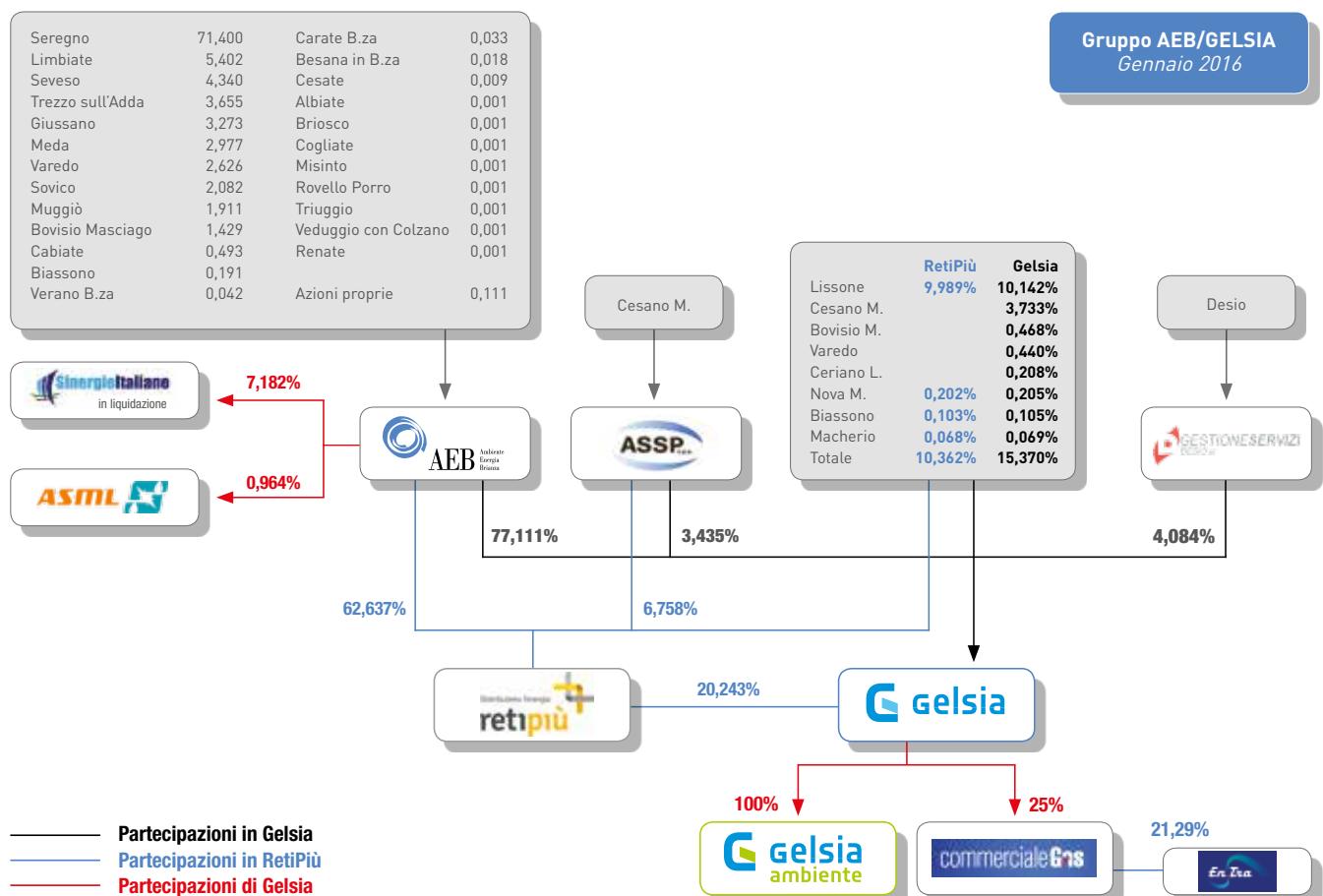
**COMPAGINE SOCIETARIA
E PARTECIPAZIONI**

Di seguito riportiamo apposito prospetto esplicativo della composizione societaria della società.

| Capitale sociale | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| SOCI | n. azioni | % | n. azioni | % |
| Seregno | 601.132 | 71,400 | 601.132 | 72,942 |
| Limbiate | 45.484 | 5,402 | 45.484 | 5,519 |
| Seveso | 36.536 | 4,430 | 18.734 | 2,275 |
| Trezzo sull'Adda | 30.771 | 3,655 | 30.771 | 3,734 |
| Giussano | 27.555 | 3,273 | 27.555 | 3,343 |
| Meda | 25.068 | 2,977 | 25.068 | 3,042 |
| Varedo | 22.110 | 2,626 | 23.110 | 2,804 |
| Sovico | 17.529 | 2,082 | 17.529 | 2,126 |
| Muggiò | 16.087 | 1,911 | 16.087 | 1,952 |
| Bovisio Masciago | 12.032 | 1,429 | 12.032 | 1,459 |
| Cabiate | 4.148 | 0,493 | 4.148 | 0,504 |
| Biassono | 1.604 | 0,191 | 1.604 | 0,195 |
| Verano Brianza | 350 | 0,042 | 350 | 0,043 |
| Carate Brianza | 282 | 0,033 | 282 | 0,034 |
| Besana in Brianza | 159 | 0,018 | 159 | 0,019 |
| Cesate | 75 | 0,009 | 75 | 0,009 |
| Comune di Albiate | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Briosco | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Cogliate | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Misinto | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Rovello Porro | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Triuggio | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Veduggio con Colzano | 10 | 0,001 | | |
| Comune di Renate | 10 | 0,001 | | |
| Azioni Proprie | 920 | 0,111 | | |
| Totale | 841.922 | 100,00 | 824.120 | 100,000 |

L'assemblea dei soci ha deliberato in data 23.12.2014 un aumento di capitale in natura riservato al comune di Seveso per il conferimento della partecipazione posseduta da quest'ultimo in RetiPiù Srl. L'aumento di capitale sociale per 1.780.200 euro (pari a 17.802 azioni ordinarie) è diventato efficace il 13 gennaio 2015, data di iscrizione dello stesso in Camera di Commercio. Nel corso del 2015 la società ha acquistato 1.000 azioni proprie dal comune di Varedo; 80 di queste azioni sono state successivamente cedute ad otto comuni brianzoli.

Di seguito si presenta l'organigramma che rappresenta la situazione odierna del Gruppo.



“MISSION” DELLA SOCIETÀ

La “mission” della società vede come fondamentale la funzione di holding del Gruppo, funzione che acquisirà ulteriore rilevanza se verrà costituita, tramite aggregazione, la società di scopo per la gestione delle farmacie.

SETTORI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

L'operatività della società riguarda:

- la gestione del ramo d'azienda “illuminazione votiva” per i Comuni di Seregno e Giussano;
- la gestione momentanea del centro sportivo, con annesso palazzetto polifunzionale, Cav. “U. Trabattoni” di Seregno, di proprietà del Comune di Seregno. La società sta gestendo l'impianto in attesa che il Comune di Seregno provveda a celebrare gara pubblica per l'affidamento della gestione;
- la gestione diretta di sette farmacie municipali: tre farmacie municipali site nel Comune di Seregno, una nel Comune di Biassono, una nel Comune di Bovisio Masciago, una nel Comune di Besana in Brianza e l'ultima, in ordine di acquisizione, nel Comune di Giussano.

La società è proprietaria di parte della rete in fibra ottica e degli apparati telefonici utilizzati nelle sedi del Comune di Seregno, nonché di diversi immobili, ivi compresi quelli relativi alla sede di Seregno.

STRUTTURA OPERATIVA

La società è organizzata con una struttura operativa, costituita da personale proprio, che al 31.12.2015 constava di 44 dipendenti (38 dipendenti al 31.12.2014) dei quali 8 con contratto di somministrazione lavoro. L'incremento di personale è dovuto ai sette contratti di somministrazione lavoro precedentemente gestiti con contratti di collaborazione, mentre il personale a tempo indeterminato si è ridotto di 1 unità per il pensionamento del Dirigente. La società si serve di personale delle società controllate, il cui utilizzo è regolato da specifici contratti di servizio a condizioni di mercato. Il Consiglio di Amministrazione, a fine 2014, ha rivisto la struttura operativa nominando il Direttore Generale, dipendente di Gelsia Srl. Si è inoltre ridefinita l'area di competenza dei due Procuratori, dei quali uno (Responsabile farmacie) dipendente dalla società, e l'altro (Direttore Supporti Operativi) dipendente di Gelsia Srl, con responsabilità nella gestione del Centro sportivo e degli impianti posseduti dalla società.

LINEE DI SVILUPPO AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione, all'inizio del suo mandato, ha presentato ai Soci le diverse operazioni di sviluppo che sono state inserite nel piano strategico per il triennio 2016 – 2018, all'esame dell'Assemblea. In particolare: **RUOLO DELLA CAPOGRUPPO:** maggiore rilevanza al ruolo di holding del Gruppo con concentrazione delle funzione strategiche, gestionali e di finanza dell'intero Gruppo, nel rispetto degli obblighi imposti dall'AEEGSI. Ridimensionamento dell'operatività nei business da realizzare come di seguito precisato:

- **FARMACIE:** ipotesi di costituzione di una società in partnership con ASSP S.p.A., già socio del Gruppo, da proporre come soggetto aggregatore delle farmacie pubbliche della Brianza e territori vicini. Riguardo all'operatività si proseguirà con il rinnovo dei locali per aumentare l'offerta alla clientela, altre due farmacie apriranno anche di sabato, verranno assunte decisioni anche in merito all'immobile acquistato per incrementare gli spazi espositivi della farmacia 3 di Seregno, verranno fatti accordi con soggetti terzi per aumentare la conoscibilità delle nostre farmacie e verrà incrementata l'attività di marketing a sostegno delle vendite con nuove iniziative commerciali.
- **CENTRO SPORTIVO:** gestione momentanea del servizio in attesa della celebrazione della gara pubblica di affidamento dello stesso da parte del Comune di Seregno. Il Consiglio di Amministrazione verificherà le condizioni del bando di gara e deciderà in merito.
- **SERVIZIO LAMPADE VOTIVE:** la normativa di settore prevede che, alla scadenza dei contratti, questa attività debba essere affidata dagli enti locali comunque tramite gara pubblica.

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Nel corso del 2015:

1. il contenzioso con il comune di Meda per i vecchi trascorsi derivanti dalla partecipazione del Comune stesso e di Meda Servizi Pubblici SpA al progetto di aggregazione che ha visto, nel 2003, la costituzione del Gruppo AEB, è andato a giudizio con esito positivo per la nostra società. Il Comune ha deciso di proseguire nel contenzioso; la società non potrà che tutelare i propri interessi, consci che si tratta di un socio che ha stabilito con l'intera struttura ottimi rapporti di collaborazione;
2. la società ha definito un accordo con Gelsia Srl per regolare le modalità di acquisizione del gas russo da SINIT Srl in liquidazione. Si tratta di un impegno di circa 70 milioni di metri cubi/anno per i prossimi 3 anni, acquistato a condizioni allineate al mercato;
3. è stato sottoscritto l'atto di acquisto dell'immobile di via Colzani a Seregno, destinato dal precedente Consiglio a nuovo sito della farmacia San Carlo;
4. avvicinandosi la scadenza della Convenzione per l'attuazione del Comparto di Riqualificazione Urbana C.R.U. 20, stipulata nel 2002 e legata alla riqualificazione edilizia del complesso immobiliare che costituisce la sede della società, AEB ha chiesto ed ottenuto dal Comune di Seregno una proroga della stessa per la durata di 36 mesi. Nel contempo la società ha presentato osservazioni nell'ambito della procedura in essere per l'adozione del nuovo piano di governo del territorio del Comune di Seregno. Il Comune di Seregno ha provveduto ad adottare e pubblicare il nuovo piano di governo del territorio recependo le osservazioni della società; nel contempo ha recepito anche le richieste della Regione Lombardia di quadruplicamento della zona di rispetto della sede ferroviaria. Con l'ampliamento della suddetta zona di rispetto, pur non incidendo sulla volumetria edificabile, sulla quale l'Amministrazione ha riconosciuto il pagamento anticipato degli oneri di urbanizzazione per 1,7 milioni di Euro, viene limitata la facoltà edificatoria dell'area. Poiché potrebbe derivarne un danno per la società, il Consiglio ha ritenuto di dover presentare ricorso avanti il TAR Lombardia avverso il piano di governo del territorio. Ad oggi il TAR Lombardia non si è ancora espresso al riguardo.

RISULTATI DELLA GESTIONE

Il risultato di bilancio della società deriva dai servizi gestiti (Centro sportivo, farmacie e lampade votive), dai contratti di utilizzo/affitto delle proprietà aziendali (impianti, reti e sedi operative), dai risultati delle società controllate e quindi dai dividendi erogati dalle stesse, direttamente o tramite Gelsia Srl.

Il risultato operativo, che ha visto un miglioramento percentuale a due cifre, è diretta conseguenza dell'andamento della gestione delle attività di competenza. In particolare:

- la collaborazione con Brianzacque Srl ha portato alla sottoscrizione della convenzione per l'utilizzo delle immobilizzazioni idriche in proprietà della società con riconoscimento di ammortamenti, quota capitale, interessi passivi e spese necessarie per la gestione degli impianti. I risultati sono in linea con gli anni precedenti;
- la gestione del Centro sportivo ha migliorato sensibilmente i propri fondamentali economici grazie alla riorganizzazione del servizio, ai miglioramenti di efficienza dovuti agli investimenti finanziati dalla proprietà e ad un buon andamento climatico estivo;
- il settore farmacie, a seguito della riorganizzazione, è riuscito a incrementare il fatturato e la marginalità, nonostante il contenimento dei costi del personale (è andato in pensione il dirigente di settore e parte delle sue funzioni sono state assorbite dal coordinatore del settore; inoltre tra i Direttori di farmacia è stato individuato il nuovo coordinatore). Per far questo si è deciso di aumentare l'offerta di servizio alla clientela (aperture del sabato), sono stati coinvolti i Direttori delle farmacie che sono sul campo e quindi possono favorire lo sviluppo e l'aumento di produttività, sono state rinnovate due farmacie per aumentare lo spazio espositivo a favore della clientela, sono state fatte, per il primo anno, delle politiche di marketing per sostenere la vendita.

SETTORE CENTRO SPORTIVO

Il settore, oltre ad un incremento dei ricavi, ha visto un consistente contenimento dei costi di struttura. Gli investimenti del 2014, finanziati dalla proprietà, hanno dato i primi frutti con il contenimento dei consumi energetici ed idrici; inoltre, con la riorganizzazione delle diverse attività, si è potuto trasferire alcuni dipendenti ad altri settori che necessitavano di personale, riducendo i costi del Centro stesso. Per incrementare ulteriormente i ricavi sono necessari investimenti nel centro natatorio e nei campi da tennis, per rendere competitivo un impianto di circa 50 anni con quelli realizzati recentemente.

| CENTRO SPORTIVO | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | | |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|------------|---------------|------------|-----------|
| | Euro '000 | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Piscina | 727 | 86,55 | | 620 | 86,3 | 107 | 17,3 |
| Tennis | 42 | 5,00 | | 37 | 5,2 | 5 | 13,5 |
| Calcio/calcetto | 14 | 1,7 | | 15 | 2,1 | -1 | -6,7 |
| Palazzetto | 57 | 6,8 | | 46 | 6,4 | 11 | 23,9 |
| Totale ricavi | 840 | 100,00 | | 718 | 100,00 | 122 | 17 |

SETTORE FARMACIE

Il settore ha visto un incremento del fatturato, in parte riscontrabile anche nelle altre aziende concorrenti, ma anche un consistente incremento dei margini. Il fatturato dipende, in parte, dalle scelte della Regione di ampliare o ridurre il cosiddetto "doppio canale" che determina un rapporto diretto tra ente pubblico e produttore/grossista ed un coinvolgimento delle farmacie solo per la consegna ai clienti. Mentre il 2014 aveva registrato un incremento del doppio canale, il 2015 ha visto un contenimento dello stesso.

| VENDITE FARMACIE | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | | |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| | Euro '000 | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Ricavi delle vendite | 7.880 | 100,00 | | 7.305 | 100,00 | 575 | 7,87 |
| Costo del venduto | 5.215 | 66,18 | | 4.870 | 66,67 | 345 | 7,08 |
| Primo margine vendite | 2.665 | 33,82 | | 2.435 | 33,33 | 230 | 9,45 |

| PRESTAZIONI FARMACIE | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | | |
|--------------------------|----------------|--------|----------------|--------|-------------|--------|-------|
| | Euro '000 | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Ricavi delle prestazioni | 157 | 100,00 | | 160 | 100,00 | -3 | -1,88 |

I ricavi delle vendite e prestazioni sono così dettagliati per punto vendita:

| VENDITE E PRESTAZIONI FARMACIE | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | | |
|---|----------------|---------------|----------------|--------------|---------------|------------|-------------|
| | Euro '000 | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Seregno Edison | 1.640 | 20,41 | | 1.535 | 20,56 | 105 | 6,84 |
| Seregno Santuario | 1.706 | 21,23 | | 1.596 | 21,38 | 110 | 6,89 |
| Seregno San Carlo | 717 | 8,92 | | 627 | 8,40 | 90 | 14,35 |
| Biassono Verri | 1.330 | 16,55 | | 1.199 | 16,06 | 131 | 10,93 |
| Bovisio Bertacciola | 718 | 8,93 | | 667 | 8,94 | 51 | 7,65 |
| Besana Montesiro | 902 | 11,22 | | 857 | 11,48 | 45 | 5,25 |
| Giussano Birone | 1.024 | 12,74 | | 984 | 13,18 | 40 | 4,07 |
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 8.037 | 100,00 | | 7.465 | 100,00 | 572 | 7,66 |

SETTORE LAMPADE VOTIVE

La società gestisce il servizio lampade votive nei cimiteri di Seregno e Giussano. Come ricordato nei paragrafi precedenti, i servizi saranno oggetto di gara con i tempi e le modalità previste dai contratti, oltre che dalla normativa statale e regionale.

| LAMPADE VOTIVE | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | | |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|------------|---------------|----------|------------|
| | Euro '000 | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Seregno | 119 | 60,1 | | 119 | 60,7 | 0 | 0,0 |
| Giussano | 79 | 39,9 | | 77 | 39,3 | 2 | 2,6 |
| Ricavi da canoni e allacci | 198 | 100,0 | | 196 | 100,00 | 2 | 1,0 |
| Canoni concessione: | | | | | | | |
| Seregno | 10 | 5,1 | | 10 | 5,1 | 0 | 0,0 |
| Giussano | 18 | 9,1 | | 18 | 9,2 | 0 | 0,0 |
| Totale costo | 28 | 14,2 | | 28 | 14,3 | 0 | 0,0 |
| Margine | 170 | 85,8 | | 168 | 85,7 | 2 | 1,2 |

SETTORE GESTIONE RETI ED IMPIANTI DI PROPRIETÀ

La società ha nel proprio patrimonio gli impianti acquedotto e fognature realizzati in proprio nel tempo e per i quali percepisce dal gestore un canone di utilizzo a copertura degli ammortamenti degli impianti di proprietà, degli oneri finanziari e degli oneri di gestione residuali. La società detiene, inoltre, la proprietà di alcuni immobili utilizzati dalle società del Gruppo o partecipate.

| IMMOBILI ED IMPIANTI | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| | Euro '000 | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Affitto immobili civili | 29 | 1,2 | | 31 | 1,2 | -2 | -6,5 |
| Affitto immobili industriali | 314 | 12,8 | | 401 | 15,7 | -87 | -21,7 |
| Corrispettivo settore idrico | 1.772 | 72,1 | | 1.778 | 69,7 | -6 | -0,3 |
| Contributi c/impianti rilasciati | 342 | 13,9 | | 342 | 13,4 | 0 | 0,0 |
| Totale ricavi | 2.457 | 100,00 | | 2.552 | 100,0 | -95 | -3,7 |
| Ammortamenti | -2.128 | -86,6 | | -2.122 | -83,2 | -6 | 0,3 |
| Totale costo | -2.128 | -86,6 | | -2.122 | -83,2 | -6 | 0,3 |
| Margine | 329 | 13,4 | | 430 | 16,8 | -101 | -23,5 |

ATTIVITÀ COLLATERALI

La società gestisce anche attività collaterali a quelle sopra dettagliate; di seguito, si riporta un dettaglio dei ricavi di queste attività.

| RICAVI DIVERSI | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | | Scostamenti | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|--------------|
| | VALORI | % | VALORI | % | VALORI | % |
| Euro '000 | | | | | | |
| Telecomunicazioni e videosorveglianza | 92 | 12,8 | 96 | 10,9 | -4 | -4,2 |
| Lavori centro sportivo Amsp gestioni | 298 | 41,4 | 308 | 35,1 | -10 | -3,2 |
| Prestazioni a terzi | 98 | 13,6 | 154 | 17,6 | -56 | -36,4 |
| Altri ricavi, rimborsi, affitto bar | 186 | 25,8 | 111 | 12,7 | 75 | 67,6 |
| Plusv. Da alienazione immobilizzazioni | 0 | 0,0 | 88 | 10,0 | -88 | -100,00 |
| Proventi straordinari caratteristici | 46 | 6,4 | 120 | 13,7 | -74 | -61,7 |
| Totale ricavi | 720 | 100,00 | 877 | 100,00 | -157 | -17,9 |

La congiuntura economica sfavorevole ha inoltre reso sempre più difficile locare i bar del Centro sportivo, compreso quello estivo, determinando, rispetto ad anni fa, una consistente riduzione dei corrispettivi. La società ha inoltre realizzato nel biennio 2014/2015, per conto di AMSP Gestioni in liquidazione Srl, investimenti presso il Centro sportivo per oltre 600 mila euro. Gli altri ricavi e rimborsi comprendono i ricavi per la gestione della 100 km, gara organizzata a Seregno, correlati ai costi sostenuti per lo svolgimento della stessa, ed i rimborsi di costi sostenuti per società del Gruppo. I proventi straordinari caratteristici riguardano essenzialmente oneri/ricavi contabilizzati negli esercizi precedenti, che si sono realizzati in misura inferiore/superiore.

ANDAMENTO ECONOMICO DELLA GESTIONE SOCIETARIA

Nel seguente prospetto sono riportati e posti a confronto con quelli dell'anno precedente i principali dati di sintesi del conto economico societario.

