

BILANCIO D'ESERCIZIO 2025



ASSP S.p.A.

Via Garibaldi 20

20811 CESANO MADERNO (MB)

Capitale sociale i.v. Euro 7.128.549

Reg. Imprese MB N. 02585280965

REA N. MB-1497643

Codice fiscale e P.IVA 02585280965

Consiglio di Amministrazione

Claudio Migliorini – Presidente

Edgardo Sebastiano Zilioli - Consigliere

Susanna Piccini - Consiglieria

Collegio Sindacale

Dott.ssa Silvia Ottone - Presidente

Dott. Andrea Busnelli - Sindaco effettivo

Dott. Mauro Scirocco - Sindaco effettivo

Società di Revisione e controllo contabile

PRO AUDIT S.R.L.

INDICE

Bilancio d'esercizio al 31/12/2025:

Relazione sulla gestione Pag. 01

Relazione sul Governo Societario D.Lgs 175/2016 Pag. 23

Stato patrimoniale e conto economico Pag. 28

Rendiconto finanziario Pag. 34

Nota integrativa Pag. 37

Relazione della Società di Revisione Pag. 68

Relazione del Collegio Sindacale Pag. 71

Conti economici settoriali: Pag. 74

Conto economico generale Pag. 76

Servizi gestiti per il Comune di Cesano Maderno Pag. 78

Servizi gestiti per il Comune di Meda Pag. 82

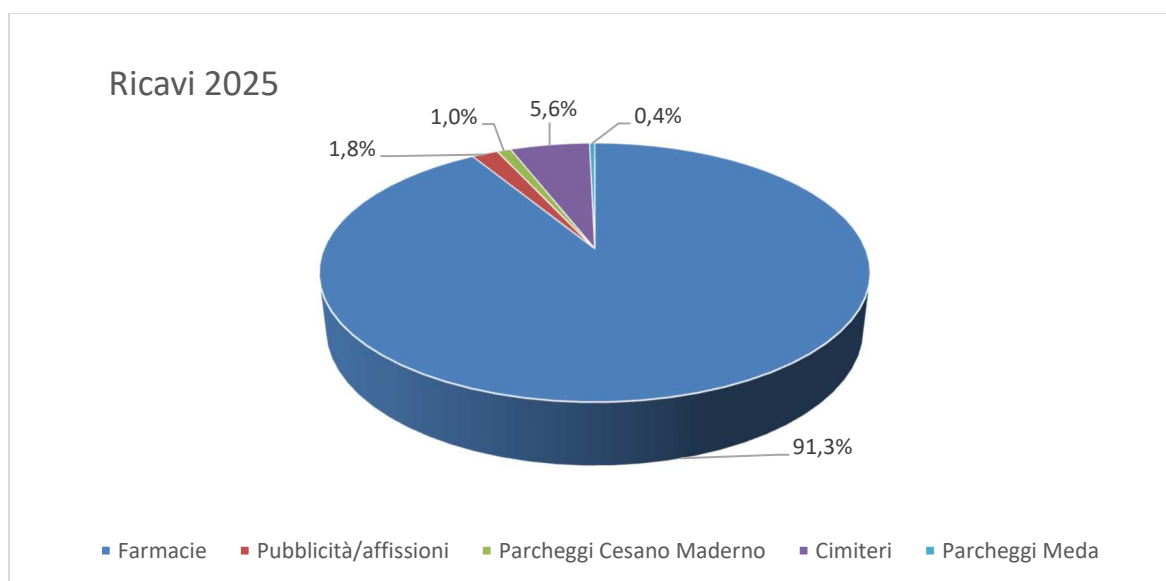
Servizio farmacie Pag. 85

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2025 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei principali settori in cui essa ha operato. La Relazione illustra inoltre i principali rischi e incertezze cui la Società è esposta e, ove rilevanti, include indicatori di performance anche non finanziari.

Come si evince dal grafico seguente, l'attività prevalente della Vostra Società permane quella delle Farmacie.



Nel corso del 2025 la Società ha sostenuto e implementato, in un'ottica di prossimità alle comunità nelle quali opera, le attività socio-culturali nel territorio integrando la dispensazione del farmaco con interventi concreti a supporto delle fasce più deboli della popolazione e del tessuto sociale locale. ASSP, infatti, si è posta come obiettivo prioritario quello di porre al centro di ogni processo la persona e la comunità, anche a discapito della redditività aziendale. Ogni scelta, ogni intervento e ogni servizio nasce dalla volontà di rispondere ai bisogni reali dei cittadini. La qualità del servizio non è intesa come traguardo statico, ma come percorso di miglioramento continuo, capace di adattarsi alle nuove esigenze del territorio.