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | Esercizio 2015 | % | Esercizio 2014 | % | Delta 2015/2014 | % |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
| (Euro '000) | | | | | | |
| Ricavi delle vendite delle prestazioni | 11.627 | 94,9 | 11.109 | 94,1 | 518 | 4,7 |
| Altri ricavi e proventi | 625 | 5,1 | 699 | 5,9 | -74 | -10,6 |
| Totale ricavi operativi | 12.252 | 100,0 | 11.808 | 100,0 | 444 | 3,8 |
| Costi operativi | -8.701 | -71,0 | -8.779 | -74,3 | 78 | -0,9 |
| Valore aggiunto | 3.551 | 29,0 | 3.029 | 30,2 | 522 | 17,2 |
| Costo del personale | -2.032 | -16,6 | -2.014 | -17,1 | -18 | 0,9 |
| Margine Operativo Lordo (Ebitda) | 1.519 | 12,4 | 1.015 | 8,6 | 504 | 49,7 |
| Ricavi/(Costi) non ricorrenti | 0 | 0,0 | 118 | 1,0 | -118 | -100,0 |
| MOL post partite non ricorrenti | 1.519 | 12,4 | 1.133 | 9,6 | 386 | 34,1 |
| Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni | -2.503 | -20,4 | -2.500 | -21,2 | -3 | 0,1 |
| Accant.ti per rischi su crediti e diversi | -84 | -0,7 | -4 | 0,0 | -80 | - |
| Margine Operativo Netto (Ebit) | -1.068 | -8,7 | -1.371 | -11,6 | 303 | -22,1 |
| Risultato gestione finanziaria | 5.803 | 47,4 | 6.951 | 58,9 | -1.148 | -16,5 |
| Rettifiche di attività finanziarie | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Risultato ante imposte | 4.735 | 38,6 | 5.580 | 47,3 | -845 | -15,1 |
| Imposte sul reddito | 216 | 1,8 | 606 | 5,1 | -390 | -64,4 |
| Risultato netto | 4.951 | 40,4 | 6.186 | 52,4 | -1.235 | -20,0 |

L'utile di bilancio, pari a 4.951 migliaia di euro (dato 2014: 6.186 migliaia di euro) deriva da un EBITDA pari a 1.519 migliaia di euro (+504 migliaia di euro sul 2014, pari a +49,7%), ammortamenti e svalutazioni per 2.587 migliaia di euro e la gestione finanziaria positiva per 5.803 migliaia di euro (-1.148 migliaia di euro sul 2014), derivante per 5.990 migliaia di euro da proventi da partecipazioni. Gli ammortamenti determinano un imponibile fiscale negativo, che confluiscce, ai soli fini IRES, nel "consolidato nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 DPR 917/86, permettendo di recuperare imposte per 372 mila Euro.

VALORE AGGIUNTO

Il valore aggiunto è passato da 3.029 migliaia di euro del 2014 a 3.551 migliaia di euro del 2015, con un incremento del 17,2%.

COSTO DEL LAVORO

Il costo del lavoro, pari a 2.032 migliaia di euro (dato 2014: 2.014 migliaia di euro), si è incrementato di 18 mila euro (+0,9%) esclusivamente a seguito della assunzione dei sette istruttori/assistanti bagnanti (+88 mila euro) e contemporanea riduzione dei costi per prestazioni di servizio attraverso contratti temporanei di somministrazione lavoro; di fatto ha visto nel corso del 2015 esclusivamente l'uscita per pensionamento del Direttore Attività Dirette, dal 1 marzo, ed il passaggio al settore farmacie, con mansioni di magazziniere/fattorino, di un operaio precedentemente adibito al Centro sportivo.

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Il margine operativo lordo si attesta a 1.519 migliaia di euro, con un incremento del 49,7% rispetto al dato 2014 pari a 1.015 migliaia di euro.

AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI

Gli ammortamenti sono pari a 2.503 migliaia di euro, sostanzialmente identici al dato 2014. Nell'esercizio 2015 sono stati effettuati accantonamenti per rischi di crediti e diversi per 84 migliaia di euro.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo è negativo per 1.068 migliaia di euro (dato 2014: - 1.371 migliaia di euro), in miglioramento pertanto di 303 migliaia di euro (+22,1%).

GESTIONE FINANZIARIA

Il risultato pari a 5.803 migliaia di euro deriva da:

- dividendi per 5.842 migliaia di euro dei quali:
 - 3.813 migliaia di euro da Gelsia Srl, di cui 1.694 migliaia di euro da dividendi ordinari, 470 migliaia di euro da Riserva da certificati verdi, 770 migliaia di euro da un dividendo straordinario, 879 migliaia di euro da un dividendo in natura costituito dall'assegnazione della partecipazione in Brianzacque;
 - 2.005 migliaia di euro da RetiPiù Srl, costituito da dividendi ordinari per 1.876 migliaia di euro e da un dividendo in natura per 129 migliaia di euro derivante dall'assegnazione delle quote di Brianzacque srl;
 - 24 mila euro da altre partecipazioni;
- plusvalenza della partecipazione in Brianzacque Srl acquisita da RetiPiù Srl per 156 migliaia di euro;
- interessi attivi bancari e proventi finanziari diversi per 37 migliaia di euro, dei quali 18 migliaia da parti correlate ed altrettanti da depositi bancari attivi;
- interessi passivi bancari e oneri finanziari diversi per 232 migliaia di euro, dei quali 169 migliaia da mutui, 43 migliaia da parti correlate, 6 migliaia da utilizzo fidi e 14 migliaia di diversa natura.

PROFILO PATRIMONIALE

Nella tabella seguente sono posti a confronto i dati dello stato patrimoniale riclassificato relativi all'esercizio 2015 con quelli dell'anno precedente.

| Stato patrimoniale riclassificato | Esercizio 2015 | % | Esercizio 2014 | % | Delta 2015/2014 | % |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|
| (Euro '000) | | | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 30.816 | 19,1 | 32.173 | 19,6 | -1.357 | -4,2 |
| Avviamenti | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Immobilizzazioni immateriali | 5.218 | 3,2 | 5.444 | 3,3 | -226 | -4,2 |
| Partecipazioni e altre attività finanziarie | 133.286 | 82,4 | 129.721 | 79,0 | 3.565 | 2,7 |
| Altre attività/(passività) non correnti | -2.380 | -1,5 | -2.655 | -1,6 | 275 | -10,4 |
| Attività/(passività) fiscali differite | 352 | 0,2 | 509 | 0,3 | -157 | -30,8 |
| Fondi per il personale | -252 | -0,2 | -259 | -0,2 | 7 | -2,7 |
| Altri fondi rischi | -2.431 | -1,5 | -2.391 | -1,5 | -40 | 1,7 |
| Capitale immobilizzato | 164.609 | 101,7 | 162.542 | 98,9 | 2.067 | 1,3 |
| Rimanenze | 596 | 0,4 | 905 | 0,6 | -309 | -34,1 |
| Crediti commerciali | 384 | 0,2 | 626 | 0,4 | -242 | -38,7 |
| Debiti commerciali | -2.287 | -1,4 | -3.388 | -2,0 | 1.101 | -32,5 |
| Crediti/(debiti) per imposte | -207 | -0,1 | 688 | 0,4 | -895 | -130,1 |
| Altre attività/(passività) correnti | -1.334 | -0,8 | 2.795 | 1,7 | -4.129 | -147,7 |
| Capitale circolante | -2.848 | -1,7 | 1.626 | 1,1 | -4.474 | -275,2 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 161.761 | 100,0 | 164.168 | 100,0 | -2.407 | -1,5 |
| Capitale | 84.192 | 52,0 | 82.412 | 50,2 | 1.780 | 2,2 |
| Riserve e utili a nuovo | 62.462 | 38,6 | 62.871 | 38,3 | -409 | -0,7 |
| Utile d'esercizio | 4.951 | 3,1 | 6.186 | 3,8 | -1.235 | -20,0 |
| Patrimonio netto | 151.605 | 93,7 | 151.469 | 92,3 | 136 | 0,1 |
| Finanziamenti a medio e lungo termine | 8.158 | 5,0 | 9.197 | 5,6 | -1.039 | -11,3 |
| Finanziamenti a breve termine | 9.163 | 5,7 | 9.665 | 5,9 | -502 | -5,2 |
| Attività finanziarie a breve | -2.551 | -1,6 | -4.902 | -3,0 | 2.351 | 0,0 |
| Disponibilità liquide | -4.614 | -2,8 | -1.261 | -0,8 | -3.353 | 265,9 |
| Posizione finanziaria netta | 10.156 | 6,3 | 12.699 | 7,7 | -2.543 | -20,0 |
| FONTI DI FINANZIAMENTO | 161.761 | 100,0 | 164.168 | 100,0 | -2.407 | -1,5 |

La società dispone di un capitale immobilizzato di 164.609 migliaia di euro, coperto per il 93,7% da mezzi propri, composto soprattutto da impianti e partecipazioni societarie.

La posizione finanziaria netta, dettagliata nella tabella di seguito riportata, è negativa per 10.156 migliaia di euro con un miglioramento del 20,0% rispetto al 2014. Il decremento è sia nella parte corrente, per 1.504 migliaia di Euro, sia nella parte non corrente, per 1.039 migliaia di euro.

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | Esercizio 2015 | % | Esercizio 2014 | % | Delta 2015/2014 | % |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
| (Euro '000) | | | | | | |
| Denaro e altri valori in cassa | 58 | | 79 | | -21 | |
| Depositi bancari e postali | 4.556 | | 1.182 | | 3.374 | |
| Crediti verso controllate a breve termine | 2.551 | | 4.902 | | -2.351 | |
| Debiti verso banche a breve | -1.134 | | -8.424 | | 7.290 | |
| Debiti verso altri finanziatori a breve | -43 | | -192 | | 149 | |
| Debiti verso controllante a breve termine | 0 | | 0 | | 0 | |
| Debiti verso controllate a breve termine | -7.986 | | -1.049 | | -6.937 | |
| PFN corrente | -1.998 | 19,7 | -3.502 | 27,6 | 1.504 | -42,9 |
| Debiti verso banche a medio lungo termine | -7.964 | | -9.038 | | 1.074 | |
| Debiti verso altri a medio lungo termine | -194 | | -159 | | -35 | |
| PFN non corrente | -8.158 | 80,3 | -9.197 | 72,4 | 1.039 | -11,3 |
| PFN TOTALE | -10.156 | 100,0 | -12.699 | 100,0 | 2.543 | -20,0 |
| PFN / Patrimonio netto | 0,07 | | 0,08 | | -0,01 | -12,5 |
| PFN / Capitale investito netto | 0,06 | | 0,08 | | -0,02 | -25,0 |
| PFN / Ebitda | 6,69 | | 12,51 | | -5,82 | -46,5 |

**INDICATORI DI
RISULTATO FINANZIARI
(art. 2428, comma 2, c.c.)**

Di seguito presentiamo diversi indicatori finanziari, di solvibilità e di redditività:

| Finanziamento delle immobilizzazioni (Euro '000) | | 2015 | 2014 |
|--|---|---------|---------|
| Margine primario di struttura | Mezzi propri - Attivo non corrente | -19.370 | -17.626 |
| Quoziente primario di struttura | Mezzi propri / Attivo non corrente | 0,89 | 0,90 |
| Margine secondario di struttura | Mezzi propri + Passivo non corrente - Attivo non corrente | -4.846 | -1.877 |
| Quoziente secondario di struttura | Mezzi propri + Passivo non corrente / Attivo non corrente | 0,97 | 0,99 |

| Struttura dei finanziamenti | | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|--|-------|-------|
| Indebitamento complessivo | Debito complessivo / Mezzi propri | 0,21 | 0,22 |
| Indebitamento finanziario | Finanziamenti / Mezzi propri | 0,11 | 0,12 |
| Intensità dei finanziamenti | Finanziamenti / Ricavi | 1,41 | 1,60 |
| Autonomia finanziaria | Mezzi propri / Fonti totali | 0,94 | 0,92 |
| Copertura degli oneri finanziari | EBITDA + gestione Finanziaria / Oneri finanziari | 32,73 | 27,43 |
| Copertura dei finanziamenti | EBITDA + gestione Finanziaria / Finanziamenti | 0,42 | 0,42 |

| Solvibilità (Euro '000) | | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|--|-------------|-------------|
| Margine di disponibilità | Attivo corrente / Passivo corrente | -4.846 | -1.877 |
| Quoziente di disponibilità | Attivo corrente / Passivo corrente | 0,72 | 0,89 |
| Margine di tesoreria | Attivo corrente liquidabile - Passivo corrente | -5.442 | -2.781 |
| Quoziente di tesoreria | Attivo corrente liquidabile / Passivo corrente | 0,68 | 0,84 |

| Indici di redditività | | 2015 | 2014 |
|--|---|-------------|-------------|
| Valore aggiunto per dipendente (Euro '000) | Valore aggiunto / numero dipendenti medi | 91,4 | 83,8 |
| ROE netto | Risultato netto / Mezzi propri | 3,3% | 4,1% |
| ROI operativo (RCI x ROS) | EBIT / Capitale investito netto operativo | -3,7% | -4,0% |
| Rotazione Capitale Investito | Ricavi / Capitale investito netto operativo | 0,43 | 0,34 |
| ROS operativo | EBIT / Ricavi | -8,7% | -11,6% |

La società, ben strutturata patrimonialmente e finanziariamente, ha mantenuto direttamente poche attività operative. Quella del Centro sportivo ha, da sempre, risultati economici negativi in conseguenza della situazione congiunturale e della vetustà dell'impianto. Le farmacie e gli altri servizi, per quanti sforzi possano essere profusi, non sono in grado di compensare i risultati del Centro sportivo; la redditività della società è, coerentemente con il suo status di "holding", strettamente correlata a quella delle sue partecipate. La società sta comunque riorganizzando le proprie strutture per migliorare i risultati delle attività gestite direttamente.

**INVESTIMENTI
(art. 2428, comma 1, c.c.)**

Gli incrementi delle immobilizzazioni sono pari a 960 migliaia di euro, in parte finanziati con il mutuo di 750 mila euro acceso per l'acquisto dell'immobile di Via Colzani. I nuovi investimenti sono così dettagliati:

| | | |
|-------------|-----------------|---|
| Euro | 55 mila | Opere incrementative sul Centro sportivo |
| Euro | 10 mila | Sito internet |
| Euro | 65 mila | Attività immateriali |
| Euro | 460 mila | Immobile via Colzani |
| Euro | 185 mila | Ristrutturazione farmacia Seregno v.le Edison |
| Euro | 61 mila | Ristrutturazione farmacia Giussano |
| Euro | 62 mila | Arredi, sistemi informativi e vari farmacie |
| Euro | 97 mila | Cablaggio fibra ottica Comune di Seregno |
| Euro | 16 mila | Nuove linee e allacci lampade votive |
| Euro | 14 mila | Attrezzature per il Centro sportivo e diversi |
| Euro | 895 mila | Attività materiali |
| Euro | 960 mila | Incrementi complessivi |

**INFORMAZIONI PRINCIPALI
SU RISCHI ED INCERTEZZE
(art. 2428, comma 1, c.c.)**

I rischi della società sono strettamente legati al tipo di attività svolta, oltre che a rischi più generali riguardanti il sistema in cui la stessa opera.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La congiuntura economica negativa sembra quasi alle spalle, ma le famiglie e le imprese, dopo anni di crisi, hanno ridotto i consumi, anche perché non vi ancora certezza sulle dimensioni e sulla durata della ripresa.

Il vero problema italiano è il forte impatto delle imposte che sta incidendo sulla capacità di spesa degli italiani e non permette la ripresa dei consumi.

Tutti gli economisti sono concordi sulla necessità di adottare, a livello europeo, una politica favorevole agli investimenti e all'occupazione, con contenimento della spesa pubblica improduttiva, ma gli Stati membri faticano a trovare una linea condivisa.

Il 2016 dovrebbe vedere una crescita del PIL, anche se in misura inferiore a quanto stimato inizialmente.

L'Europa si trova anche ad affrontare la grave crisi dei Paesi arabi che si affacciano sul Mediterraneo che potrebbe incidere sulla crescita economica; anche il basso prezzo del petrolio può diventare un fattore destabilizzante.

L'Italia è obbligata a realizzare importanti riforme istituzionali, ormai indifferibili, per dare una svolta decisiva anche all'economia, ma la situazione politica non facilita questo percorso; certamente la mancata attuazione delle riforme inciderebbe sulla fiducia nei confronti del sistema Paese con riflessi negativi sullo stesso e sulle imprese.

Rischi connessi all'andamento della domanda

Come già illustrato nel paragrafo relativo all'andamento del settore, i rischi connessi alla domanda riguardano la società come gestore diretto di servizi quali le farmacie ed il Centro sportivo nonché, come controllante di un Gruppo di imprese presenti sul mercato dei servizi pubblici e di interesse generale, integrate nella più vasta realtà economica circostante. Per fronteggiare eventuali ulteriori cali di domanda la società e il Gruppo:

- partecipano a raggruppamenti tra imprese per l'acquisto di materie prime a prezzi convenienti;
- lavorano per aumentare il proprio raggio d'azione, anche tramite aggregazioni con altri operatori.

Rischi operativi e connessi all'andamento dei prezzi delle materie prime

I rischi operativi sono connessi alle attività svolte direttamente dalla società e riguardano la gestione del Centro sportivo e delle farmacie. La società ha sottoscritto con primarie compagnie di assicurazione idonei contratti a copertura dei rischi operativi.

Rischi di concentrazione del fatturato

La società non ha rischi di concentrazione del fatturato, in quanto le attività gestite determinano corrispettivi giornalieri corrisposti da una diffusa clientela per i servizi del Centro sportivo e per le vendite delle farmacie. Il fatturato derivante da società controllate o partecipate, pur essendo evidente, determina rischi pressoché nulli per la tipologia di cliente servito.

Rischio cambi

La società non è soggetta a rischio cambi, perché non realizza operazioni in valuta diversa dalla moneta europea.

Rischio credito

Come già accennato in precedenza, non esiste un significativo rischio credito, perché la maggior parte dei prodotti e/o servizi viene venduta in contanti. I canoni per utilizzo immobili riguardano società o controllate o partecipate che gestiscono servizi pubblici.

Rischio liquidità

La società non ha più necessità di ingenti investimenti nei settori gestiti; inoltre, entro il 2024, rientrano tutti gli investimenti realizzati nel settore acquedotti e fognature per poco meno di 20 milioni di euro. La società gestisce la tesoreria dell'intero Gruppo attraverso la procedura di cash-pooling con gli istituti di credito.

ALTRI INFORMAZIONI

Di seguito presentiamo ulteriori informazioni utili alla comprensione della situazione societaria.

Personale

L'organico della società al 31 dicembre 2015 era composto da 44 addetti, di cui 8 con contratto di somministrazione lavoro. Le risorse destinate alle farmacie sono state 29 (1 coordinatore e 28 tra farmacisti e magazzinieri di farmacia, di cui 1 con contratto di somministrazione e lavoro), 14 presso il Centro sportivo (7 dipendenti diretti e 7 istruttori/assistanti bagnanti con contratto di somministrazione lavoro), ed infine 1 addetto ai servizi generali. Il personale con contratto di somministrazione lavoro aveva antecedentemente un rapporto di collaborazione con la società.

La presenza media, considerando i part-time, è stata di 38,86 unità, di cui 4,11 con contratto di somministrazione lavoro. Il numero medio del personale delle farmacie è stato di 27,75 (di cui 1 con contratto di somministrazione lavoro), 10,11 unità per il Centro sportivo (di cui 3,11 con contratto di somministrazione lavoro), che svolgono attività di istruttori e assistenti bagnanti tutto l'anno, oltre a cassiere per il periodo estivo, ed infine l'addetto ai servizi generali.

La suddivisione per qualifica è di seguito riportata:

| Organico | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Presenza media 2015 | Presenza media 2014 |
|--|------------|------------|---------------------|---------------------|
| Dirigenti | 0 | 1 | 0,17 | 1,00 |
| Quadri | 11 | 11 | 11,00 | 10,67 |
| Impiegati | 28 | 20 | 22,52 | 18,46 |
| Operai | 4 | 5 | 4,17 | 5,00 |
| Apprendisti | 1 | 1 | 1,00 | 1,00 |
| Totale | 44 | 38 | 38,86 | 36,13 |
| di cui con contratto somministrazione lavoro | 8 | 1 | 4,11 | 1,00 |

Il costo del lavoro è pari a 2.032 migliaia di euro (dato 2014: 2.014 migliaia di euro) con una presenza media di 38,86 (dato 2014: 36,13 unità) ed un numero di dipendenti al 31.12.2015 pari a 44 unità (dato 2014: 38 unità). Il costo medio pertanto è pari a 52,29 migliaia di euro (dato 2014: 55,74 migliaia di euro). La società utilizza inoltre, per il centro sportivo, personale regolato direttamente con voucher.

Nel corso del 2015 non vi sono stati:

- incidenti sul lavoro relativi al personale con conseguenze gravi;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex- dipendenti e cause di mobbing.

Ambiente

Nel corso del 2015 non vi sono stati:

- danni causati all'ambiente;
- sanzioni o pene inflitte alla società per reati o danni ambientali.

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, n. 6-bis del Codice Civile si segnala che, in relazione alla tipologia di attività svolta, la Società non ha necessità di effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi finanziari.

Operazioni atipiche o inusuali

La società nel 2015 non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali.

Sedi e unità locali (art. 2428, comma 5, c.c.)

La società dispone degli insediamenti stabili appresso specificati, denunciati al competente Registro delle Imprese:

- **Sede legale:** via Palestro, 33 – 20831 Seregno (MB)
- **Unità locali:** Centro sportivo, via G. Colombo - Seregno (MB)
Farmacia via Edison, 96 - Seregno (MB);
Farmacia via Santuario, 23 - Seregno (MB);
Farmacia via San Carlo, 98 - Seregno (MB);
Farmacia via Pietro Verri, 16 - Biassono (MB);
Farmacia via Bertacciola, 63/A - Bovisio Masciago (MB);
Farmacia via San Siro, 25 frazione Montesiro - Besana in Brianza (MB);
Farmacia via Catalani, 65 - Birone di Giussano (MB).

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società nel corso del 2015 non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

CORPORATE GOVERNANCE

Si riportano di seguito le informazioni più rilevanti in tema di corporate governance.

Organizzazione della società

La società ha adottato un sistema di governance “tradizionale”:

- Assemblea dei Soci a cui spettano le decisioni sui supremi atti di governo della società, secondo quanto previsto dalla legge e dallo statuto vigente. La società è controllata dal Comune di Seregno.
- Consiglio di Amministrazione incaricato di gestire la società, che ha attribuito al Presidente la firma sociale e ai Direttori i poteri operativi di ordinaria amministrazione e che valuta l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della società;
- Collegio Sindacale chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- Revisore legale chiamato a revisionare i principi contabili per la determinazione dei bilanci aziendali e le connesse scritture contabili.

Consiglio di Amministrazione

Ruolo e funzioni

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società e può compiere tutti gli atti che ritenga necessari o opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, fatta esclusione soltanto per quelli tassativamente riservati dalla legge o dallo statuto all'assemblea dei Soci.

Nomina e durata in carica degli amministratori

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a cinque membri. Ai sensi dello Statuto vigente, la nomina dei consiglieri avviene secondo il seguente procedimento:

- uno o più soci, titolari complessivamente di una partecipazione almeno pari al 10%, potranno presentare una lista di uno o più candidati contraddistinti da numeri crescenti e di numero massimo pari a quello dei nominandi;
- ciascun socio potrà votare per una sola lista;
- i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi per uno, due, ecc. fino ad un numero pari a quello dei candidati in lista;
- i quozienti ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto e verranno disposti in graduatoria decrescente;
- risulteranno eletti coloro che otterranno i quozienti più elevati;
- i voti eventualmente ottenuti da uno stesso candidato in più liste non possono essere sommati;
- in caso di parità di quoziente sarà preferito il candidato della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti e, a parità di voti, il più anziano di età;
- qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione in conformità di quanto previsto dall'art. 2386, 1° comma del Codice Civile.

I componenti dell'organo amministrativo durano in carica tre esercizi e decadono alla data dell'assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo degli esercizi della loro carica. L'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato in data 30 luglio 2014, ha scadenza alla data dell'assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016.

Policy di Gruppo

Nel caso di nomina nei Consigli di amministrazione di dipendenti della società o del Gruppo, gli stessi vengono nominati senza corresponsione di indennità, ad esclusione del rimborso delle spese per copertura rischi previsto dalla stessa normativa.

Inoltre dal 1° Gennaio 2015 i soci, con specifica Assemblea, hanno provveduto alla riduzione delle indennità nella percentuale del 20% come previsto da specifica normativa.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale della società è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 31 luglio 2014 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016.

Revisore legale

Il Bilancio di esercizio della società è sottoposto a revisione legale da parte della società AGKN SERCA Snc, che rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016.

Sistema di Controllo Interno

Il Gruppo AEB-Gelsia si è dotato di un sistema di controllo interno delle società costituito da un insieme organico di strutture organizzative, attività, procedure e regole finalizzate a prevenire/limitare, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, le conseguenze di risultati inattesi e a garantire, con un ragionevole grado di attendibilità, il raggiungimento degli obiettivi aziendali strategici, operativi (efficacia ed efficienza delle operazioni gestionali e salvaguardia del patrimonio aziendale), informativi (corretta e trasparente informativa interna ed esterna), di conformità a leggi e regolamenti applicabili alla Società. Il sistema, dopo le modifiche apportate, si esplica attraverso:

- il “controllo primario di linea” affidato alle singole unità della Società e svolto sui propri processi. La responsabilità di tale controllo è demandata al management operativo ed è parte integrante di ogni processo aziendale;
- un “controllo di secondo livello” esercitato dal Collegio Sindacale, dal Revisore legale (con funzioni ben definite dal Codice Civile), dall'Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs.231/01,e dal Responsabile della prevenzione della corruzione, trasparenza e integrità.

Codice Etico

La Società da anni ha adottato il proprio Codice Etico, dove sono espressi i principi di deontologia aziendale che la società riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di amministratori, sindaci, dipendenti, consulenti e partner. A fine anno è stato adeguato il codice etico anche per poterlo adeguare alle nuove direttive definite dall'ANAC in tema di anticorruzione e trasparenza. Il processo di verifica e approvazione del nuovo codice etico si è completato nel mese di marzo.

Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs 231/01 e Piano di prevenzione della corruzione, trasparenza e integrità

Il sistema di controllo interno è stato implementato attraverso l'adozione di un Modello organizzativo interno volto alla prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01 e del Piano della Prevenzione della corruzione, trasparenza e integrità previsto dalla Legge 190/2012.

Il Modello organizzativo 231 consiste in un sistema modulato sulle specifiche esigenze determinate dall'entrata in vigore del D.Lgs. 231/01, concernente la responsabilità amministrativa delle società per specifiche ipotesi di reati commessi da soggetti apicali o sottoposti. Il Modello Organizzativo si completa con la costituzione di un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, organo preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello stesso curandone altresì il costante aggiornamento.

Il Piano di prevenzione della corruzione, trasparenza e integrità, aggiornato in data 26 gennaio 2016, è stato sviluppato secondo le indicazioni del Piano Nazionale Anticorruzione (PNA) del Dipartimento della Funzione Pubblica (DFP), le "Linee Guida per l'attuazione della normativa in materia di prevenzione della corruzione e trasparenza da parte della società ed enti di diritto privato controllati e partecipati dalle pubbliche amministrazioni e degli enti pubblici economici" ANAC (determinazione n. 8 del 17 giugno 2015) e l'aggiornamento 2015 al PNA di ANAC (determinazione n. 12 del 28 ottobre 2015). Il Piano descrive le misure adottate e da adottare da parte delle società del Gruppo AEB/Gelsia, società di diritto privato in controllo pubblico, finalizzate alla prevenzione dei reati di corruzione; ciascuna misura identificata è stata adattata alle specifiche esigenze operative delle società ed è il risultato dell'analisi delle aree a rischio, ossia delle attività che, per i servizi erogati da ciascuna società, sono state valutate più esposte alla commissione dei reati associati al fenomeno della corruzione. Il Piano rappresenta, quindi, uno strumento concreto per l'individuazione "di idonee misure da realizzare all'interno dell'organizzazione e da vigilare quanto ad effettiva applicazione e quanto ad efficacia preventiva della corruzione."

Organismo di vigilanza

L'Organismo di Vigilanza è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2015 e rimarrà in carica fino alla data del 30 giugno 2018. E' composto da quattro professionisti che si rapportano con gli altri organismi societari e con la struttura della società, con indipendenza economica e piena autonomia nel fare le proprie verifiche. Ha partecipato alla redazione del nuovo piano etico.

Responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza

Responsabile della prevenzione della corruzione e Responsabili della trasparenza è stato nominato il Direttore Generale, che ha nominato dei Referenti, che collaborano nell'attività di controllo e presidio sull'osservanza delle misure del Piano di prevenzione della corruzione, trasparenza e integrità (il "Piano") per garantire un adeguato livello di legalità, di trasparenza e sviluppo della cultura dell'integrità.

Il Responsabile della prevenzione della corruzione elabora il Piano e provvede al suo aggiornamento annuale, ne verifica l'attuazione e l'idoneità a prevenire i rischi di corruzione.

Il Responsabile della trasparenza predispone e aggiorna il programma triennale per la trasparenza e l'integrità, parte integrante del Piano, all'interno del quale sono previste specifiche misure di monitoraggio sull'attuazione degli obblighi di trasparenza e le misure e iniziative di promozione della trasparenza; coordina gli interventi e le azioni relative alla trasparenza e svolge attività di controllo sull'adempimento degli obblighi di pubblicazione, assicurando la completezza, la chiarezza e l'aggiornamento delle informazioni pubblicate.

**RAPPORTI INFRAGRUPPO
E PARTI CORRELATE**

La Società controlla direttamente Gelsia srl, RetiPiù Srl e, indirettamente, Gelsia Ambiente Srl; possiede inoltre partecipazioni di collegamento e non, sia direttamente che indirettamente; fruisce e fornisce servizi dalle/alle altre società del Gruppo a condizioni di mercato definite in specifici contratti. AEB SpA è a sua volta controllata dal Comune di Seregno.

I rapporti intercorsi con il Comune di Seregno e con le società del Gruppo sono stati declinati in specifici atti contrattuali. I contratti infragruppo hanno come obiettivo di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del Gruppo, una maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali, nonché una riduzione degli oneri societari rispetto a possibili scelte alternative quali la costituzione di strutture interne, prestazioni o incarichi esterni. I corrispettivi sono stati definiti avendo riferimento ai prezzi di mercato quando possibile o ai costi sostenuti.

I rapporti patrimoniali riguardano le posizioni debitorie/creditorie per tutte le prestazioni/vendite all'interno del Gruppo; accordi particolari per cessioni crediti/debiti verso terzi all'interno del Gruppo; i rapporti di debito/credito dovuti all'IVA di Gruppo, al consolidato fiscale e alla gestione del cash pooling in capo ad AEB S.p.A..

I rapporti economici dell'esercizio 2015 e le posizioni patrimoniali in essere al 31.12.2015 con l'Ente controllante e le altre parti correlate sono dettagliate nelle note esplicative.

Rapporti con i Comuni soci del Gruppo

I rapporti intrattenuti dalla società con tutti i Comuni, soci indiretti, sono rapporti di carattere commerciale definiti da contratti che regolano le condizioni per lo svolgimento dei diversi servizi da parte della società.

Le posizioni economiche e patrimoniali in essere al 31.12.2015 con i Comuni soci sono dettagliate nella note esplicative.

Codice in materia della sicurezza

Il D.Lgs. 9 aprile 2008 n. 81, ha reso operativo il nuovo Testo Unico in materia di sicurezza ed ambiente introducendo significative ed importanti modifiche rispetto alla precedente normativa. La società ha provveduto nella politica di progressivo aggiornamento in coerenza con gli obblighi posti dal decreto sopra menzionato.

Conferma partecipazioni in portafoglio - compravendita azioni proprie

La società ha acquistato 1000 azioni proprie dal socio Comune di Varedo al prezzo di 188 euro cadauna e ne ha ceduto 80 ad altri otto enti locali che sono entrati a far parte della compagnia societaria.

**USO DI STRUMENTI FINANZIARI
(art. 2428, comma 6-bis, c.c.)**

Per quanto riguarda le informazioni richieste dalla lettera a) del comma in oggetto, si precisa che la Società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

Per quanto riguarda le informazioni richieste dalla lettera b) del comma in oggetto, si rimanda a quanto in precedenza illustrato nelle informazioni relative ai rischi ed incertezze.

**FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI
DOPO LA CHIUSURA
DELL'ESERCIZIO**

Sinergie Italiane Srl in liquidazione

L'Assemblea dei soci ha approvato il bilancio intermedio di liquidazione periodo 01.10.2014 - 30.09.2015 con un utile netto di 8,1 milioni di euro. Nel bilancio intermedio citato i liquidatori hanno confermato le rettifiche di liquidazione per 32,8 milioni di euro iscritte inizialmente. Si tratta di rettifiche in contropartita della svalutazione di immobilizzazioni immateriali già iscritte nei conti della società e dello stanziamento del Fondo per costi e oneri della liquidazione. Il bilancio di liquidazione evidenzia la riduzione dei rischi e delle attività della società. Ad oggi la società ha in essere esclusivamente il contratto con Gazprom Export LLC di acquisto del gas metano che, attualmente rivende alle commercial companies dei soci, ed il contratto con TAG Austria che per il 60% affitta a Gazprom e per il restante 40% a terzi. Come gran parte degli operatori del settore che stanno gestendo con i propri fornitori contratti a lungo termine (cosiddetti take or pay), i liquidatori di SINIT Srl hanno concluso con Gazprom una nuova rinegoziazione dal 01.10.2015 che ha visto una modifica alla formula della tariffa e la riduzione dei quantitativi contrattualizzati.

Progetto strategico

La società a fine 2015 ha individuato, tramite gara ristretta, un consulente con il compito, in collaborazione con il comitato Dirigenti del Gruppo, di redigere il piano strategico 2016 – 2018 da presentare ai soci. In data 31 marzo 2016 il lavoro fatto è stato presentato ai soci che hanno deciso di approfondire ulteriormente l'argomento e chiesto al Presidente di convocare una nuova assemblea entro fine Aprile. In data 29 aprile l'Assemblea dei soci ha approvato il piano strategico del gruppo per il triennio 2016 – 2018, delegandone l'attuazione al Consiglio.

**PROPOSTA DI APPROVAZIONE
DEL BILANCIO
E DI DESTINAZIONE DELL'UTILE
DELL'ESERCIZIO 2014**

Signori Azionisti,
in relazione a quanto precedentemente esposto ed ai dati indicati nel fascicolo di bilancio, Vi proponiamo:

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2015, che chiude con un utile netto di Euro 4.951.147 e la relazione sulla gestione che lo accompagna;
- di destinare a Riserva Legale il 5% dell'utile netto, pari ad Euro; 247.558;
- di destinare a Riserva Statutaria il 15% dell'utile netto, pari ad Euro 742.674;
- di distribuire un dividendo unitario pari ad Euro 2,52 per ciascuna delle n.841.922 azioni, per un totale di Euro 2.121.643,44 da porre in pagamento a far data dal 1° luglio 2016;
- di destinare a Riserva straordinaria l'importo residuo pari ad Euro 1.839.271,56.

Seregno, 25 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Direttore Generale
Dott. Paolo Cipriano

Il Presidente
Dott. Alessandro Boneschi





SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

| ATTIVITÀ | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------|--|--------------------|--------------------|
| Rif Nota | Attività non correnti | | |
| 01 | Immobili, impianti e macchinari | 30.815.460 | 32.173.143 |
| 02 | Avviamento e altre attività a vita non definita | - | - |
| 03 | Altre attività immateriali | 5.218.117 | 5.443.601 |
| 04 | Partecipazioni | 133.286.025 | 129.720.704 |
| 05 | Altre attività finanziarie non correnti | - | - |
| 06 | Altre attività non correnti | 147.084 | 224.994 |
| 07 | Imposte differite attive (Imposte anticipate) | 1.298.383 | 1.332.902 |
| 08 | Attività non correnti disponibili per la vendita | 210.266 | 199.435 |
| | Totale Attività non correnti | 170.975.335 | 169.094.779 |
| Attività correnti | | | |
| 09 | Rimanenze | 596.103 | 904.703 |
| 10 | Crediti commerciali | 382.563 | 625.178 |
| 11 | Crediti per imposte | 3.920.770 | 3.789.529 |
| 12 | Altre attività correnti | 135.933 | 3.530.273 |
| 13 | Altre attività finanziarie correnti | 2.551.170 | 4.902.250 |
| 14 | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.614.491 | 1.261.210 |
| | Totale Attività correnti | 12.201.030 | 15.013.143 |
| | Totale Attivo | 183.176.365 | 184.107.922 |

Valori espressi in Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Rif Nota | Patrimonio netto | | |
| 15 | Patrimonio netto | | |
| | Capitale Sociale | 84.192.200 | 82.412.000 |
| | Riserve | 62.462.221 | 62.870.627 |
| | Utile (perdita) dell'esercizio | 4.951.147 | 6.185.774 |
| | Totale Patrimonio netto | 151.605.568 | 151.468.401 |
| Rif Nota | Passività non correnti | | |
| 16 | Finanziamenti | 8.157.969 | 9.197.166 |
| 17 | Altre passività non correnti | 2.737.171 | 3.079.264 |
| 18 | Fondi per benefici a dipendenti | 251.539 | 258.532 |
| 19 | Fondi per rischi ed oneri | 2.431.091 | 2.391.091 |
| 20 | Fondo Imposte differite passive | 945.890 | 823.675 |
| | Totale Passività non correnti | 14.523.660 | 15.749.728 |
| Rif Nota | Passività correnti | | |
| 21 | Finanziamenti | 9.162.821 | 9.665.045 |
| 22 | Debiti Commerciali | 2.286.592 | 3.387.936 |
| 23 | Debiti per imposte | 4.128.203 | 3.101.570 |
| 24 | Altri debiti | 1.469.521 | 735.242 |
| | Totale Passività correnti | 17.047.137 | 16.889.793 |
| | Totale Patrimonio netto e Passivo | 183.176.365 | 184.107.922 |

Valori espressi in Euro



Centro Sportivo Trabattoni - Vasche esterne

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO



| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------|---|---------------------|---------------------|
| Rif Nota | Ricavi delle vendite | | |
| 26 | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 11.626.704 | 11.109.204 |
| 27 | Altri ricavi e proventi | 624.523 | 698.713 |
| | Totale Ricavi delle vendite | 12.251.227 | 11.807.917 |
| <hr/> | | | |
| Rif Nota | Costi operativi | | |
| 28 | Acquisti | (5.049.407) | (5.142.120) |
| 29 | Variazione delle rimanenze | (308.601) | 174.528 |
| 30 | Servizi | (2.942.255) | (3.532.623) |
| 31 | Costi per il personale | (2.031.188) | (2.013.631) |
| 32 | Altri costi operativi | (400.857) | (279.371) |
| 33 | Costi per lavori interni capitalizzati | - | - |
| | Totale costi operativi | (10.732.308) | (10.793.217) |
| | Risultato operativo ante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (EBITDA) | 1.518.919 | 1.014.700 |
| <hr/> | | | |
| Rif Nota | Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti | | |
| 34 | Ammortamenti e svalutazioni | (2.502.621) | (2.500.332) |
| 35 | Accantonamenti | (84.000) | (3.600) |
| 36 | Ricavi e costi non ricorrenti | - | 118.237 |
| | Totale ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti | (2.586.621) | (2.385.695) |
| | Risultato operativo (EBIT) | (1.067.702) | (1.370.995) |
| <hr/> | | | |
| Rif Nota | Gestione finanziaria | | |
| 37 | Proventi da partecipazioni | 5.989.684 | 7.156.310 |
| 38 | Proventi finanziari | 37.148 | 85.203 |
| 39 | Oneri finanziari | (223.740) | (290.400) |
| 40 | Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze di cambio | - | - |
| | Totale gestione finanziaria | 5.803.092 | 6.951.113 |
| 41 | Rettifica di valore di partecipazioni e attività finanziarie | - | - |
| | Risultato ante imposte | 4.735.390 | 5.580.118 |
| 42 | Imposte | 275.986 | 605.656 |
| | Utile (perdita) dell'esercizio | 4.951.147 | 6.185.774 |
| | Componenti del conto economico complessivo | - | - |
| | Utile (perdita) complessivo dell'esercizio | 4.951.147 | 6.185.774 |

Valori espressi in Euro



 Farmacia
Seregno 1

"LA FARMACIA E
CREDE NELLA PROFE
E NEL CONSIG
OFFRE LA GA
PIU' AMPIA POS
DI PRODOT
E SERVIZI DI QU
CHE SELEZIO
IN MANIERA ACC
PROPONE IL GIUST
SEMPRE
DA' IL SUO CONT
AL TERRITO
DIFFONDENDO LA
DELLA PREVENT
E ALLA RICE
COSTANTE DI M
SOLUZIONI PER M
LO STATO DI S
E BENESSERE DELLE



RENDICONTO FINANZIARIO

Edison

EDISON
SSIONALITA'
GLIO.
MMA
SSIBILE
TTI
ALITÀ'
ONA
CURATA.
O PREZZO,
TRIBUTO
RIO
A CULTURA
ZIONE.
RCA
NUOVE
IGLIORARE
ALUTE
E PERSONE".



| RENDICONTO FINANZIARIO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.951.147 | 6.185.774 |
| Imposte sul reddito | (215.757) | (605.656) |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 186.592 | 205.197 |
| (Dividendi) | (5.989.684) | (7.156.310) |
| 1 Utile/(perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenze e minusvalenze da cessione | (1.067.702) | (1.370.995) |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi rischi e oneri | 60.000 | - |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | 2.502.621 | 2.500.332 |
| Svalutazione crediti | 24.000 | 3.600 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 149.741 | (208.707) |
| Totale rettifiche per elementi non monetari | 2.736.362 | 2.295.225 |
| 2 Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 1.668.660 | 924.230 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | 308.600 | (174.527) |
| Decremento/(incremento) dei crediti commerciali | 218.615 | 1.239.259 |
| Incremento/(decremento) dei debiti commerciali | (1.101.343) | 621.395 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 715.587 | (137.807) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 141.459 | 1.548.320 |
| 3 Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | 1.810.119 | 2.472.550 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (196.826) | (205.190) |
| Imposte sul reddito (pagate)/incassate | 509.313 | 400.712 |
| Dividendi incassati | 4.834.485 | 3.684.122 |
| (Utilizzo dei fondi) | (20.000) | (600.000) |
| Totale altre rettifiche | 5.126.972 | 3.279.644 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 6.937.091 | 5.752.194 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| <i>Variazione Immobilizzazioni materiali</i> | | |
| (Investimenti) | (894.696) | (1.037.570) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 40.393 | 154.343 |
| <i>Variazione Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (65.151) | - |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| <i>Variazione Partecipazioni</i> | | |
| (Investimenti) | | (3.000.000) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Altre attività e passività non correnti | (264.433) | (207.098) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.183.887) | (4.090.325) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento/(decremento) debiti verso banche | (7.290.092) | 5.105.050 |
| Accensione finanziamenti verso banche | - | 750.000 |
| (Rimborso) finanziamenti verso banche | (1.075.089) | (1.021.244) |
| Accensione / (rimborso) finanziamenti verso altri | (113.200) | (180.743) |
| Incremento/(decremento) tesoreria accentrativa verso controllate | 9.288.040 | (3.464.117) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Acquisto azioni proprie | (172.960) | - |
| Pagamento dividendi | (3.036.622) | (2.076.782) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (2.399.923) | (887.836) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +/- B +/- C) | 3.353.281 | 774.033 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 4.614.491 | 1.261.210 |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 1.261.210 | 487.177 |

Valori espressi in Euro





PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Capitale sociale | Riserva da sovrapprezzo | Riserva legale | Riserve statutarie | Riserve IFRS/IAS | Altre riserve | Utili portati a nuovo | Utile del periodo | Totale PN |
|---|-------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| Patrimonio Netto al 01.01.2013 | 82.412.000 | 13.610.659 | 11.733.942 | 6.306.496 | 1.755.977 | 21.180.102 | 5.571.126 | 1.193.127 | 143.763.429 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | 146.680 | 440.041 | | 427.507 | (1.740.476) | (1.193.127) | (1.919.375) |
| Distribuzione ulteriori dividendi | | | | | | | (432.664) | | (432.664) |
| Utile azioni proprie | | | | | | 53.467 | | | 53.467 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | 2.603.577 | 2.603.577 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2013 | 82.412.000 | 13.610.659 | 11.880.622 | 6.746.537 | 1.755.977 | 21.661.076 | 3.397.986 | 2.603.577 | 144.068.434 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | 130.179 | 390.537 | | 6.079 | | (2.603.577) | (2.076.782) |
| Vendita azioni proprie | | 2.016.695 | | | | | 1.274.280 | | 3.290.975 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | 6.185.774 | 6.185.774 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2014 | 82.412.000 | 15.627.354 | 12.010.801 | 7.137.074 | 1.755.977 | 21.667.155 | 4.672.266 | 6.185.774 | 151.468.401 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | 309.290 | 927.868 | | 2.826.972 | | (6.185.774) | (2.121.644) |
| Aumento capitale sociale | 1.780.200 | 1.620.311 | | | | | | | 3.400.511 |
| Distribuzione ulteriori dividendi | | | | | | (1.326.072) | (4.602.611) | | (5.928.683) |
| Acquisto azioni proprie | | (188.000) | | | | | | | (188.000) |
| Vendita azioni proprie | | 15.040 | | | | | | | 15.040 |
| Utile azioni proprie | | | | | | 6.478 | 2.318 | | 8.796 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | 4.951.147 | 4.951.147 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2015 | 84.192.200 | 17.074.705 | 12.320.091 | 8.064.942 | 1.755.977 | 23.174.533 | 71.973 | 4.951.147 | 151.605.568 |

Valori espressi in Euro



Automedicazione



Automedicazione





NOTE ESPLICATIVE

1 - INFORMAZIONI SOCIETARIE

AEB SpA, società capogruppo del Gruppo AEB-Gelsia, è totalmente partecipata da enti pubblici e controllata dal Comune di Seregno. Le sue attività operative consistono nella gestione di impianti di illuminazione votiva, di un centro sportivo, con annesso palazzetto polifunzionale, di sette farmacie municipali, di impianti di videosorveglianza in proprietà, oltre a fibre ottiche a servizio del Gruppo, di enti locali e di privati che dovessero necessitarne.