Le farmacie comunali, ad esempio, sono considerate non solo come luogo di dispensazione dei medicinali, ma un vero e proprio presidio civico attento al benessere complessivo della collettività. La nostra missione si traduce in un impegno concreto nella promozione di iniziative socio-assistenziali, educative, e culturali al fine di contribuire alla valorizzazione dei territori in cui la società è presente, integrando le finalità di interesse generale all'interno della propria strategia di impresa. L'attività svolta, quindi, non si limita alla sola generazione di valore economico ma si estende alla produzione di valore sociale, ambientale e culturale a beneficio delle comunità locali.

L'esercizio 2025, segna un utile d'esercizio pari a euro 368.825 contro gli 656.980 del bilancio 2024 e gli 430.777 del budget 2025 (-61.952 euro). La riduzione, come sarà meglio precisato in seguito, deriva principalmente dalla minore redditività riscontrata, in particolare, nei settori della gestione del servizio cimitero e quello delle farmacie.

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Nell'anno 2025 la Società ha mantenuto in essere la titolarità e la gestione dei seguenti servizi:

- Farmacie comunali di Cesano Maderno, Meda, Varedo e Limbiate;
- Cimiteri di Cesano Maderno;
- Pubblicità e affissioni nel Comune di Cesano Maderno;
- Parcheggi a pagamento del Comune di Cesano Maderno;
- Parcheggi a pagamento del Comune di Meda.

La società ha la sua sede principale a CESANO MADERNO, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

Comune	Indirizzo
Cesano Maderno	Piazza Procaccini
Cesano Maderno	Via Cesare Battisti, 50
Cesano Maderno	Via Don Luigi Viganò, 72
Cesano Maderno	Via Santa Lucia 2/c
Cesano Maderno	Viale Rimembranze
Cesano Maderno	Via Cavallotti 30
Cesano Maderno	Via E. Fermi 8
Meda	Via Indipendenza 105
Varedo	Via Como, 16/18
Limbiate	Viale dei Mille, 117
Limbiate	Viale Trieste, 131/B

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro 368.825; i principali fattori che hanno influenzato il risultato di esercizio sono i seguenti:

- un incremento dei ricavi, cui è corrisposto un maggior incremento dei costi operativi;
- un peggioramento della redditività operativa;
- la diminuzione dei proventi finanziari.

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Immobilizzazioni	8.198.386	-282.056	7.916.330
Attivo circolante	15.403.349	-3.232.717	12.170.632
Ratei e risconti	323.046	-169.002	154.044
TOTALE ATTIVO	23.924.781	-3.683.775	20.241.006
Patrimonio netto:	12.629.385	-81.177	12.548.208
- di cui utile (perdita) di esercizio	656.980	-288.155	368.825
Fondi rischi ed oneri futuri	515.676	-94.878	420.798
TFR	676.322	48.723	725.045
Debiti a breve termine	9.978.358	-3.544.618	6.433.740
Ratei e risconti	125.040	-11.825	113.215
TOTALE PASSIVO	23.924.781	-3.683.775	20.241.006

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	11.589.988		12.360.358	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	-122.640	-1,06	88.762	0,72
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.000.477	60,40	7.937.893	64,22
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.837.877	15,86	2.010.346	16,26
VALORE AGGIUNTO	2.628.994	22,68	2.500.881	20,23
Ricavi della gestione accessoria	541.922	4,68	548.384	4,44
Costo del lavoro	2.318.241	20,00	2.488.166	20,13
Altri costi operativi	115.694	1,00	96.575	0,78
MARGINE OPERATIVO LORDO	736.981	6,36	464.524	3,76
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	368.183	3,18	362.489	2,93
RISULTATO OPERATIVO	368.798	3,18	102.035	0,83
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	483.277	4,17	355.474	2,88
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	852.075	7,35	457.509	3,70
Imposte sul reddito	195.095	1,68	88.684	0,72
Utile (perdita) dell'esercizio	656.980	5,67	368.825	2,98

A supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione.

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Il principale settore di riferimento in cui opera la Società è quello delle farmacie.