2 - APPARTENENZA AD UN GRUPPO

La società detiene partecipazioni di controllo in Gelsia Srl e RetiPiù Srl; inoltre controlla indirettamente Gelsia Ambiente Srl e pertanto ha redatto il bilancio consolidato, che rappresenta un'adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e delle sue controllate.

AEB SpA, a partire dall'esercizio chiuso al 31/12/2013, ha esercitato la facoltà, unitamente alle sue controllate, ai sensi del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, di redigere il bilancio consolidato e di esercizio in conformità ai principi contabili internazionali.

3 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ E CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali ("IFRS/IAS") emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Il bilancio, redatto in unità di Euro e comparato con il bilancio dell'esercizio precedente redatto in omogeneità di criteri, è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle presenti note esplicative redatte in migliaia di Euro.

4 - APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Principio generale

AEB SpA ha optato per l'adozione dei principi contabili IFRS/IAS a partire dalla redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, come consentito dal D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005. La data di transizione ai principi contabili internazionali IFRS/IAS è il 1° gennaio 2012.

Schemi di bilancio

La Società ha adottato i seguenti schemi di bilancio:

- un prospetto della situazione Patrimoniale Finanziaria che espone separatamente le attività correnti e non correnti, il Patrimonio Netto e le Passività Correnti e non Correnti;
- un prospetto di Conto Economico Complessivo che espone i costi ed i ricavi usando una classificazione basata sulla natura degli stessi;
- un Rendiconto Finanziario che presenta i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa utilizzando il metodo indiretto.
- un prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.

L'adozione di tali schemi permette la rappresentazione più significativa della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

5 - PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

Nel seguito vengono indicati i principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio d'esercizio che sono i medesimi impiegati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, fatta eccezione per l'adozione dal 1°gennaio 2015 degli emendamenti ed interpretazioni di seguito elencati, che peraltro non hanno avuto effetti significativi sul presente bilancio d'esercizio.

Principi contabili ed emendamenti applicabili dal 1° gennaio 2015

Interpretazione IFRIC 21

In data 20 maggio 2013 è stata pubblicata l'interpretazione IFRIC 21 – Levies, che fornisce chiarimenti sul momento di rilevazione di una passività collegata a tributi (diversi dalle imposte sul reddito) imposti da un ente governativo. Il principio affronta sia le passività per tributi che rientrano nel campo di applicazione dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali, sia quelle per i tributi il cui timing e importo sono certi. L'interpretazione si applica retrospettivamente per gli esercizi che decorrono dal 17 giugno 2014 o data successiva. L'adozione di tale nuova interpretazione non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

"Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard (2011-2013 Cycle)"

In data 12 dicembre 2013 l'International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato il documento "Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard (2011-2013 Cycle)", successivamente adottato dall'Unione Europea con il Regolamento 1361/2014. Tali miglioramenti, applicabili dagli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2014 o data successiva, comprendono modifiche ai seguenti principi contabili internazionali esistenti:

- Improvement IFRS 1 – Prima adozione degli IFRS: Significato di IFRS in vigore. La modifica chiarisce che in sede di prima adozione degli IFRS, in alternativa all'applicazione di un principio in vigore alla data di transizione, si può optare per l'applicazione anticipata di un nuovo principio destinato a sostituire il principio in vigore.
- Improvement IFRS 3 – Aggregazioni aziendali: Ambito di applicazione per le joint venture. Il miglioramento chiarisce l'esclusione dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 di tutte le tipologie di joint arrangement.
- Improvement IFRS 13 – Valutazione al fair value: Eccezione nella valutazione del fair value di un gruppo di attività e passività (par. 52). La modifica chiarisce che la possibilità di valutare al fair value un gruppo di attività e passività si riferisce anche a contratti nell'ambito di applicazione dello IAS 39 (o dell'IFRS 9), ma che non soddisfano la definizione di attività e passività finanziarie fornita dallo IAS 32 (ad esempio come i contratti per l'acquisto e vendita di commodity che possono essere regolati in denaro per il loro valore netto).
- Improvement IAS 40 – Investimenti immobiliari (Interrelazione tra IFRS 3 e IAS 40). Viene chiarito che, per determinare se l'acquisto di una proprietà immobiliare rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, occorre far riferimento alle disposizioni dell'IFRS 3, mentre per determinare se l'acquisto rientri nell'ambito dello IAS 40 occorre far riferimento alle specifiche indicazioni di tale principio.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'Unione Europea, ma non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dalla società

A partire dal 1° gennaio 2016 risulteranno applicabili obbligatoriamente i seguenti principi contabili e modifiche di principi contabili, avendo anch'essi già concluso il processo di endorsement comunitario:

Modifiche allo IAS 19

Benefici a dipendenti: Piani a benefici definiti contributi dei dipendenti (Regolamento 29/2015). Documento emesso dallo IASB in data 21 novembre 2013, applicabile a partire dagli esercizi che iniziano il 1° febbraio 2015 o da data successiva. L'obiettivo delle modifiche è quello di semplificare la contabilizzazione dei contributi che sono indipendenti dal numero di anni di servizio dei dipendenti.

"Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard (2010-2012 Cycle)"

In data 12 dicembre 2013 l'IASB ha pubblicato il documento "Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard (2010-2012 Cycle)", successivamente adottato dall'Unione Europea con il Regolamento 28/2015. Tali miglioramenti, applicabili dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o data successiva, comprendono modifiche ai seguenti principi contabili internazionali esistenti:

- Improvement IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni: Definizione di vesting condition. Vengono modificate le definizioni di vesting condition e di market condition ed introdotte le nuove definizioni di performance condition e service condition.
- Improvement IFRS 13 – Valutazione al fair value: Crediti e debiti commerciali a breve termine. Il miglioramento chiarisce che l'introduzione dell'IFRS 13 non modifica la possibilità di contabilizzare i crediti e debiti commerciali a breve senza procedere all'attualizzazione, qualora tali effetti non siano significativi.

- Improvement IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari e Improvement IAS 38 – Attività immateriali: Modello della rideterminazione del valore. Le modifiche eliminano alcune incoerenze nella rilevazione dei fondi ammortamento quando un'attività materiale o intangibile è oggetto di rivalutazione.
- Improvement IAS 24 – Parti correlate: Dirigenti con responsabilità strategiche. Vengono chiarite alcune disposizioni nell'identificazione delle parti correlate e all'informativa da fornire con riferimento ai dirigenti strategici.

Modifiche a IAS 16 e IAS 38 – Chiarimenti sui metodi accettabili di svalutazione e ammortamento

(Regolamento 2231/2015). Il documento precisa che, eccetto in alcune limitate circostanze, un metodo di ammortamento correlato ai ricavi non può essere considerato accettabile sia per le immobilizzazioni materiali sia per le attività immateriali.

Modifiche allo IAS 27 – Bilancio d'esercizio (Regolamento 2441/2015).

Le modifiche apportate consentono di utilizzare il metodo del patrimonio netto per la contabilizzazione delle partecipazioni in controllate, collegate e joint venture nel bilancio d'esercizio.

“Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard (2012-2014 Cycle)”

In data 25 settembre 2014 l'IASB ha pubblicato il documento “Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard (2012-2014 Cycle)”, successivamente adottato dall'Unione Europea con il Regolamento 2343/2015. Tali miglioramenti, applicabili dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2016 o data successiva, comprendono modifiche ai seguenti principi contabili internazionali esistenti:

- Improvement IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate: variazioni dei programmi di dismissione. La modifica stabilisce delle linee guida da seguire nel caso in cui un'entità riclassifichi un asset (o un gruppo in dismissione) dalla categoria held for sale alla categoria held for distribution (o viceversa), o quando vengano meno i requisiti di classificazione di un'attività come held for distribution.
- Improvement IAS 19 – Benefici per i dipendenti: problematiche relative al tasso di sconto.

Modifiche allo IAS 1 – Presentazione del bilancio (Regolamento 2406/2015).

Documento emesso dallo IASB in data 18 dicembre 2014. Le modifiche, applicabili a partire dagli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2016, hanno l'obiettivo di rendere più chiara ed intellegibile la redazione del bilancio. Le modifiche introdotte riguardano:

- materialità e aggregazione: viene chiarito che non devono essere oscurate informazioni mediante l'aggregazione o la disaggregazione e che il concetto di materialità si applica agli schemi di bilancio, alle note illustrate e agli specifici requisiti di informativa previsti dai singoli IFRS;
- prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria e prospetto di conto economico complessivo: si chiarisce che l'elenco di voci specificate dallo IAS 1 per tali prospetti può essere disaggregato e aggregato a seconda dei casi;
- presentazione delle altre componenti del conto economico complessivo (Oci: Other comprehensive income): viene chiarito che la quota di Oci di società collegate e joint venture consolidate con il metodo del patrimonio netto deve essere presentata in aggregato in una singola voce, distinguendo in base al fatto che si tratti di componenti suscettibili di future riclassifiche a conto economico o meno;
- note illustrate: si chiarisce che le entità godono di flessibilità nel definire la struttura delle note illustrate e vengono fornite linee guida su come impostare un ordine sistematico delle note stesse.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea

Sono in corso di recepimento da parte dei competenti organi dell'Unione Europea i seguenti principi, aggiornamenti ed emendamenti dei principi IFRS (già approvati dallo IASB), nonché le seguenti interpretazioni (già approvate dall' IFRS Ic):

IFRS 9 – Strumenti finanziari.

Principio pubblicato dallo IASB nella sua versione finale in data 24 luglio 2014 al termine di un processo plurienale volto alla sostituzione dell'attuale IAS 39, e la cui applicazione è fissata al 1° gennaio 2018.

IFRS 15 – Ricavi da contratti con clienti.

Principio pubblicato dallo IASB in data 28 maggio 2014 che sostituirà lo IAS 18 – Ricavi, lo IAS 11 – Lavori su ordinazione, le interpretazioni Sic 31, IFRIC 13 e IFRIC 15..

Modifiche a IFRS 10, IFRS 11 e IAS 28 – Entità d'investimento: deroga al consolidamento.

Il documento, pubblicato dallo IASB in data 18 dicembre 2014, introduce, tra l'altro, alcune modifiche in ordine all'esenzione dalla redazione del bilancio consolidato per talune entità

IFRS 16 – Leases

Principio pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016, destinato a sostituire il principio IAS 17 “Leasing”, nonché le interpretazioni IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27.

Modifiche allo IAS 12 – Iscrizione attività fiscali differite per perdite non realizzate.

Documento emesso dallo IASB in data 19 gennaio 2016 in merito alla contabilizzazione di un'attività fiscale differita relativa a una passività finanziaria valutata al fair value.

Modifiche allo IAS 7 – Informativa.

Documento emesso dallo IASB in data 29 gennaio 2016, richiede di fornire informazioni sulle variazioni delle passività finanziarie, al fine di consentire agli utilizzatori di meglio valutare le ragioni sottostanti la variazioni dell'indebitamento dell'entità.

La Società adotterà tali nuovi principi ed emendamenti, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti sul Bilancio d'esercizio, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 sono di seguito riportati:

5.01 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Come richiesto dal principio contabile internazionale IAS 16, paragrafo 15, al momento della rilevazione gli Immobili, impianti e macchinari sono valutati al costo, determinato secondo le modalità previste dal paragrafo 16 e seguenti; detti beni, in applicazione del modello del costo previsto dal paragrafo 30, sono iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite per riduzione durevole di valore accumulate. In fase di prima adozione dei criteri di valutazione IFRS, limitatamente alle classi di immobili, impianti e macchinari il cui fair value può essere attendibilmente determinato, si è optato per la rideterminazione del valore secondo quanto previsto dal paragrafo n. 31 del principio contabile internazionale IAS 16; conseguentemente le classi di immobili, impianti e macchinari il cui “fair value” può essere attendibilmente determinato sono state iscritte a un valore rideterminato, pari al loro “fair value” alla data del 1°gennaio 2012, risultante da apposita perizia giurata redatta da esperti indipendenti all'uopo incaricati. A tal fine è stato conferito incarico ad un perito professionalmente qualificato ed indipendente per la determinazione del “fair value” degli immobili, impianti e macchinari di proprietà della società alla data di transizione, con specifico riferimento alla classe degli immobili di proprietà. La scelta di tale opzione, limitata alla fase di prima adozione dei criteri di valutazione IFRS, non elimina comunque il processo di ammortamento anche dei beni il cui valore è stato rideterminato, con imputazione dello stesso nel conto economico.

Per quanto riguarda le classi di Impianti e Macchinari, in considerazione delle loro caratteristiche, della formazione storica e del limitato ammontare, si è ritenuto appropriato mantenere la loro iscrizione in bilancio al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e di qualsiasi perdita di valore accumulata, secondo quanto previsto dallo IAS 16, paragrafo 30.

Processo di ammortamento

In merito al processo d'ammortamento si segnala che:

- per gli immobili oggetto di valutazione il calcolo è avvenuto utilizzando il periodo di vita residuo stimato per ogni cespita da esperti appositamente incaricati;
- per le altre classi di Impianti e Macchinari il calcolo è stato fatto atteso l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si ritiene ben rappresentato dalle aliquote di seguito riportate.

| Descrizione | Aliquote |
|---|--------------------------------|
| Terreni e fabbricati | |
| Fabbricati civili | Vita utile perizia (33 anni) |
| Fabbricati sedi-uffici | Vita utile perizia (5-35 anni) |
| Fabbricati pozzi | a) |
| Costruzioni leggere | Vita utile perizia (10 anni) |
| Impianti e macchinario | |
| Impianti di sollevamento – quadri elettrici pozzi acqua | a) |
| Impianti di sollevamento acqua | a) |
| Impianti serbatoi acqua | a) |
| Impianti di debatterizzazione e potabilizzazione acqua | a) |
| Rete di trasporto e di distribuzione acqua | a) |
| Rete fognaria | a) |
| Rete trasmissione dati e telecomunicazione | 6,70 |
| Rete e allacciamenti Lampade Votive Seregno | 5,00 |
| Impianti telecomunicazione | 18,00 |
| Impianti fotovoltaici sede | 9,00 |
| Impianti generici fabbricati | 12,50 |
| Attrezzature industriali e commerciali | |
| Attrezzature industriali generiche | 12,50 |
| Cartografia TLC | 10,00 |
| Cartografia acqua e fognature | a) |
| Strumenti misura e controllo acqua | a) |
| Altri beni | |
| Automezzi | 20,00 |
| Autovetture | 20,00 |
| Telefonia | 20,00 |
| Mobili, arredi e macchine ordinarie d'ufficio | 8,30 – 12,50 |
| Macchine elettroniche e CED | 20,00 |
| Attrezzatura fissa | 10,00 |

a) i cespiti del settore acqua potabile e fognature sono dati in uso a Brianzacque Srl e sono stati ammortizzati per il periodo contrattualmente stabilito nell'accordo sottoscritto. Il processo di ammortamento si completerà entro il 31 dicembre 2024.

Si precisa che i cespiti del settore acqua potabile e fognature sono stati ammortizzati per il periodo contrattualmente stabilito nell'accordo sottoscritto con Brianzacque Srl e ratificato dall'ATO. Tale accordo prevede un corrispettivo che determini l'ammortamento di tutte le immobilizzazioni acqua e fognature di proprietà della società, entro il 31 dicembre 2024 e che le eventuali minusvalenze restino a carico di Brianzacque Srl.

I costi di manutenzione ordinaria sono spesi nell'esercizio in cui sono sostenuti; i costi incrementativi del valore o della vita utile del cespita sono capitalizzati ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei cespiti ai quali si riferiscono.

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili e inseriti in bilancio nella voce "altri beni" scaturisce da un processo di ammortamento per durata.

In presenza di indicatori che facciano ritenere probabile l'esistenza di perdite di valore, le immobilizzazioni sono assoggettate a una verifica di recuperabilità (Impairment test). La recuperabilità è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo di vendita, qualora esista un mercato, e il valore d'uso del bene.

Il valore d'uso è definito attualizzando i flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni, oltre che dall'eventuale valore che ci si attende dalla dismissione al termine di vita utile.

Le perdite di valore sono contabilizzate nella voce ammortamenti e svalutazioni e possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

Al momento della vendita o se il bene non è più utile al processo produttivo aziendale, lo stesso è eliminato dal bilancio e la eventuale perdita o utile, determinata come differenza tra valore di vendita e netto contabile del bene, viene rilevato nel conto economico dello stesso anno.

5.02 - ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali acquistate separatamente o prodotte internamente sono iscritte nell'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Le attività immateriali acquisite tramite operazioni di aggregazione sono valutate al fair value.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività.

Per le immobilizzazioni conferite con i rami d'azienda e/o derivanti dalle fusioni completate a tutto il 31.12.2015, si è proseguito con i piani di ammortamento in essere; a meno di situazioni motivate e particolari che hanno determinato la necessità di utilizzo di aliquote più elevate. In particolare:

- i diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno (software proprietario) sono ammortizzati in cinque quote costanti. I costi di realizzazione del sito internet sono ammortizzati in quattro quote costanti;
- i diritti di concessione, considerati gli impegni derivanti dai contratti di servizio, vengono ammortizzati o per il periodo contrattualmente stabilito o per un periodo inferiore nel caso in cui sussistano fondati motivi che possano prudenzialmente far ipotizzare una riduzione "ope legis" del periodo stabilito dal contratto;
- le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono esposte alla voce "altre" ed ammortizzate secondo il periodo più breve tra la durata del contratto e la stimata vita utile delle opere effettuate.

Gli investimenti inseriti nella voce "Altre" e riguardanti il settore idrico-fognature vengono ammortizzati sulla base della durata residua dell'affidamento stabilito dal contratto.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ai sensi dell'articolo 2426 n.3 del Codice Civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

Perdite durevoli di valore

Ad ogni chiusura di bilancio, la società rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'importo della svalutazione. Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato al conto economico.

5.03 - PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate, nel rispetto del principio della continuità di applicazione dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. Tale riduzione non può essere mantenuta negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi della rettifica. Le partecipazioni che non presentano le sopracitate caratteristiche sono classificate nelle attività finanziarie non correnti.

5.04 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DISPONIBILI PER LA VENDITA

Le attività finanziarie non correnti disponibili per la vendita sono iscritte al minore tra il loro valore contabile ed il relativo fair value (valore equo) al netto di eventuali costi di vendita.

5.05 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Le Altre attività finanziarie non correnti sono iscritte al minore tra il loro valore contabile ed il relativo valore equo o di presumibile realizzo.

5.06 - ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le Altre attività non correnti sono iscritte al loro presumibile valore di realizzo.

5.07 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DISPONIBILI PER LA VENDITA

Le attività non correnti disponibili per la vendita sono iscritte al minore tra il valore contabile ed il fair value (valore equo) al netto di eventuali costi di vendita.

5.08 - RIMANENZE

Le rimanenze sono costituite da prodotti destinati alla vendita nelle farmacie gestite dalla società. Sono iscritte al minore tra il loro costo d'acquisto e il presumibile valore di mercato, desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio.

5.09 - CREDITI

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo, è ottenuto mediante l'iscrizione a diretta diminuzione, di un apposito fondo svalutazione calcolato a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché al generico rischio relativo ai rimanenti crediti.

5.10 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide, rappresentate dal denaro in cassa e dai depositi bancari e postali a vista e a breve con scadenza originaria non oltre 3 mesi, sono iscritte al valore nominale. Gli interessi maturati sono contabilizzati in base al criterio della competenza economico temporale.

5.11 - FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite e debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti sono rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria solo qualora esista un'obbligazione legale o implicita che determini l'impiego di risorse atte a produrre effetti economici per l'adempimento della stessa e se ne possa determinare una stima attendibile dell'ammontare.

Nel caso in cui l'effetto sia rilevante, gli accantonamenti sono calcolati attualizzando i flussi finanziari futuri stimati ad un tasso di attualizzazione stimato al lordo delle imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e dei rischi specifici connessi alla passività.

5.12 - FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed al contratto collettivo di lavoro e integrativo aziendale. Tale passività è soggetta a rivalutazione in base all'applicazione di indici fissati dalla normativa vigente.

A seguito della riforma della previdenza complementare e delle conseguenti modifiche legislative, si è determinata la situazione seguente:

- l'obbligazione per il TFR maturato al 31 dicembre 2006 ha conservato le caratteristiche di un Piano a benefici definiti (Defined Benefit Plan per lo IAS 19), con la conseguente necessità di una valutazione effettuata attraverso l'utilizzo di tecniche attuariali, che però deve escludere la componente relativa ad incrementi salariali futuri, ma deve tenere conto della stima della durata dei rapporti di lavoro, nonché di altre ipotesi demografico-finanziarie;
- l'obbligazione per le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, dovute alla previdenza complementare, ha assunto la caratteristica di un Piano a contribuzione definita (Defined Contribution Plan per lo IAS 19) e pertanto il relativo trattamento contabile è assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

La società concede annualmente sulle forniture di energia elettrica e gas metano sconti tariffari ad ex dipendenti in virtù di accordi pregressi; inoltre, come definito da apposito accordo sindacale con il personale dipendente, ad eccezione dei Dirigenti, del CCNL Unico Gas Acqua, deve riconoscere, a tutti i dipendenti che cessano la propria attività lavorativa, rispettando le condizioni previste dal contratto collettivo qui sopra richiamato, delle mensilità aggiuntive.

Alla luce di quanto sopra descritto, la società ha provveduto a richiedere ad un esperto professionalmente qualificato ed indipendente una valutazione attuariale di tali benefici. Le valutazioni attuariali così eseguite trovano capienza in un apposito fondo rischi all'uopo costituito e che risulta capiente anche con riferimento ai dati 2015.

5.13 - DEBITI

I debiti sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

5.14 - FINANZIAMENTI

I finanziamenti sono valutati inizialmente al costo. Tale valore viene rettificato successivamente per tenere conto dell'eventuale differenza tra il costo iniziale e il valore di rimborso lungo la durata del finanziamento utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

I finanziamenti sono classificati tra le passività correnti, a meno che la Società abbia il diritto incondizionato di differire l'estinzione di tale passività di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

5.15 - RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita delle merci e la prestazione dei servizi. I ricavi per la vendita sono riconosciuti quando l'impresa ha trasferito i rischi ed i benefici significativi connessi alla proprietà del bene e l'ammontare del ricavo può essere determinato attendibilmente. I ricavi di natura finanziaria vengono iscritti in base alla competenza temporale.

5.16 - COSTI

I costi sono esposti in bilancio quando i beni e i servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica o, se non è possibile individuarne un'utilità futura. Le transazioni con i soci e con le società del Gruppo sono effettuate a normali condizioni di mercato.

5.17 - PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari includono gli interessi attivi, le differenze di cambio attive, i dividendi da imprese partecipate e i proventi derivanti dagli strumenti finanziari, quando non compensati nell'ambito di operazioni di copertura. Gli interessi attivi sono imputati a conto economico al momento della loro maturazione, considerando il rendimento effettivo.

I dividendi sono contabilizzati per competenza al momento in cui vi è il diritto alla percezione, che generalmente coincide con la delibera di distribuzione.

5.18 - ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi sui debiti finanziari calcolati usando il metodo dell'interesse effettivo e le differenze cambio passive.

5.19 - IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile della Società. Sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto ed evidenziato nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Le altre imposte non correlate al reddito sono incluse tra gli oneri operativi. Le imposte differite sono stanziate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e sui crediti d'imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione.

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

AEB S.p.A. ha optato per il consolidato fiscale nazionale disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del TUIR DPR 917/86, unitamente alle proprie controllate, Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e RetiPiù Srl, manifestando la necessaria opzione.

I rapporti derivanti dalla partecipazione al Consolidato sono regolati da uno specifico Regolamento approvato e sottoscritto da tutte le società aderenti.

5.20 - CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio della società al 31 dicembre 2015 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

5.21 - INCERTEZZA SULL'USO DELLE STIME

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informatica relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per valutare le attività materiali ed immateriali sottoposte ad impairment test come sopra descritto, oltre che per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

L'attuale congiuntura economica negativa sta determinando per le imprese e per le famiglie sempre maggiori difficoltà economiche che determinano una progressiva riduzione dei consumi e la difficoltà a rispettare le scadenze dei pagamenti o la necessità di indebitarsi. Un peggioramento della situazione aumenterebbe le incertezze sull'andamento economico futuro, per cui non è oggi possibile escludere la possibilità di risultati diversi da quanto stimato con effetti, ad oggi non stimabili né prevedibili, su alcune voci contabili. In particolare le voci interessate sono fondo svalutazione crediti, fondi rischi, avviamenti e imposte differite attive.

Fondo svalutazione crediti

La società incassa la maggior parte dei propri ricavi all'atto della prestazione. La società ha comunque provveduto a costituire, per i rischi in essere, un fondo svalutazione che al 31.12.2015 ammontava a 246 mila Euro. La società si avvale, oltre che di legali esterni, anche del servizio legale interno per il recupero dei crediti e, con l'unificazione dei sistemi informativi, l'organizzazione per il recupero dei crediti, già operativa, svolge un'attività più incisiva per ridurre i tempi di recupero e di conseguenza l'indice di morosità.

Fondi rischi

La società ha iscritto nella situazione Patrimoniale Finanziaria fondi per rischi per 2.431 mila Euro che rappresentano rischi per benefici per il personale dipendente e per rischi connessi all'attività della società. La stima è stata fatta dal management tenendo conto delle vertenze in corso e dei potenziali rischi inerenti la sua attività operativa.

Imposte differite attive

La società ha iscritto nella Situazione Patrimoniale Finanziaria imposte differite attive per 1.298 mila Euro. La recuperabilità delle stesse è possibile grazie alle previsioni di imponibili fiscali rivenienti dal consolidato fiscale di Gruppo.

6 - COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

6.01 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

| | | |
|---------------------|-------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 30.815 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 32.173 |
| Variazione | Euro | -1.358 |

Gli immobili, impianti e macchinari sono esposti in bilancio al netto dei relativi ammortamenti calcolati sulla base delle aliquote enunciate nella sezione "Criteri di valutazione" e sono ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle stesse immobilizzazioni. Maggiori dettagli sono disponibili nell'allegato A.

I **Terreni e fabbricati** sono relativi a:

- sedi utilizzate dal Gruppo e da società partecipate per l'espletamento delle proprie attività;
- da proprietà immobiliari presso la farmacia di Giussano ed in corso di ristrutturazione da rendere disponibile a medici di base e specialisti;
- da proprietà immobiliari presso le farmacie di Seregno;
- proprietà immobiliari a Seregno e Giussano disponibili per le società del Gruppo o disponibili per future cessioni;
- gli oneri di urbanizzazione sostenuti e riconosciuti relativi al ex CRU 20, attualmente vigente.

Gli **Impianti e macchinari** sono prevalentemente costituiti da impianti di proprietà della società relativi al settore acqua potabile e fognature che sono stati concessi in uso a fronte di un canone annuale di utilizzo a Brianzacque Srl.

Le **Attrezzature industriali e commerciali** sono costituite da beni di proprietà della società che vengono usati direttamente o date in uso a fronte di un canone annuale di utilizzo.

Le **Immobilizzazioni in corso** sono principalmente costituite dagli acconti corrisposti per l'acquisto dell'immobile in corso di realizzazione in Seregno (zona San Carlo) da utilizzare quale farmacia.

| Immobili, impianti e macchinari | Valore netto al 31.12.2015 | | Valore netto al 31.12.2014 | |
|--|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Valori in migliaia di Euro | | | | |
| Terreni e fabbricati | | 14.163 | | 14.482 |
| Terreni | 3.547 | | 3.547 | |
| Oneri urbanizzazione ex CRU 20 | 1.734 | | 1.734 | |
| Costruzioni leggere | 6 | | 7 | |
| Fabbricati civili | 2.079 | | 2.151 | |
| Fabbricati industriali | 4.846 | | 5.024 | |
| Fabbricati farmacie | 822 | | 764 | |
| Fabbricati pozzi | 1.129 | | 1.255 | |
| Impianti e macchinari | | 14.835 | | 16.452 |
| Allacciamenti acqua | 1.199 | | 1.332 | |
| Allacciamenti fognature | 253 | | 281 | |
| Attrezzature generiche | 108 | | 137 | |
| Attrezzature centro sportivo | 4 | | 6 | |
| Impianto fotovoltaico | 108 | | 122 | |
| Impianti e rete lampade votive Seregno | 125 | | 128 | |
| Impianti potabilizzazione acqua | 274 | | 305 | |
| Impianti serbatoio acqua | 86 | | 96 | |
| Impianto sollevamento e spinta acqua e fognature | 850 | | 948 | |
| Impianti telecomunicazione | 1 | | 13 | |
| Impianti telecontrollo | 75 | | 83 | |
| Rete acqua potabile | 3.395 | | 3.772 | |
| Rete fognature | 8.104 | | 9.006 | |
| Rete telecontrollo | 10 | | 11 | |
| Rete TLC e telemisure | 243 | | 212 | |
| Attrezzature industriali e commerciali | | 182 | | 218 |
| Strumenti di misura e controllo acqua | 54 | | 61 | |
| Cartografia | 118 | | 142 | |
| Altre attrezziature | 10 | | 15 | |
| Altri beni | | 410 | | 318 |
| Attrezzature fisse | - | | - | |
| Autovetture-autoveicoli | - | | 1 | |
| Hardware e software | 36 | | 42 | |
| Lampade votive Giussano | 96 | | 120 | |
| Mobili e altre dotazioni tecniche | 278 | | 155 | |
| Immobilizzazioni materiali in corso | | 1.225 | | 703 |
| Ristrutt. Immobile farmacia Giussano | 72 | | 10 | |
| Canalizzazioni TLC | 216 | | 216 | |
| Immobile Farmacia Seregno - C.na Savina | 935 | | 475 | |
| Altre immobilizzazioni | 2 | | 2 | |
| TOTALE | | 30.815 | | 32.173 |

6.02 - AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ A VITA NON DEFINITA

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2015 che al 31 dicembre 2014.

6.03 - ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 5.218 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 5.444 |
| Variazione | Euro | - 226 |

Le altre attività immateriali sono esposte in bilancio al netto dei relativi ammortamenti calcolati sulla base delle aliquote enunciate nella sezione "Criteri di valutazione" e sono ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle stesse.

| Altre attività immateriali | Valore netto al 31.12.2015 | | Valore netto al 31.12.2014 | |
|--|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | Valori in migliaia di Euro | Parziali | Parziali | Totali |
| Diritti Brevetto | | 8 | | - |
| Sito internet | 8 | | - | |
| Concessioni, licenze marchi | | 4.818 | | 5.036 |
| Concessione farmacia Besana | 931 | | 967 | |
| Concessione farmacia Biassono | 1.241 | | 1.293 | |
| Concessione farmacia Seregno | 104 | | 107 | |
| Concessione farmacia Giussano | 1.367 | | 1.420 | |
| Disavanzo fusione | 1.175 | | 1.249 | |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | 391 | | 408 |
| Ristrutturazione Fabbricato Farmacia Bovisio | - | | - | |
| Ristrutturazione Centro Sportivo | 53 | | 26 | |
| Ristrutturazione fabbricati farmacie | 2 | | 7 | |
| Ristrutturazione serbatoio acqua Albiate | 6 | | 7 | |
| Ristrutturazione serbatoio acqua Carate | 2 | | 3 | |
| Ristrutturazione serbatoio acqua Giussano | 43 | | 47 | |
| Ristrutturazione serbatoio acqua Seregno | - | | - | |
| Ristrutturazione serbatoio acqua Verano | 3 | | 4 | |
| Ristrutturazione serbatoio acqua Sovico | 68 | | 76 | |
| Ristrutturazione reti acqua Muggio' | 82 | | 92 | |
| Piani acquedotti e fognature | 98 | | 109 | |
| Impianti elettrici pozzi acqua | 34 | | 37 | |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | 1 | | - |
| Ristrutturazione | 1 | | - | |
| TOTALE | | 5.218 | | 5.444 |

I **diritti di brevetto** sono costituiti dai costi per la realizzazione del sito internet.

Le **Concessioni, licenze e marchi** sono relativi a:

- canone di concessione al Comune di Besana in Brianza per la gestione della farmacia dal 01.11.2012 (931 mila Euro), le cui condizioni economiche sono regolate da relativo contratto di servizio di durata pari ad anni 29;
- canone di concessione erogato al Comune di Biassono per la gestione della farmacia (1.241 mila Euro), le cui condizioni economiche sono regolate dal relativo contratto di servizio di durata pari ad anni 29;
- importo residuale di 104 mila Euro relativo al Canone di concessione per le tre farmacie di Seregno;

- importo derivante dalla fusione della Farmacia Comunale di Giussano Srl (1.367 mila Euro). Le condizioni economiche sono regolate dal relativo contratto di servizio avente durata di 29 anni;
- importo derivante dalla fusione della società MBM SpA (1.175 mila Euro) e relativo alla farmacia comunale di Bovisio Masciago le cui condizioni economiche sono regolate da relativo contratto che, con la prima proroga, dovrebbe permettere la gestione per 20 anni.

Le **Altre immobilizzazioni immateriali** sono costituite dai costi sostenuti per le manutenzioni straordinarie su beni di terzi ed ammortizzate nel minor periodo tra la durata del contratto e la vita utile delle opere effettuate. Maggiori dettagli sono disponibili nell'allegato A.

6.04 - PARTECIPAZIONI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 133.286 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 129.720 |
| Variazione | Euro | 3.566 |

La società detiene partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese.

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Partecipazioni in imprese controllate | 132.952 | 129.387 |
| Partecipazioni in altre imprese | 334 | 334 |
| Totale partecipazioni | 133.286 | 129.721 |

Di seguito si espongono le movimentazioni intervenute nell'anno in relazione alle partecipazioni:

| Movimenti | Imprese controllate | Imprese collegate | Altre imprese | Totale |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Saldo al 31.12.2014 | 129.387 | --- | 550 | 129.9377 |
| Fondo svalutazione 31.12.2014 | | | -216 | -216 |
| Saldo al 31.12.2014 | 129.387 | --- | 334 | 129.721 |
| Acquisizioni | 3.565 | | | 3.565 |
| Riclassificazioni | | | | |
| Totale al 31.12.2015 | 132.952 | --- | 334 | 133.286 |

Partecipazioni

Per una migliore comprensione esponiamo in dettaglio la composizione della voce Partecipazioni evidenziando le percentuali delle partecipazioni di controllo, di collegamento e le altre.

| Denominazione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------|------------|------------|
| Gelsia Srl | 77,111 | 77,008 |
| RetiPiù Srl | 62,637 | 60,150 |
| ASML SpA | 0,940 | 0,940 |
| SINIT Srl in liquidazione | 7,180 | 7,180 |

Partecipazioni in società controllate

AEB SpA controlla le seguenti società:

- Gelsia Srl con il 77,111% delle quote: la società è operativa nella vendita di gas metano e energia elettrica, nella produzione di energia elettrica e termica tramite cogenerazione con annessa rete di teleriscaldamento

e impianti a fonti rinnovabili. Tramite la suddetta società, AEB SpA controlla indirettamente Gelsia Ambiente Srl, come di seguito indicato;

- RetiPiù Srl con il 62,637% delle quote: la società si occupa della gestione della distribuzione gas metano ed energia elettrica. Le restanti quote sono detenute per il 20,243% da Gelsia Srl e per il restante 17,120% da altri soci.

Nel rinviare alla Nota Integrativa del Bilancio Consolidato di Gruppo per l'evidenziazione dell'area di consolidamento, di seguito si riportano alcune sintetiche note in relazione alle attività svolte dalle società partecipate.

SOCIETÀ CONTROLLATE DIRETTAMENTE

Gelsia Srl

La società, costituita il 22.12.2007, disponeva al 31.12.2015, di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.345.267 e un patrimonio netto di Euro 79.337.504 detenuto al 77,111% dalla nostra società, controlla Gelsia Ambiente Srl e si occupa direttamente della vendita di gas metano ed energia elettrica, della cogenerazione, teriscaldamento, gestione calore e produzioni di energie da fonti rinnovabili, della gestione amministrativo-contabile di diverse società. Il progetto di bilancio dell'esercizio 2015 evidenzia un utile netto di Euro 6.351.279. Durante l'anno la quota detenuta dalla nostra società è aumentata grazie all'assegnazione, da parte di ASML SpA in liquidazione, della quota del 0,103. L'assegnazione, realizzata il 14 dicembre con atto notarile, è avvenuta quale acconto della liquidazione di ASML SpA in liquidazione.

RetiPiù Srl

La società, costituita in data 04.12.2003, disponeva al 31.12.2015 di un capitale sociale interamente versato di Euro 77.575.801 e un patrimonio netto di Euro 143.923.544 detenuto, a tale data, per il 62,637% da AEB SpA, per il 20,243% da Gelsia Srl e per il restante 17,120% da altri soci; si occupa di distribuzione energia elettrica e gas metano, gestione illuminazione pubblica. Il progetto di bilancio 2015 evidenziava un utile netto di Euro 6.383.979. Nel 2015 la quota detenuta in RetiPiù Srl è aumentata del 2,487%. La quota di 2,385% è stata conferita ad AEB SpA dal Comune di Seveso mediante aumento di capitale sociale deliberato in data 23 dicembre 2014 ed efficace dalla data di iscrizione avvenuta in data 13 gennaio 2015. La quota di 0,102% è stata assegnata da ASML SpA in liquidazione. L'assegnazione, realizzata il 14 dicembre con atto notarile, è avvenuta quale acconto della liquidazione di ASML SpA in liquidazione.

SOCIETÀ CONTROLLATE INDIRETTAMENTE

Gelsia Ambiente Srl

La società, costituita in data 04.12.2003, disponeva al 31.12.2015, di un capitale sociale interamente versato di Euro 3.269.854 e un patrimonio netto di Euro 9.034.843 detenuto al 100,00% da Gelsia Srl. La società si occupa di servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione piattaforme ecologiche in tredici comuni Brianzoli. Il progetto di bilancio 2015 evidenzia un utile netto di Euro 1.143.363.

Altre partecipazioni

La società detiene inoltre partecipazioni minoritarie in altre società delle quali vengono fornite brevi note informative.

Sinergie Italiane in liquidazione Srl

In data 18 dicembre 2015 l'Assemblea ha approvato il bilancio intermedio di liquidazione periodo 01.10.2014 - 30.09.2015 con un utile netto di 8,2 milioni di Euro. Nel bilancio intermedio citato i liquidatori hanno confermato le rettifiche di liquidazione per 32,8 milioni di Euro. Si tratta di rettifiche rilevate in contropartita della svalutazione di immobilizzazioni immateriali già iscritte nei conti della società e dello stanziamento del Fondo per costi e oneri della liquidazione. Il bilancio di liquidazione evidenzia la riduzione dei rischi e delle attività della società; la società ha in essere esclusivamente il contratto con Gazprom Export LLC di acquisto del gas metano che attualmente rivende alle commercial companies dei soci. Come gran parte degli operatori del settore che stanno gestendo con i propri fornitori contratti a lungo termine (cosiddetti take or pay), anche i liquidatori di SINIT Srl hanno rinegoziato il contratto di acquisto a far data dal 01.10.2015.

Azienda Servizi Multisettoriali Lissone SpA in liquidazione (ASML SpA)

I soci, in data 17 giugno 2015, hanno deliberato lo scioglimento anticipato della società. In data 20 novembre 2015 l'assemblea ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario e l'assegnazione delle quote di Gelsia Srl e RetiPiù Srl detenute dalla società sulla base della partecipazione al capitale sociale a titolo di acconto sul risultato della liquidazione. L'assegnazione delle partecipazioni è avvenuta il 14 dicembre 2015 con atto notarile.

Altre informazioni

Le partecipazioni detenute dalla società sono tutte assimilabili ad investimenti operati prevalentemente per motivi strategici e per le quali viene di seguito fornita l'informativa richiesta dall'art. 2427 n. 5 del Codice Civile. Nella tabella qui di seguito l'informativa viene ampliata anche alle partecipazioni in altre imprese.

| Denominazione e sede sociale | Valori imprese | | | | Valori AEB SpA | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|--------|-------------------|---------------------------|---------------|
| | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile o perdita | % | Valore a bilancio | Quota di patrimonio netto | Delta |
| Gelsia Srl Via Palestro, 33 Seregno (MB) | 20.345 | 79.338 | 6.351 | 77,111 | 51.167 | 61.178 | 10.011 |
| RetiPiù Srl Via Palestro 33 Seregno (MB) | 77.576 | 143.924 | 6.384 | 62,637 | 81.784 | 90.149 | 8.365 |
| Totale imprese controllate | 97.921 | 223.262 | 12.735 | | 132.951 | 151.327 | 18.376 |
| SINIT Srl in liquidazione Via Turati, 6 Milano | 1.000 | -15.083 | 8.146 | 7,18 | 72 | -1.083 | -1.011 |
| ASML SpA in liquidazione Via G. Matteotti, 158 Lissone | 18.613 | 30.284 | 908 | 0,964 | 262 | 292 | 30 |
| Totale altre imprese | 19.613 | 15.201 | 9.054 | | 334 | -791 | -981 |
| Totale partecipazioni | 117.534 | 238.463 | 21.789 | | 133.285 | 150.536 | 17.395 |

I dati delle società Gelsia Srl e RetiPiù Srl si riferiscono al progetto di bilancio 2015; i dati di SINIT Srl in liquidazione si riferiscono all'esercizio 01.10.2014 – 30.09.2015 approvato dall'assemblea dei soci; i dati di ASML SpA in liquidazione si riferiscono al bilancio al 31.12.2014.

6.05 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2015 che al 31 dicembre 2014.

6.06 - ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

| | | |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 147 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 225 |
| Variazione | Euro | - 78 |

La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni.

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| Crediti verso erario per istanza di rimborso IRES (D.L. 201/2011) | 16 | 83 |
| Depositi cauzionali | 60 | 60 |
| Crediti Diversi | 71 | 82 |
| Totale | 147 | 225 |

Il credito verso erario per IRES deriva dall'istanza di rimborso IRES presentata 11 marzo 2014 per mancata deduzione IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato (D.L. 201/2011). Tali crediti sono stati incassati nel corso del 2015 per 67 mila Euro.

6.07 - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

| | | |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 1.298 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 1.333 |
| Variazione | Euro | - 35 |

La tabella che segue dettaglia la composizione e le relative variazioni:

| Descrizione | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Imposte differite attive per IRES | 1.247 | 1.281 |
| Imposte differite attive per IRAP | 51 | 52 |
| Totale | 1.298 | 1.333 |

La composizione delle imposte differite attive viene di seguito dettagliata:

| Imposte Differite Attive | Imponibile IRES | Imposta IRES | Imponibile IRAP | Imposta IRAP | Totale imposte |
|--------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|
| Ammortamenti fiscali<civili | 2.742 | 754 | 207 | 8 | 762 |
| Disavanzo fusione fisc. rilev. | 505 | 139 | - | - | 139 |
| Fondo rischi | 1.560 | 428 | 1.110 | 43 | 471 |
| Fondo svalutazione crediti | 240 | 66 | - | - | 66 |
| Premi al personale | 102 | 28 | - | - | 28 |
| Oneri deducibili per cassa | 6 | 1 | - | - | 1 |
| Totale | 5.155 | 1.416 | 1.317 | 51 | 1.467 |

In applicazione delle disposizioni normative recentemente emanate con la Legge 28 dicembre 2015, n.208 (c.d. "Legge di Stabilità 2016"), le aliquote Ires applicate per la determinazione della fiscalità differita sono state mantenute al 27,5% per le differenze temporanee il cui rientro è previsto entro il 2017 mentre sono state ridotte al 24% per i rientri previsti negli anni successivi. Tale criterio, che è stato applicato anche alla fiscalità differita passiva di cui alla successiva nota 20, ha comportato un effetto netto negativo sul risultato d'esercizio 2015 di circa 60 mila Euro.

6.08 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DISPONIBILI IN VENDITA

| | | |
|---------------------|-------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 210 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 200 |
| Variazione | Euro | 10 |

Le attività non correnti disponibili alla vendita sono relative alla partecipazione detenuta in Brianzacque Srl. L'assemblea dei soci di Brianzacque Srl ha deliberato un piano di riorganizzazione della compagnia sociale che comporterà, alla fine di tale processo, che i soci di Brianzacque Srl siano i comuni. Pertanto le società che detenevano le quote di Brianzacque Srl hanno nel corso del 2014 e del 2015 retrocesso le quote ai comuni soci. Durante il 2015 AEB SpA ha pertanto ricevuto come dividendo straordinario in natura quote di Brianzacque Srl da RetiPiù Srl e da Gelsia Srl. Successivamente ha provveduto ad assegnare ai propri soci Comuni, sempre sotto forma di dividendo straordinario in natura, con delibera del 9 dicembre 2015, le quote così ricevute e le quote già in proprio possesso. Al 31 dicembre 2015 risulta ancora in carico ad AEB SpA una quota di Brianzacque Srl pari al 0,1469 corrispondenti a nominali 186 mila Euro ed iscritta a bilancio per 210 mila euro che verrà ritirata nel 2016 dai soci che nel corso del 2015 non erano riusciti a deliberarne l'acquisizione.

6.09 - RIMANENZE

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 596 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 905 |
| Variazione | Euro | - 309 |

Trattasi delle rimanenze finali di prodotti farmaceutici delle sette farmacie gestite dalla società e destinati alla vendita.

6.10 - CREDITI COMMERCIALI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 382 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 625 |
| Variazione | Euro | - 243 |

La composizione dei **crediti commerciali** è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Crediti verso clienti | 398 | 657 |
| Crediti verso controllate | 53 | 23 |
| Crediti verso controllanti | 26 | 51 |
| Altri crediti | 151 | 116 |
| Totale crediti commerciali | 628 | 847 |
| - Fondo svalutazione crediti | -246 | -222 |
| Totale | 382 | 625 |

La composizione dei **crediti verso clienti** è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------|------------|
| Crediti per fatture emesse | 326 | 611 |
| Crediti per fatture da emettere | 72 | 46 |
| Totale crediti | 398 | 657 |
| - Fondo svalutazione crediti fiscale | -6 | -4 |
| - Fondo svalutazione crediti non fiscale | -240 | -218 |
| Totale crediti al netto del fondo | 152 | 435 |

La composizione dei **crediti verso controllate** (Gelsia Srl, RetiPiù Srl, Gelsia Ambiente Srl) è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Crediti per fatture emesse | 27 | 21 |
| Crediti per fatture da emettere | 26 | 2 |
| Totale | 53 | 23 |

La composizione dei **crediti verso controllanti** (Comune di Seregno) è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Crediti per fatture emesse | 26 | 51 |
| Crediti per fatture da emettere | - | - |
| Totale | 26 | 51 |

Gli **altri crediti** sono costituiti dai crediti verso il Servizio sanitario nazionale.

6.11 - CREDITI PER IMPOSTE

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 3.921 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 3.790 |
| Variazione | Euro | 131 |

La composizione dei **crediti per imposte** è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------|--------------|
| Crediti verso erario per IRES da consolidato | 2.324 | 1.557 |
| Crediti verso erario per IRAP | 38 | 38 |
| Crediti verso partecipanti al consolidato fiscale | - | 232 |
| Credito verso erario per IVA non trasferito al gruppo | 2 | 1 |
| Credito verso erario per IVA di gruppo | 1.545 | 1.950 |
| Crediti verso erario per bollo virtuale | 12 | 12 |
| Totale | 3.921 | 3.790 |

6.12 - ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

| | | |
|---------------------|-------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 136 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 3.530 |
| Variazione | Euro | -3.394 |

La composizione delle **altre attività correnti** è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-----------------------------------|------------|--------------|
| Crediti verso istituti previdenza | 8 | 2 |
| Crediti verso controllate | 0 | 3.254 |
| Crediti verso controllante | 89 | 89 |
| Crediti diversi | 21 | 169 |
| Ratei e risconti attivi | 18 | 16 |
| Totale | 136 | 3.530 |

I crediti diversi sono principalmente costituiti dal credito verso Assinde per ritiro farmaci scaduti e farmaci non vendibili per 11 mila Euro.

La voce “Ratei e risconti attivi” è composta da risconti attivi così suddivisi:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| Ratei attivi | | |
| Interessi dilazione di pagamento Comune di Meda | | 2 |
| Contratti utilizzo centro sportivo | | 1 |
| Risconti attivi | | |
| Assicurazioni | 2 | 3 |
| Imposta sostitutiva sui mutui | 3 | 3 |
| Sponsorizzazioni | 3 | |
| Locazioni | 1 | 3 |
| Assicurazioni | 9 | 4 |
| Totale | 18 | 16 |

6.13 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

| | | |
|---------------------|-------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.551 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 4.902 |
| Variazione | Euro | -2.351 |

Le **altre attività finanziarie correnti** sono costituite dai crediti verso le controllate per il cash-pooling e sono così dettagliate:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------|--------------|
| Credito per cash pooling Gelsia Ambiente Srl | - | 422 |
| Credito per cash pooling RetiPiù Srl | 2.551 | 190 |
| Crediti per cash pooling Gelsia Srl | - | 4.290 |
| Totale | 2.551 | 4.902 |

6.14 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 4.614 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 1.261 |
| Variazione | Euro | 3.353 |

La composizione delle **disponibilità liquide e mezzi equivalenti** è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Denaro e valori in cassa | 58 | 79 |
| Depositi bancari e postali | 4.556 | 1.182 |
| Totale | 4.614 | 1.261 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

6.15 - PATRIMONIO NETTO

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 151.605 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 151.468 |
| Variazione | Euro | 137 |

La composizione del **Patrimonio Netto** è la seguente:

| Descrizione | Disponibilità (a-b-c) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Capitale sociale | | 84.192 | 82.412 |
| Riserva legale | B | 12.320 | 12.011 |
| Riserva da sovrapprezzo | A-B-C | 17.075 | 15.627 |
| Riserva statutaria | A-B-C | 8.065 | 7.137 |
| Riserva straordinaria | A-B-C | 14.049 | 12.542 |
| Riserva versamento c/capitale | A-B-C | 1.291 | 1.291 |
| Riserva per imposte anticipate | A-B-C | 1.022 | 1.022 |
| Riserva da trasformazione | A-B-C | 6.812 | 6.812 |
| Utili portati a nuovo | A-B-C | 72 | 4.672 |
| Riserva da FTA | B | 1.756 | 1.756 |
| Utile dell'esercizio | | 4.951 | 6.186 |
| Totali | | 151.605 | 151.468 |

A= riserva disponibile per aumento capitale sociale; B= riserva disponibile per copertura perdite; C= riserva distribuibile

Nel patrimonio netto della società incorporata nel 2011 (MBM SpA) erano presenti riserve in sospensione d'imposta tassabili solo in caso di distribuzione (da rivalutazione, ex legge 342/2000 e DL 185/2008) per Euro 284.853 e riserve in sospensione d'imposta di altra natura (da avanzo da annullamento fusione) per Euro 643.239. Poiché la fusione di MBM SpA ha comportato l'annullamento del patrimonio netto della partecipata e l'iscrizione di un disavanzo di fusione, si precisa che il vincolo fiscale delle sopra citata riserva da annullamento fusione si deve intendere interamente trasferito alla Riserva Straordinaria della società incorporante.

La riserva di sovrapprezzo azioni, ai sensi dell'art 2.431 cc. non è distribuibile per 4.518 mila Euro. Il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 84.192.200= ed è composto da 841.922 azioni del valore nominale di 100 Euro, si è incrementato nel corso dell'anno. Per maggiori dettagli sulle movimentazioni del Patrimonio netto si rimanda al prospetto specifico.

Il 23 dicembre 2014 l'assemblea dei soci ha deliberato l'aumento il capitale sociale da 82.412.000 Euro a 84.192.200 Euro interamente sottoscritto dal Comune di Seveso e liberato mediante conferimento in natura della partecipazione in RetiPiù Srl. L'effetto di tale aumento ha avuto decorrenza dall'iscrizione dell'atto nel registro delle imprese avvenuta nel mese di gennaio 2015.

L'assemblea dei soci in data 9 dicembre 2015 ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario in denaro di 1.120.514 Euro, un dividendo straordinario da erogarsi, parte in denaro e parte in natura, di 4.808.169 Euro per la retrocessione delle quote detenute in Brianzacque Srl. Operazione già dettagliata al paragrafo 06-08. Nel corso dell'anno la società ha acquistato 1.000 azioni proprie e ne ha poi rivendute n. 80 a 8 nuovi soci.

La composizione del capitale sociale della società è la seguente:

| Soci | n. azioni | % |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Azioni proprie | 920 | 0,111 |
| Comune di Albiate | 10 | 0,001 |
| Comune di Besana in Brianza | 159 | 0,018 |
| Comune di Biassono | 1.604 | 0,191 |
| Comune di Bovisio Masciago | 12.032 | 1,429 |
| Comune di Briosco | 10 | 0,001 |
| Comune di Cabiate | 4.148 | 0,493 |
| Comune di Carate Brianza | 282 | 0,033 |
| Comune di Cesate | 75 | 0,009 |
| Comune di Cogliate | 10 | 0,001 |
| Comune di Giussano | 27.555 | 3,273 |
| Comune di Limbiate | 45.484 | 5,402 |
| Comune di Meda | 25.068 | 2,977 |
| Comune di Misinto | 10 | 0,001 |
| Comune di Muggiò | 16.087 | 1,911 |
| Comune di Renate | 10 | 0,001 |
| Comune di Rovello Porro | 10 | 0,001 |
| Comune di Seregno | 601.132 | 71,400 |
| Comune di Seveso | 36.536 | 4,340 |
| Comune di Sovico | 17.529 | 2,082 |
| Comune di Trezzo sull'Adda | 30.771 | 3,655 |
| Comune di Triuggio | 10 | 0,001 |
| Comune di Varedo | 22.110 | 2,626 |
| Comune di Veduggio con Colzano | 10 | 0,001 |
| Comune di Verano Brianza | 350 | 0,042 |
| Totale | 841.922 | 100,00 |

6.16 - 21 - FINANZIAMENTI

| Voce di bilancio | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 16 | 21 | 16 | 21 |
| Scadenza | Non Correnti | Correnti | Non Correnti | Correnti |
| Debiti v/controllate per cash-pooling | | 7.987 | | 1.049 |
| Debiti verso banche | | | | 7.334 |
| Mutuo concesso da BPS (2 milioni) | 1.298 | 135 | 1.433 | 132 |
| Mutuo concesso da BPS (9 milioni) | 6.022 | 869 | 6.890 | 855 |
| Mutuo concesso da BPS (0,75 milioni) | 644 | 71 | 715 | 35 |
| Mutuo concessi da CDP | 194 | 43 | 159 | 70 |
| Mutui per realizzazione fognature | | | | 122 |
| Ratei passivi | | 58 | | 68 |
| Totale | 8.158 | 9.163 | 9.197 | 9.665 |

Il dettaglio dei mutui in essere è il seguente:

| Istituto | Anno inizio | Durata | Valore originario | Residuo al 31.12.2014 | Erogazioni 2015 | Rimborso 2014 | Residuo al 31.12.2015 | Di cui entro i 12 mesi | Di cui oltre i 12 mesi | Di cui oltre i 5 anni |
|---------------|-------------|--------|-------------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| BPS | 2010 | 15 | 2.000 | 1.565 | | -132 | 1.433 | 135 | 576 | 722 |
| BPS | 2012 | 10 | 9.000 | 7.745 | | -854 | 6.891 | 869 | 3.627 | 2.395 |
| BPS | 2014 | 10 | 750 | 750 | | -35 | 715 | 71 | 294 | 350 |
| Totale | | | 11.750 | 10.060 | | -1.021 | 9.039 | 1.075 | 4.497 | 3.467 |

Gli oneri finanziari del mutuo da 2 milioni di Euro sono rifatturati semestralmente a Brianzacque Srl come previsto dalla convenzione sottoscritta.

La società ha in essere finanziamenti con la Cassa depositi e Prestiti, mentre i finanziamenti con la Cassa depositi e Prestiti liquidati tramite il Comune di Seregno si sono estinti il 31.12.2015. La società nel corso del 2015 ha liquidato quote capitali per 157 mila Euro e incassato la parte non ancora liquidata per 165 mila Euro; il debito residuo al 31.12.2015 è pari a 43 mila Euro da liquidare entro i 12 mesi; per 194 mila Euro da liquidare entro i cinque anni.

Gli oneri finanziari e i rimborsi in conto capitale dei mutui contratti con la cassa depositi e prestiti, sono rifatturati semestralmente a Brianzacque Srl come previsto dalla convenzione sottoscritta.

6.17 - ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.737 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 3.079 |
| Variazione | Euro | - 342 |

Le altre passività non correnti sono costituite da risconti su contributi c/impianti per la realizzazione di nuovi impianti che vengono rilasciati annualmente in quota parte con la stessa aliquota di ammortamento dei beni realizzati con il contributo stesso.

6.18 - FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 252 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 259 |
| Variazione | Euro | - 7 |

La società, in applicazione dello IAS 19, ha incaricato un esperto indipendente per la valutazione attuariale dei debiti verso dipendenti a benefici definiti. Le risultanze del calcolo attuariale hanno portato a differenze non significative rispetto ai dati contabili; pertanto si è optato per il mantenimento di quest'ultimi. Rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alla chiusura dell'esercizio ed è adeguato alle norme di legge e a quelle contrattuali vigenti.

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------|------------|
| Saldo iniziale del valore delle obbligazioni relative al TFR | 259 | 371 |
| Benefici pagati | -11 | -116 |
| Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte | 4 | 4 |
| Totale | 252 | 259 |

6.19 - FONDI PER RISCHI E ONERI

| | | |
|---------------------|-------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.431 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 2.391 |
| Variazione | Euro | 40 |

I fondi accantonati rappresentano il possibile debito della società alla fine dell'esercizio. La movimentazione dei fondi intervenuta nell'esercizio è la seguente:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Altri fondi rischi | 2.431 | 2.391 |
| Totale | 2.431 | 2.391 |

I decrementi del 2015, pari complessivamente a 20 mila Euro, sono dovuti alla definizione del contenzioso con un fornitore della società incorporata MBM SpA. L'incremento ai fondi rischi è dovuto agli accantonamenti che, nel rispetto dei principi di riferimento, sono stati ritenuti opportuni in relazione alla copertura di passività potenziali di natura contrattuale e normativa.

Il fondo rischi in essere al 31.12.2015 pari a 2.431 mila Euro risulta così costituito:

- per 690 mila Euro a copertura dei rischi derivanti dai conferimenti che hanno permesso la costituzione del Gruppo e delle successive operazioni di cessioni di attività a soggetti terzi;
- per 800 mila Euro a copertura di benefici per il personale dipendente e pensionato;
- per 60 mila Euro a garanzia di un eventuale contenzioso con soggetti terzi;
- per 881 mila Euro a copertura di rischi inerenti il disavanzo di fusione riguardante l'avvenuta fusione di MBM SpA che ricomprendeva nelle proprie attività la gestione di farmacia comunale del comune di Bovisio Masciago.

6.20 - FONDI IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 946 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 824 |
| Variazione | Euro | 122 |

La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| Imposte differite passive per IRES | 817 | 730 |
| Imposte differite passive per IRAP | 129 | 94 |
| Totale | 946 | 824 |

La composizione del **fondo imposte differite passive** viene di seguito dettagliata:

| Imposte differite passive | Imponibile IRES | Imposta IRES | Imponibile IRAP | Imposta IRAP | Totale imposte |
|------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| Fiscalità latente da fusione | 89 | 22 | 89 | 3 | 25 |
| Ammortamenti fiscali>civili | 3.300 | 795 | 3.219 | 126 | 921 |
| Totale | 3.389 | 817 | 3.308 | 129 | 946 |

Relativamente alle aliquote Ires applicate per la determinazione della fiscalità differita ed i conseguenti effetti sul presente bilancio si rimanda a quanto già illustrato nella precedente nota 07 relativa alle imposte differite attive.

6.22 - DEBITI COMMERCIALI

| | | |
|---------------------|-------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.287 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 3.388 |
| Variazione | Euro | -1.101 |

I **debiti commerciali** sono così composti:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------|--------------|
| Debiti verso fornitori per fatture ricevute | 1.196 | 2.217 |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere | 296 | 398 |
| Debiti verso imprese controllate | 700 | 680 |
| Debiti verso imprese controllanti | 95 | 93 |
| Totale | 2.287 | 3.388 |

I debiti verso fornitori riguardano debiti per fatture ricevute e da ricevere inerenti l'attività della società.

I debiti verso le imprese controllate sono relativi a fatture ricevute e da ricevere per prestazioni e somministrazioni e vengono di seguito dettagliati:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| Debiti verso RetiPiù Srl fatture ricevute | | 33 |
| Debiti verso RetiPiù fatture da ricevere | 90 | 125 |
| Debiti verso Gelsia Ambiente Srl fatture ricevute | 1 | 2 |
| Debiti verso Gelsia Srl fatture ricevute | 89 | 152 |
| Debiti verso Gelsia Srl fatture da ricevere | 520 | 368 |
| Totale | 700 | 680 |

I debiti verso la controllante (Comune di Seregno) si riferiscono principalmente al canone per la gestione delle tre farmacie.

6.23 - DEBITI PER IMPOSTE

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 4.128 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 3.102 |
| Variazione | Euro | 1.026 |

I **debiti per imposte** sono così composti:

| Descrizione | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|--------------|
| Debiti v/controllate per IVA di gruppo | 1.590 | 1.956 |
| Debiti v/erario per Ires | 2.484 | |
| Debiti v/controllate per consolidato fiscale | | 1.078 |
| Debiti v/erario per ritenute | 54 | 68 |
| Totale | 4.128 | 3.102 |

6.24 - ALTRI DEBITI

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 1.470 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 735 |
| Variazione | Euro | 735 |

Gli **altri debiti** sono così composti:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------|------------|
| Debiti v/INPS | 67 | 84 |
| Debiti v/INPDAP | 41 | 41 |
| Debiti v/INAIL | 2 | |
| Fondi previdenza complementare | 6 | 5 |
| Debiti v/personale | 111 | 145 |
| Debiti v/controllate | 2 | 2 |
| Debiti v/controllante | 27 | 10 |
| Debiti v/soci per utili | 613 | |
| Debiti v/ASML in liquidazione per acconti | 165 | |
| Altri debiti residuali | 61 | 56 |
| Risconti passivi | 375 | 392 |
| Totale | 1.470 | 735 |

I risconti passivi sono costituiti da risconti su contratti attivi uso impianti centro sportivo per 33 mila Euro e per 342 mila Euro per risconti su contributi c/impanti per la realizzazione di nuovi impianti che si rilascia annualmente in quota parte con la stessa aliquota di ammortamento dei beni realizzati con il contributo stesso. Il debito verso ASML SpA in liquidazione è relativo all'assegnazione, a titolo di acconto sul risultato della liquidazione, delle quote di Gelsia Srl e RetiPiù Srl, proporzionalmente alla quota di partecipazione al capitale sociale.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

6.26 - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 11.627 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 11.109 |
| Variazione | Euro | 518 |

I **ricavi da vendite e prestazioni** suddivisi per tipologia sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Ricavi da ingressi centro Sportivo | 840 | | 718 | |
| Ricavi da vendita prodotti farmaceutici | 7.880 | | 7.365 | |
| Ricavi da canoni lampade votive | 191 | | 189 | |
| Ricavi da imm.ni industriali | 1.773 | | 1.778 | |
| Ricavi da locazione a terzi | 15 | | 15 | |
| Ricavi da prestazioni a terzi | 530 | | 505 | |
| Ricavi vendite e prestazioni a terzi | | 11.229 | | 10.570 |
| Ricavi da locazione a parti correlate | 298 | | 386 | |
| Ricavi da prestazioni a parti correlate | 100 | | 153 | |
| Ricavi vendite e prestazioni a parti correlate | | 398 | | 539 |
| Totale ricavi vendite e prestazioni | | 11.627 | | 11.109 |

L'attività della società è collocata prevalentemente nella provincia di Monza e Brianza.

6.27 - ALTRI RICAVI E PROVENTI

| | | |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 624 |
| Saldo al 31/12/2013 | Euro | 699 |
| Variazione | Euro | - 75 |

Gli **altri ricavi e proventi** sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Ricavi da locazioni immobili civili | 29 | | 31 | |
| Risarcimento danni | 8 | | 5 | |
| Proventi diversi | 33 | | 14 | |
| Rimborsi diversi | 141 | | 76 | |
| Altri proventi | 46 | | 208 | |
| Totale Altri | | 257 | | 334 |
| Utilizzo contributi c/capitale servizi a rete | 342 | | 342 | |
| Contributi c/esercizio FTV | 18 | | 16 | |
| Contributi c/esercizio lampade votive | 7 | | 7 | |
| Totale contributi | | 367 | | 365 |
| Altri ricavi e proventi | | 624 | | 699 |

6.28 - ACQUISTI

| | | |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 5.049 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 5.142 |
| Variazione | Euro | - 93 |

I **costi per acquisti** sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Acquisti prodotti farmaceutici | 4.952 | 4.999 |
| Acquisti prodotti chimici | 19 | 15 |
| Acquisti prodotti pronto uso | 63 | 120 |
| Acquisti carburante e altri combustibili | 3 | 1 |
| Acquisto stampati e materiali per ufficio | 8 | 4 |
| Acquisti vestiario e antinfortunistica | 4 | 3 |
| Totale | 5.049 | 5.142 |

6.29 - VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | -309 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | -175 |
| Variazione | Euro | - 134 |

Trattasi delle variazioni delle rimanenze finali di prodotti e merci delle sette farmacie gestite dalla società.

6.30 - SERVIZI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.942 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 3.533 |
| Variazione | Euro | - 591 |

I **costi per servizi** sono suddivisi tra prestazioni di servizi e costi per godimento di beni di terzi che qui di seguito vengono dettagliate.

| Costi per prestazioni | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Costi per prestazioni da terzi | | |
| Spese per lavori e manutenzioni | 373 | 269 |
| Spese per professionisti | 343 | 289 |
| Spese per professionisti centro sportivo | 129 | 258 |
| Spese per professionisti farmacie | 35 | 41 |
| Spese per pubblicità e promozione | 33 | 31 |
| Spese per vigilanza pulizie e simili | 152 | 162 |
| Spese per comunicazioni e trasporti | 22 | 26 |
| Spese per servizi per il personale | 91 | 95 |
| Spese per assicurazioni | 104 | 120 |
| Spese per funzionamento organi sociali | 128 | 164 |
| Spese per gas, calore, energia, acqua | 62 | 92 |
| Oneri bancari | 40 | 47 |
| Canoni di manutenzione | 42 | 37 |
| Spese per servizi diversi | 21 | 18 |
| Costi per prestazioni da parti correlate | | |
| Spese per lavori e manutenzioni | 54 | 187 |
| Spese prestazioni amm.tive e informatiche | 651 | 587 |
| Spese per gas, calore ed energia | 363 | 482 |
| Totale | 2.643 | 2.905 |

I costi per prestazioni professionali dal Gruppo riguardano le spese per prestazioni professionali ricevute dalla controllata Gelsia Srl, le spese per lavori e le spese per prestazioni informatiche ricevute dalla controllata RetiPiù Srl.

Le spese per funzionamento organi sociali sono così costituite:

| Spese funzionamento organi sociali | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Compensi CDA | 75 | 90 |
| Compenso Collegio Sindacale | 29 | 38 |
| Compenso Revisore Legale | 19 | 31 |
| Altri organi sociali | 5 | 5 |
| Totale | 128 | 164 |

I costi per godimento beni di terzi sono così costituiti:

| Costi per godimento di beni di terzi | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Spese per affitto locali | 62 | 401 |
| Diritti affidamento servizi | 221 | 215 |
| Spese per altri noleggi | 16 | 12 |
| Totale | 299 | 628 |

6.31 - COSTI PER IL PERSONALE

| | | |
|---------------------|-------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.031 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 2.014 |
| Variazione | Euro | 17 |

La voce comprende l'intero costo sostenuto dalla società per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Salari e stipendi | 1.443 | 1.376 |
| Oneri sociali | 443 | 474 |
| Trattamento di fine rapporto | | |
| - Quota fondo tesoreria INPS | 72 | 78 |
| - Quota ai fondi pensione | 16 | 15 |
| Altri costi | 57 | 71 |
| Totale | 2.031 | 2.014 |

L'organico della società al 31 dicembre 2015 era composto da 44 addetti con una presenza media pari a 38,86 unità. La suddivisione per qualifica è di seguito riportata:

| Organico | Numero di dipendenti in forza al: | | Presenza media nell'anno | |
|---------------|-----------------------------------|------------|--------------------------|--------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 2015 | 2014 |
| Dirigenti | | 1 | 0,17 | 1,00 |
| Quadri | 11 | 11 | 11,00 | 10,67 |
| Impiegati | 28 | 20 | 22,52 | 18,46 |
| Operai | 4 | 5 | 4,17 | 5,00 |
| Apprendisti | 1 | 1 | 1,00 | 1,00 |
| Totale | 44 | 38 | 38,86 | 36,13 |

6.32 - ALTRI COSTI OPERATIVI

| | | |
|---------------------|-------------|------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 401 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 279 |
| Variazione | Euro | 122 |

Gli Altri costi operativi sono costituiti da tutte quelle poste di gestione caratteristica che non sono comprese nelle altre categorie di costi e sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Imposte e tasse | 109 | 122 |
| Contributi associativi | 20 | 25 |
| Liberalità | 7 | 5 |
| Altri oneri | 179 | 56 |
| Oneri straordinari | 86 | 71 |
| Totale | 401 | 279 |

6.33 - COSTI PER LAVORI INTERNI CAPITALIZZATI

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2015 che al 31 dicembre 2014.

6.34 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

| | | |
|---------------------|-------------|----------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 2.503 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 2.500 |
| Variazione | Euro | 3 |

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio, suddivise tra ammortamento delle attività immateriali e ammortamento di immobili, impianti e macchinari dettagliati per tipo. Gli ammortamenti sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

| Descrizione | Esercizio 2015 | | Esercizio 2014 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Amm.to diritti di brevetto e util. opere ingegno | 3 | | 1 | |
| Ammortamento concess., licenze e marchi | 218 | | 218 | |
| Amm.to spese incrementative fabbr. terzi | 55 | | 59 | |
| Amm.to altre immobilizzazioni immateriali | 15 | | 15 | |
| Totale ammortamenti attività immateriali | | 291 | | 293 |
| Ammortamento fabbricati | 401 | | 392 | |
| Ammortamento impianti e macchinari | 1.702 | | 1.702 | |
| Ammortamento attrezzature industriali-commerciali | 25 | | 28 | |
| Ammortamento altri beni | 84 | | 85 | |
| Totale ammortam. immobili impianti macchinari | | 2.212 | | 2.207 |
| Totale ammortamenti | | 2.503 | | 2.500 |

6.35 - ACCANTONAMENTI

| | | |
|---------------------|-------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 84 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 4 |
| Variazione | Euro | 80 |

Gli accantonamenti in parola sono stati in precedenza illustrati nella nota n. 19 relativa ai Fondi per rischi ed oneri.

6.36 - RICAVI E COSTI NON RICORRENTI

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 118 |
| Variazione | Euro | - 118 |

La voce riguardava per il 2014:

- per 555 mila Euro il rilascio della quota eccedente del rischio derivante dal PVC dell'Agenzia delle Entrate relativo al controllo fiscale del 2009 svolto nel 2012 e definito nel corso del 2014;
- per 437 mila Euro i costi sostenuti per il progetto di aggregazione con il gruppo ACSM-AGAM.

Gestione finanziaria

6.37 - PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

| | | |
|---------------------|-------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 5.990 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 7.156 |
| Variazione | Euro | -1.166 |

I **proventi da partecipazione** sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Dividendo da RetiPiù Srl | 2.005 | 4.457 |
| Dividendo da Gelsia Srl | 3.813 | 2.454 |
| Dividendo da altre imprese | 24 | 14 |
| Plusvalenza da cessione altre partecipazioni | 148 | |
| Plusvalenza alienazione azioni proprie | | 231 |
| Totale | 5.990 | 7.156 |

Il dividendo da Gelsia Srl è costituito da dividendi ordinari deliberati ed erogati per 2.164 mila Euro e da dividendi straordinari deliberati nel 2015 ed erogati nel 2015 per 1.649 mila Euro relativi per 879 mila Euro all'assegnazione della partecipazione in Brianzacque Srl, come da progetto industriale di dismissione e per 770 mila Euro per dividendo straordinario in denaro. Il dividendo da RetiPiù Srl è costituito da dividendi ordinari deliberati ed erogati per 1.877 mila Euro e da 128 mila Euro dividendi straordinari in natura deliberati nel 2014 ed erogati nel 2015 mediante quote in Brianzacque srl.

6.38 - PROVENTI FINANZIARI

| | | |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 37 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 85 |
| Variazione | Euro | - 48 |

I **Proventi finanziari** sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Interessi attivi su depositi bancari | 18 | 75 |
| Interessi attivi da Cash Pooling | 18 | 7 |
| Interessi da clienti per ritardato pagamento | | 2 |
| Interessi attivi da altri | 1 | 1 |
| Totale | 37 | 85 |

6.39 - ONERI FINANZIARI

| | | |
|---------------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 224 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 290 |
| Variazione | Euro | - 66 |

Gli **oneri finanziari** sono così composti:

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Interessi passivi da Cash Pooling | 43 | 86 |
| Interessi passivi per utilizzo fido bancario | 6 | 2 |
| Interessi passivi su mutui bancari e CDP | 171 | 197 |
| Interessi passivi da altri finanziatori | | 1 |
| Rivalutazione accantonamento TFR | 4 | 4 |
| Totale | 224 | 290 |

6.40 - PROVENTI E ONERI NETTI SU STRUMENTI FINANZIARI E DIFFERENZE CAMBIO

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2015 che al 31 dicembre 2014.

6.41 - RETTIFICHE DI VALORE DI PARTECIPAZIONI E ATTIVITÀ FINANZIARIE

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2015 che al 31 dicembre 2014.

6.42 - IMPOSTE

| | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2015 | Euro | 216 |
| Saldo al 31/12/2014 | Euro | 606 |
| Variazione | Euro | - 390 |

Le **imposte** sono così composte:

| Descrizione | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Imposte correnti IRES | -372 | -509 |
| Imposte correnti IRAP | - | - |
| Totale imposte correnti | -372 | -509 |
| Imposte differite passive IRES | 167 | 17 |
| Imposte differite passive IRAP | 35 | -4 |
| Totale imposte differite passive | 202 | 13 |
| Imposte differite attive IRES | -107 | -111 |
| Imposte differite attive IRAP | 1 | 1 |
| Totale imposte differite attive | -106 | -110 |
| Adeguamento fiscalità differita attiva IRES | 140 | |
| Adeguamento fiscalità differita passiva IRES | -80 | |
| Totale imposte differite attive | 60 | |
| Totale imposte | -216 | -606 |

Ai fini dell'IRES la società ha aderito al c.d. "consolidato nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 DPR 917/86 con le altre società del Gruppo (Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e RetiPiù Srl) e stipulato apposito contratto per la regolamentazione dei vantaggi e degli svantaggi fiscali trasferiti con specifico riferimento alle poste correnti. La fiscalità differita calcolata in sede di determinazione del reddito, ai fini IRES, non viene trasferita alla controllante, ma vengono fatte transitare dal conto economico ogni qualvolta vi sia una divergenza tra imponibile fiscale e risultato civilistico, dovuta alla presenza di differenze temporanee. La fiscalità differita indicata in conto economico è calcolata esclusivamente con riferimento alle divergenze tra proprio reddito imponibile fiscale e proprio utile civilistico. Per l'esercizio 2015 la società ha maturato una perdita fiscale, l'agevolazione ACE e l'agevolazione per il risparmio energetico per complessivi 1.339 mila che, nell'ambito del consolidato fiscale, hanno parzialmente compensato i redditi imponibili delle società del Gruppo, determinando un beneficio fiscale economico per la società pari a 372 mila Euro. La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo dell'IRES. L'aliquota applicata è quella attualmente in vigore per le società del settore pari al 27,5%.

| Tabella di riconciliazione | Parziali | Totali | Imposta |
|---|----------|---------------|--------------|
| Risultato prima delle imposte | | 4.735 | |
| Onere fiscale teorico IRES (aliquota 27,5%) | | | 1.302 |
| Variazioni permanenti in aumento | 909 | | |
| Variazioni permanenti in diminuzione | -6.070 | | |
| Totale variazioni permanenti | | -5.161 | |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi | 0 | | |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi | 779 | | |
| Totale differenze temporanee | | 779 | |
| Rigiro differenze temporanee da es. precedenti | -1.042 | | |
| Totale differenze da esercizi precedenti | | -1.042 | |
| Detassazione ACE | | -646 | |
| Imponibile fiscale IRES | | -1.335 | |
| Onere fiscale effettivo IRES | | | -366 |
| Agevolazione risparmio energetico | | | -6 |

La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo dell'IRAP. L'Irap di competenza è stata determinata in base all'aliquota ordinaria pari al 3,9%.

| Tabella di riconciliazione | Parziali | Totali | Imposta |
|---|----------|---------------|-----------|
| Valore della produzione A) | 12.251 | | |
| Costi della produzione B) | 13.319 | | |
| Differenza (A - B) | | -1.068 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP | 2.055 | | |
| VALORE PRODUZIONE AI FINI IRAP | | 987 | |
| Onere fiscale teorico (aliquota 3,9%) | | | 38 |
| Deduzioni e variazioni ai fini IRAP | -1.826 | | |
| Totale deduzioni e variazioni | | -1.826 | |
| Variazioni permanenti in aumento | 619 | | |
| Variazioni permanenti in diminuzione | -33 | | |
| Totale variazioni permanenti | | 586 | |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi suc. | | | |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi suc. | 2 | | |
| Totale differenze temporanee | | 2 | |
| Rigiro differenze temporanee da es. precedenti | -920 | | |
| Totale differenze da esercizi precedenti | | -920 | |
| Imponibile fiscale IRAP | | | -1.171 |
| Onere fiscale effettivo IRAP (aliquota 3,9%) | | | - |

6.43 - DIVIDENDI

Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi ordinari per Euro 2.121.643,44 e dividendi straordinari per Euro 5.928.683,04.

6.44 - INFORMATIVA SULL'IMPIEGO DI STRUMENTI FINANZIARI

In relazione all'utilizzo di strumenti finanziari, la società è esposta ai seguenti rischi: rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di mercato. Nella presente sezione vengono fornite informazioni integrative relativamente a ciascuna classe di rischio evidenziata.

Classi di strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari iscritti nella situazione patrimoniale sono così raggruppabili per classi. Il fair value degli strumenti finanziari non è stato calcolato puntualmente, poiché il corrispondente valore di carico nella sostanza approssima lo stesso.

| (Importi espressi in migliaia di Euro) | 31/12/2015 | | | | | 31/12/2014 | | | | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|
| | A Fair Value a C/E | A Fair Value a PN | A Costo Ammort. to | Totale voce di bilancio | Fair Value alla data di bilancio | A Fair Value a C/E | A Fair Value a PN | A Costo Ammort. to | Totale voce di bilancio | Fair Value alla data di bilancio |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali | 382 | | | 382 | 382 | 625 | | | 625 | 625 |
| Altre attività correnti | 136 | | | 136 | 136 | 3.530 | | | 3.530 | 3.530 |
| Altre attività finanziarie correnti (cash pooling) | 2.551 | | | 2.551 | 2.551 | 4.902 | | | 4.902 | 4.902 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.614 | | | 4.614 | 4.614 | 1.261 | | | 1.261 | 1.261 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE | | | | | | | | | | |
| Finanziamenti M/L Termine | | | -9.291 | -9.291 | -9.291 | | | | -10.411 | -10.411 |
| Finanziamenti breve Termine | | | | 0 | 0 | | | | -7.402 | -7.402 |
| Altri debiti finanziari | | | | 0 | 0 | | | | 0 | 0 |
| Altri d.ti finanziari (cash pooling) | | | -7.986 | -7.986 | -7.986 | | | | -1.049 | -1.049 |
| Debiti commerciali | -2.287 | | | -2.287 | -2.287 | -3.388 | | | -3.388 | -3.388 |

Rischio di credito

L'esposizione al rischio di credito è connessa al settore farmacie, al centro sportivo e soprattutto alla concessione in affitto degli impianti del servizio acquedotto e fognature a Brianzacque S.r.l. Di seguito viene fornita un'analisi dell'anzianità dei crediti commerciali e degli eventuali adeguamenti al presunto valore di realizzo effettuati.

| Crediti commerciali (<i>Importi espressi in migliaia di Euro</i>) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| Crediti commerciali totali | 628 | 847 |
| Fondo svalutazione crediti | -246 | -222 |
| Crediti commerciali netti | 382 | 625 |
| Crediti commerciali totali | 628 | 847 |
| di cui scaduti da più di 12 mesi | 209 | 196 |

| Fondo svalutazione crediti (<i>Importi espressi in migliaia di Euro</i>) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------|------------|
| Fondo inizio periodo | 222 | 247 |
| Accantonamenti | 24 | 4 |
| Utilizzi | | -29 |
| Fondo fine periodo | 246 | 222 |

La massima esposizione al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie. Di seguito si fornisce il dettaglio dei valori contabili esposti al rischio di credito.

| Esposizione al rischio di credito (Importi espressi in migliaia di Euro) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Crediti commerciali totali | 628 | 847 |
| Altre attività correnti | 136 | 3.530 |
| Altre attività finanziarie correnti | 2.551 | 4.902 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.614 | 1.261 |
| Crediti commerciali netti | 7.929 | 10.540 |

Rischio di tasso

La società risulta esposta al rischio di variazione dei tassi di interesse, poiché tutti i finanziamenti onerosi sono a tasso variabile. Di seguito si fornisce un'analisi della composizione per variabilità del tasso.

| Strumenti finanziari fruttiferi (Importi espressi in migliaia di Euro) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| A tasso fisso | | |
| Attività finanziarie | 7.165 | 6.163 |
| Passività finanziarie | -7.986 | -8.451 |
| A tasso variabile | | |
| Attività finanziarie | | |
| Passività finanziarie | -9.291 | -10.411 |
| Totale | -10.112 | -12.699 |

| Strumenti finanziari infruttiferi (Importi espressi in migliaia di Euro) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività finanziarie | 518 | 4.155 |
| Passività finanziarie | -2.287 | -3.388 |

La misura dell'esposizione è quantificabile simulando l'impatto sul conto economico e sul patrimonio netto della società di una variazione della curva dell'EURIBOR. Di seguito si riporta la variazione che avrebbero subito l'utile netto e il patrimonio netto nel caso in cui alla data di bilancio la curva dell'EURIBOR fosse stata più alta o più bassa di 25 basis points rispetto a quanto rilevato nella realtà.

| Analisi di sensibilità (Importi espressi in migliaia di Euro) | 31/12/2015 effetto su | | 31/12/2014 effetto su | |
|--|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
| | Patrimonio netto | Conto Economico | Patrimonio netto | Conto Economico |
| Incremento di [25] bp della curva Euribor | -23 | -23 | -26 | -26 |
| Riduzione di [25] bp della curva Euribor | 23 | 23 | 26 | 26 |

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che la società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. L'approccio della società nella gestione di questo rischio è descritto nella relazione sulla gestione. Di seguito viene fornita un'analisi per scadenza dei flussi di cassa a servizio delle passività finanziarie iscritte in bilancio.

| Passività finanziarie al 31/12/2015 (Importi espressi in migliaia di Euro) | Valore contabile | Flussi contrattuali | < 1 anno | entro 2 anni | entro 5 anni | oltre 5 anni |
|---|------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Passività finanziarie non derivate | | | | | | |
| Finanziamenti M/L termine | -9.291 | -9.912 | -1.263 | -1.266 | -3.820 | -3.563 |
| Deb. v/banche finanziamenti a breve | 0 | 0 | 0 | | | |
| Altri debiti finanziari | - | | | | | |
| Altri debiti finanziari (cash pooling) | -7.986 | -7.986 | -7.986 | | | |
| Debiti commerciali | -2.287 | -2.287 | -2.287 | | | |
| Totale | -19.564 | -20.185 | -11.536 | -1.266 | -3.820 | -3.563 |

| Passività finanziarie al 31/12/2014 (Importi espressi in migliaia di Euro) | Valore contabile | Flussi contrattuali | < 1 anno | entro 2 anni | entro 5 anni | oltre 5 anni |
|---|------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Passività finanziarie non derivate | | | | | | |
| Finanziamenti M/L termine | -10.411 | -11.290 | -1.396 | -1.296 | -3.762 | -4.836 |
| Deb. v/banche finanziamenti a breve | -7.402 | -7.402 | -7.402 | | | |
| Altri debiti finanziari | - | | | | | |
| Altri debiti finanziari (cash pooling) | -1.049 | -1.049 | -1.049 | | | |
| Debiti commerciali | -3.388 | -3.388 | -3.388 | | | |
| Totale | -22.250 | -23.129 | -13.235 | -1.296 | -3.762 | -4.836 |

6.45 - ACCORDI NON RISULTANTI DALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Non vi sono in essere accordi non risultanti dalla situazione patrimoniale finanziaria che comportano rischi e benefici significativi la cui descrizione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

7 - RAPPORTI CON SOGGETTI CONTROLLANTI

La società è controllata dal Comune di Seregno con una partecipazione del 71,400%. I rapporti economici con il Comune sono i seguenti:

| Rapporti economici | Comune di Seregno | |
|------------------------------------|-------------------|-----------|
| Contratti attivi per la società | 2015 | 2014 |
| Prestazioni | 80 | 84 |
| Varie | | |
| Totale | 80 | 84 |
| Contratti passivi per la società | 2015 | 2014 |
| Prestazioni | 77 | 77 |
| Varie | | |
| Totale | 77 | 77 |
| Totale delta ricavi - costi | 3 | 7 |

I rapporti patrimoniali con il Comune di Seregno sono i seguenti:

| Rapporti patrimoniali | Comune di Seregno | |
|--------------------------------------|-------------------|------------|
| Attivi per la società | 2015 | 2014 |
| Commerciali | 26 | 51 |
| Vari | 90 | 90 |
| Totale | 116 | 141 |
| Passivi per la società | 2015 | 2014 |
| Commerciali | 94 | 93 |
| Vari | 28 | 10 |
| Totale | 122 | 103 |
| Totale delta attivo - passivo | -6 | 38 |

8 - RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La società controlla direttamente Gelsia Srl e RetiPiù Srl e indirettamente Gelsia Ambiente Srl. I rapporti economici con le suddette società sono i seguenti:

| Rapporti economici | Gelsia Srl | | Gelsia Reti Srl | | Gelsia Ambiente Srl | | Totale | |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|---------------------|-----------|--------------|--------------|
| Contratti attivi per la società | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Prestazioni e utilizzo beni | 296 | 402 | 8 | 21 | 22 | 33 | 326 | 456 |
| Dividendo | 3.813 | 2.455 | 2.005 | 4.457 | | | 5.818 | 6.912 |
| Gestione Cash pooling | 1 | 2 | 16 | 1 | 1 | 4 | 18 | 7 |
| Varie | 45 | 21 | | 1 | | | 45 | 22 |
| Totale | 4.155 | 2.880 | 2.029 | 4.480 | 23 | 37 | 6.207 | 7.397 |
| Contratti passivi per la società | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Prestazioni e utilizzo beni | 621 | 656 | 88 | 120 | 1 | | 710 | 776 |
| Somministrazioni | 363 | 481 | | | | | 363 | 481 |
| Gestione Cash pooling | 35 | 58 | 4 | 24 | 4 | 4 | 43 | 86 |
| Varie | 134 | 20 | | | | | 134 | 20 |
| Totale | 1.153 | 1.215 | 92 | 144 | 5 | 4 | 1.250 | 1.363 |
| Totale delta ricavi - costi | 3.002 | 1.665 | 1.937 | 4.336 | 18 | 33 | 4.957 | 6.034 |

I rapporti patrimoniali con le suddette società sono i seguenti:

| Rapporti patrimoniali | Gelsia Srl | | Gelsia Reti Srl | | Gelsia Ambiente Srl | | Totale | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|---------------------|-------------|---------------|--------------|
| Attivi per la società | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Commerciali | 23 | 9 | 19 | 14 | 10 | | 52 | 23 |
| Finanziari - Cash pooling | | 4.289 | 2.551 | 191 | | 422 | 2.551 | 4.902 |
| Tributari - IRES di gruppo | 1.332 | | 884 | 147 | 109 | 85 | 2.325 | 232 |
| Tributari - IVA di gruppo | | | 124 | 214 | | | 124 | 214 |
| Dividendi | | | | 3.241 | | | 0 | 3.241 |
| Varie | | | | 13 | | | 0 | 13 |
| Totale | 1.355 | 4.298 | 3.578 | 3.820 | 119 | 507 | 5.052 | 8.625 |
| Passivi per la società | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Commerciali | 609 | 521 | 90 | 158 | 1 | 2 | 700 | 681 |
| Finanziari - Cash pooling | 7.362 | 540 | | 1 | 624 | 508 | 7.986 | 1.049 |
| Tributari - IRES di gruppo | | 1.078 | | | | | 0 | 1.078 |
| Tributari - IVA di gruppo | 1.306 | 1.669 | | | 284 | 287 | 1.590 | 1.956 |
| Varie | 2 | 2 | | | | | 2 | 2 |
| Totale | 9.279 | 3.810 | 90 | 159 | 909 | 797 | 10.278 | 4.766 |
| Totale delta attivo - passivo | -7.924 | 488 | 3.488 | 3.661 | -790 | -290 | -5.226 | 3.859 |

I rapporti intercorsi con le predette società sono stati disciplinati in specifici atti contrattuali ed hanno come obiettivo di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del Gruppo, una maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali, nonché una riduzione degli oneri

societari rispetto a possibili scelte alternative quali la costituzione di strutture interne, prestazioni o incarichi esterni. I corrispettivi contrattuali sono stati definiti avendo riferimento ai prezzi di mercato quando possibile o ai costi sostenuti.

9 - IMPEGNI CONTRATTUALI E GARANZIE

La società ha richiesto al sistema creditizio fidejussioni a garanzia della propria operatività come di seguito dettagliato.

| Fidejussioni rilasciate dal sistema creditizio | Esercizio 2015 | Esercizio 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Rete illuminazione cimiteriale | 68 | 68 |
| Centro sportivo in gestione | 9.512 | 10.233 |
| Avalli e fidejussioni | 57 | 57 |
| Totale | 9.637 | 10.358 |

La società ha inoltre rilasciato lettere di patronage:

- 4.000 mila Euro a favore della Banca Popolare di Sondrio per finanziamento concesso a società del Gruppo;
- 6.477 mila Euro a RetiPiù Srl a garanzia degli oneri di distribuzione del gas metano di competenza di Gelsia Srl;
- 1.991 mila Euro a RetiPiù Srl a garanzia degli oneri di distribuzione energia elettrica di competenza di Gelsia Srl.

Ha ricevuto fidejussioni da clienti per 143 mila Euro e da fornitori per 1.269 mila Euro. Nel corso dell'esercizio non sono stati sottoscritti ulteriori impegni contrattuali.

10 - COMPENO AMMINISTRATORI, SINDACI E SOCIETÀ DI REVISIONE

Nella tabella successiva sono indicati i compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

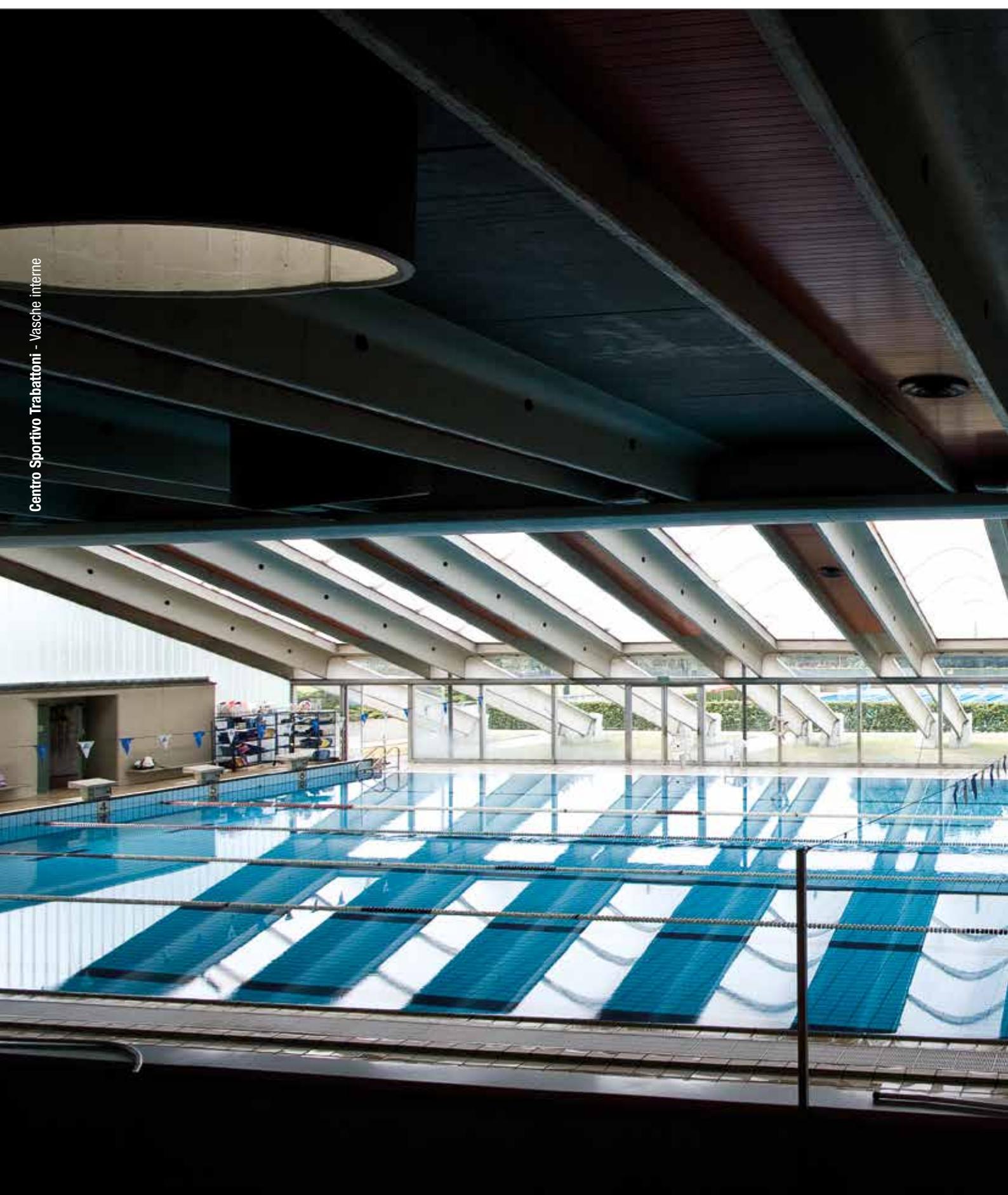
| Organico | Esercizio 2015 |
|------------------------------|----------------|
| Consiglio di Amministrazione | 75 |
| Collegio Sindacale | 29 |
| Totale | 104 |

I corrispettivi spettanti alla società di revisione, relativi alla revisione legale dei conti annuali, sono pari a 20 mila Euro; non vi sono corrispettivi spettanti alla stessa per servizi di consulenza fiscale né per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Seregno, 25 maggio 2016

Il Direttore Generale
Dott. Paolo Cipriano

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Alessandro Boneschi



ALLEGATI



ALLEGATO A - DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI IMMOBILIZZAZIONI
Allegato A - Dettaglio movimentazioni attività immateriali al 31.12.2015

| valori arrotondati all'unità di Euro | ANNO 2015 | | | | | | Aliquote di ammortamento | ANNO 2015 | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------------------|
| | costo storico iniziale | acquisizioni | carichi fusione | riclassifiche | vendite e dismissioni | costo storico finale | | fondo amm.to iniziale | ammortamenti | carichi fusione | utilizzo fondo | riclassifiche | fondo amm.to finale |
| Attività immateriali | | | | | | | | | | | | | |
| Costi di impianto | - | | | | | - | VARIE | - | | | | | - |
| Costi di ricerca e sviluppo | - | | | | | - | VARIE | - | | | | | - |
| Diritti brevetto industriale | 13.170 | 10.500 | | | | 23.670 | VARIE | 13.170 | 2.625 | | | | 15.795 7.875 |
| Concessioni, licenze e marchi | 5.808.442 | | | | | 5.808.442 | VARIE | 772.471 | 217.897 | | | | 990.368 4.818.075 |
| Imm.ni immateriali in corso | - | 1.060 | | | | 1.060 | VARIE | - | | | | | - 1.060 |
| Altre imm.ni immateriali | 1.101.337 | 53.592 | | | | 1.154.928 | VARIE | 693.705 | 70.114 | | | | 763.819 391.110 |
| Software | 2.587 | | | | | 2.587 | VARIE | 2.587 | | | | | 2.587 0 |
| TOTALE | 6.925.536 | 65.152 | - | - | - | 6.990.688 | | 1.481.932 | 290.635 | - | - | - | 1.772.568 5.218.120 |

Allegato A - Dettaglio movimentazioni attività immateriali al 31.12.2014

| valori arrotondati all'unità di Euro | ANNO 2014 | | | | | | Aliquote di ammortamento | ANNO 2014 | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| | costo storico iniziale | acquisizioni | carichi fusione | riclassifiche | vendite e dismissioni | costo storico finale | | fondo amm.to iniziale | ammortamenti | carichi fusione | utilizzo fondo | riclassifiche | fondo amm.to finale |
| Attività immateriali | | | | | | | | | | | | | |
| Costi di impianto | - | - | - | - | - | - | VARIE | - | - | - | - | | - |
| Costi di ricerca e sviluppo | - | - | - | - | - | - | VARIE | - | - | - | - | | - |
| Diritti brevetto industriale | 13.170 | - | - | | | 13.170 | VARIE | 12.365 | 805 | - | | | 13.170 - |
| Concessioni, licenze e marchi | 5.808.442 | - | - | | | 5.808.442 | VARIE | 554.575 | 217.896 | - | | | 772.471 5.035.972 |
| Imm.ni immateriali in corso | - | - | - | | | - | VARIE | - | - | - | | | - |
| Altre imm.ni immateriali | 1.233.229 | - | - | (17.413) | 114.479 | 1.101.337 | VARIE | 741.464 | 74.607 | - | 114.479 | (7.887) | 693.705 407.632 |
| Software | 2.587 | - | - | | | 2.587 | VARIE | 2.459 | 128 | - | | | 2.587 0 |
| TOTALE | 7.057.428 | - | - | (17.413) | 114.479 | 6.925.536 | | 1.310.862 | 293.436 | - | 114.479 | (7.887) | 1.481.932 5.443.604 |

Allegato A - Dettaglio movimentazioni immobili, impianti e macchinari al 31.12.2015

| valori arrotondati all'unità di Euro | ANNO 2015 | | | | | | Aliquote di ammor- tamento | ANNO 2015 | | | | | | |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|
| | costo storico iniziale | acquisi- zioni | carichi fusione | riclas- sifiche | vendite e dismissioni | costo storico finale | | fondo amm.to iniziale | ammorta- menti | carichi fusione | utilizzo fondo | riclas- sifiche | fondo amm.to finale | netto contabile finale |
| immobili, impianti e macchinari | | | | | | | | | | | | | | |
| terreni e fabbricati | 17.715.456 | 81.836 | | | | - 17.797.292 | VARIE | 3.233.569 | 401.050 | | - | | 3.634.618 | 14.162.674 |
| Impianti e macchinari | 30.254.144 | 111.758 | | | 62.796 | 30.303.106 | VARIE | 13.801.700 | 1.701.399 | | 34.015 | | 15.469.084 | 14.834.022 |
| Attrezz. industr. commerc. | 1.255.987 | - | | | 15.488 | 1.240.499 | VARIE | 1.038.312 | 25.325 | | 5.421 | | 1.058.217 | 182.283 |
| Altri beni | 1.195.039 | 178.532 | | | 31.388 | 1.342.183 | VARIE | 876.777 | 84.213 | | 29.843 | | 931.147 | 411.036 |
| imp.ti in costruzione | 702.877 | 522.570 | | | | 1.225.447 | - | - | | | | | - | 1.225.447 |
| TOTALE | 51.123.503 | 894.697 | - | - | 109.672 | 51.908.528 | | 18.950.359 | 2.211.986 | - | 69.278 | - | 21.093.066 | 30.815.461 |

Allegato A - Dettaglio movimentazioni immobili, impianti e macchinari al 31.12.2014

| valori arrotondati all'unità di Euro | ANNO 2014 | | | | | | Aliquote di ammor- tamento | ANNO 2014 | | | | | | |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|
| | costo storico iniziale | acquisi- zioni | carichi fusione | riclas- sifiche | vendite e dismissioni | costo storico finale | | fondo amm.to iniziale | ammorta- menti | carichi fusione | utilizzo fondo | riclas- sifiche | fondo amm.to finale | netto contabile finale |
| immobili, impianti e macchinari | | | | | | | | | | | | | | |
| terreni e fabbricati | 17.148.422 | 775.782 | - | - | 208.748 | 17.715.456 | VARIE | 2.907.488 | 391.523 | - | 65.442 | - | 3.233.569 | 14.481.887 |
| Impianti e macchinari | 30.235.104 | 10.592 | - | 16.277 | 7.829 | 30.254.144 | VARIE | 12.096.144 | 1.702.281 | - | 3.929 | 7.204 | 13.801.700 | 16.452.443 |
| Attrezz. industr. commerc. | 1.263.287 | - | - | - | 7.300 | 1.255.987 | VARIE | 1.011.547 | 28.498 | - | 1.733 | - | 1.038.312 | 217.675 |
| Altri beni | 1.158.431 | 41.023 | - | 1.135 | 5.550 | 1.195.039 | VARIE | 796.487 | 84.589 | - | 4.980 | 681 | 876.777 | 318.262 |
| imp.ti in costruzione | 493.705 | 210.172 | - | - | 1.000 | 702.877 | - | - | - | - | - | - | - | 702.877 |
| TOTALE | 50.298.949 | 1.037.569 | - | 17.412 | 230.427 | 51.123.503 | | 16.811.667 | 2.206.891 | - | 76.084 | 7.885 | 18.950.359 | 32.173.144 |





ALLEGATO B

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

A.E.B. S.P.A.

Ambiente Energia Brianza S.p.A.

Sede Legale: Seregno – Via Palestro, 33

Capitale Sociale: Euro 84.192.200,00= i.v.

Oggi, 31 maggio alle ore 14.30 si è riunito il Collegio Sindacale della Società AEB S.p.A.

Sono presenti alla riunione:

| | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Dott. Fiorenzo Ballabio | Presidente del Collegio Sindacale |
| Dott. Aldo Grasso | Sindaco Effettivo |
| Dott.ssa Arianna Petrara | Sindaco Effettivo |

Il Collegio Sindacale si riunisce per esaminare la bozza di Bilancio d'esercizio della società, del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo AEB S.p.A. e per predisporre le relative relazioni che vengono riportate di seguito:

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Ai signori azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Desideriamo rammentarVi che il controllo legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile, è stato attribuito alla società di revisione AGKNSerca S.n.c. di Pacchiani Girelli Bertocchi, nominata dall'assemblea del 31.07.2014 ed in carica per tre esercizi.

Il bilancio è redatto dalla Vs Società con l'adozione dei principi contabili internazionali IFRS-IAS.

▪ ***Attività di vigilanza***

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione, nelle quali in relazione alle operazioni deliberate, sulla base delle informazioni acquisite, non sono state riscontrate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale



conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dalla Società di revisione legale dei conti durante gli incontri svolti informazioni, e, da quanto da essa riferito, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito dall'organismo di vigilanza le informazioni e dalla relazione annuale non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce *ex art. 2408 c.c.*

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

* ***Bilancio d'esercizio***

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c..

Bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2015 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel



consolidato, peraltro già approvati dalle rispettive assemblee, coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un utile di euro 12.132.040=.

Nelle note esplicative sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

■ ***Conclusioni***

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

Seregno, 31 maggio 2016

Il collegio sindacale

Fiorenzo Ballabio



Aldo Grasso



Arianna Petrara





Concessionario
e
Officina
YAMAHA

EA NAUTICA

Centro di Imbarcazioni
Nautiche, Nautica e Difesa

03-208888 Seregno (MI) - Tel. 035-248800 e Fax 035-248200

email: info@centroimbarcazioni.it

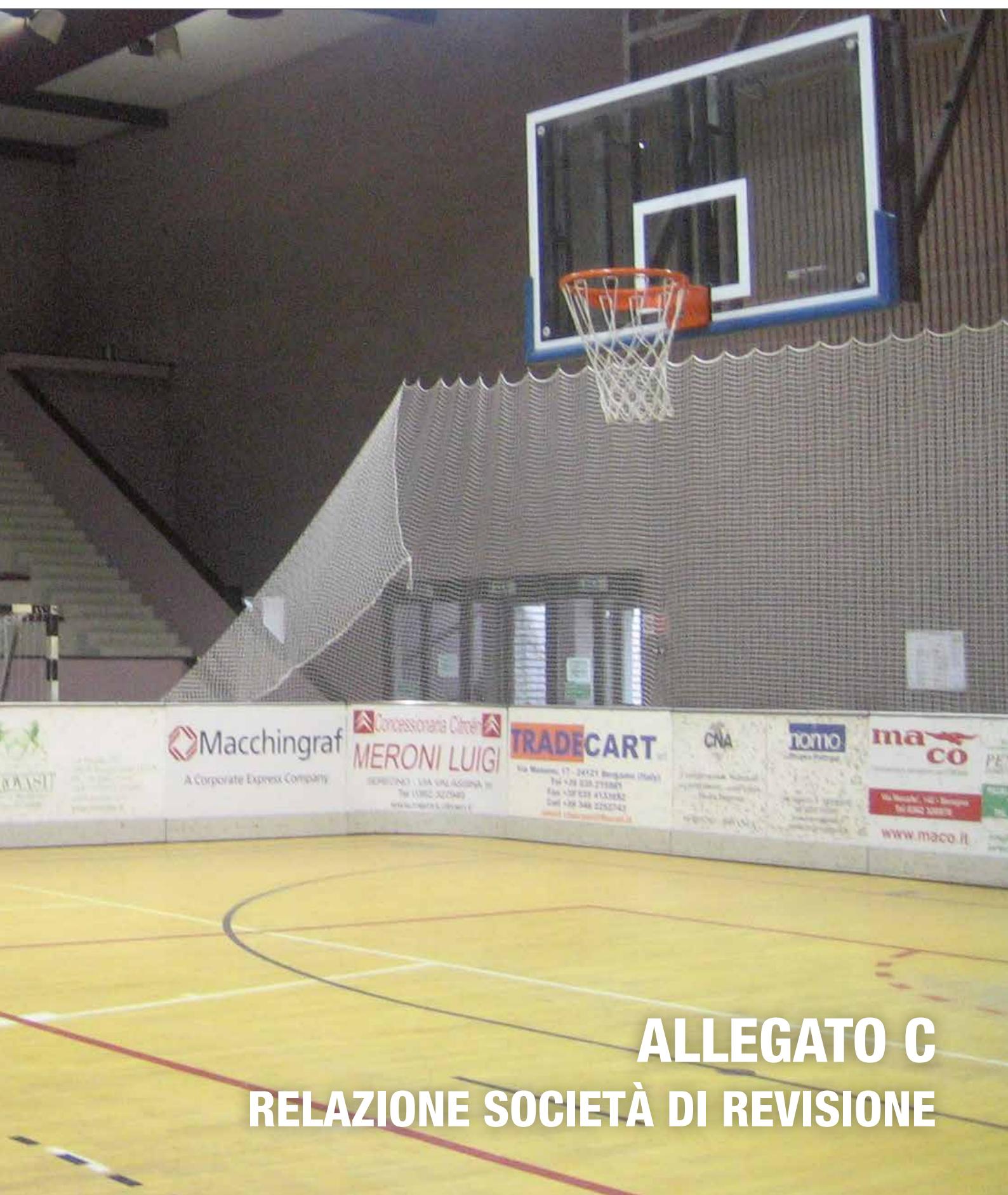
INGRAPH
INDUSTRIA GRAFICA - SEREGNO

Cartaria
Italiana

03025 Novate Milanese (MI) - VIA Giovanni Oliva, 12
Tel. 0363.68.41.00/04 - Fax 0363.68.41.24
email: info@cartaria.it - www.cartaria.it

A&B SPORT
FORNITURA ABbigliamento sportivo
Sponsor tecnico A.S.D. Seregno Hockey

www.a-b-sport.it - info@a-b-sport.it
Tel. 0319504870 - Fax 0319543400



ALLEGATO C

RELAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INIDIPENDENTE

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
AMBIENTE ENERGIA BRIANZA S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Ambiente Energia Brianza S.p.A., in acronimo AEB S.p.A. (di seguito anche la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Giudizio

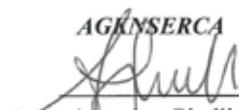
A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della AEB S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della AEB S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della AEB S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Brescia, 31 maggio 2016



AGKN SERCA
Antonino Girelli
Revisore legale



AEB Ambiente
Energia
Brianza

Ambiente Energia Brianza Società Per Azioni

Sede Sociale: Via Palestro, 33 - 20831 Seregno (MB)

Capitale Sociale: Euro 84.192.200 i.v.

Registro Imprese: MB N. 02641080961

R.E.A.: N. 1518951

Codice Fiscale e Partita IVA: 02641080961