L'andamento del mercato nazionale ha avuto, nel 2025 un andamento particolarmente altalenante, come illustrato nel proseguo dai dati che arrivano da New Line Ricerche di Mercato, per *Pharmacy Scanner*:

Il 2025 si chiude per il mercato commerciale della farmacia (ossia l'intera area del senza ricetta, farmaci inclusi) con un giro d'affari che sfiora i 12,5 miliardi di euro, in crescita di quasi l'1,7% rispetto ai 12 mesi precedenti. L'incremento non è da disdegnare, peccato però che nei volumi il canale registri invece una contrazione: 958 milioni le confezioni vendute, l'1,6% in meno rispetto al 2024.

La fotografia tira un bilancio del contributo che i prodotti della libera vendita hanno assicurato alla redditività della farmacia.

Anche nel 2025, dicono innanzitutto i numeri, il comparto dell'Automedicazione (Sop-Otc più Integratori/dispositivi) è quello che traina l'area commerciale nel suo insieme, con una crescita sui 12 mesi del 2,6%. Gli integratori/dispositivi, in particolare, chiudono l'anno con un giro d'affari che arriva a 3,8 milioni di euro, +2,8% sul 2024 (ma le confezioni vendute si fermano poco sopra i 200 milioni di pezzi, +0,3% rispetto all'anno precedente).

Particolarmente positivo per questa categoria l'ultimo mese dell'anno, dicembre, che grazie al picco influenzale anticipato (nella scorsa stagione era caduto a febbraio) ha impresso una crescita alle vendite del 9,6% a valori e il 7,4% a volumi.

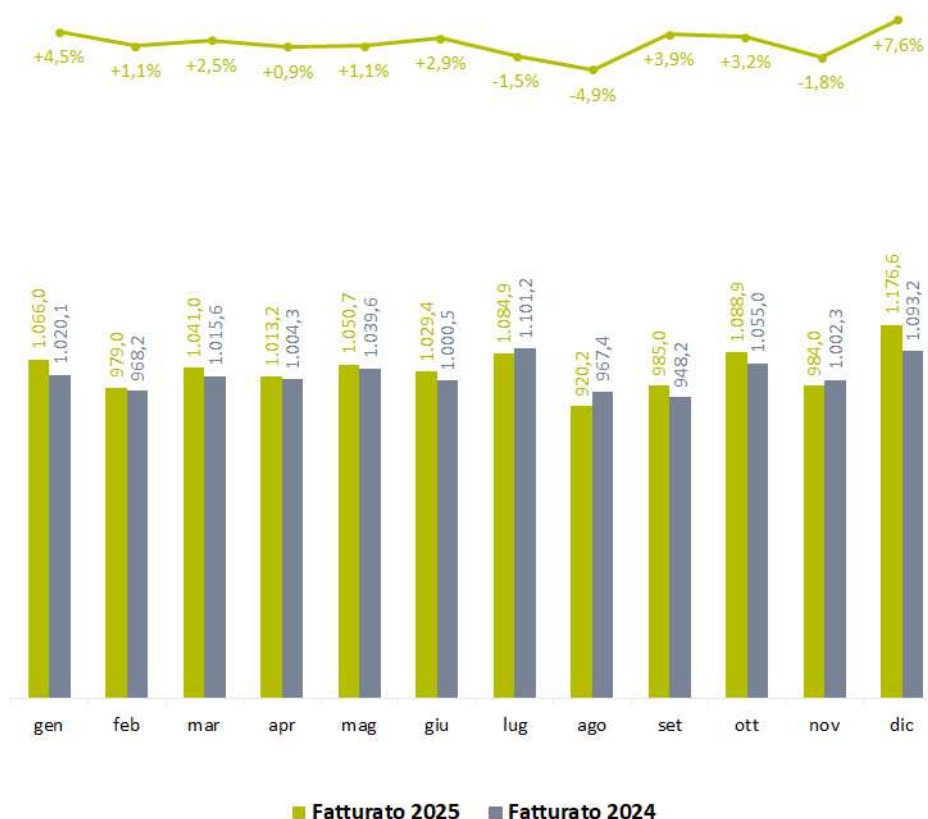
Tale dinamica è confermata dalle performance di Multivitaminici e Minerali, che a dicembre una crescita a doppia cifra (+10,4%, sempre nei valori) nettamente superiore alla performance dell'intero anno (-0,5%).

Picchi stagionali differenti, invece, per la Dermocosmetica. I migliori risultati in questo caso si osservano a giugno (+7,1% a valori e + 5% a volumi) e a ottobre (+7 e + 5,7%).

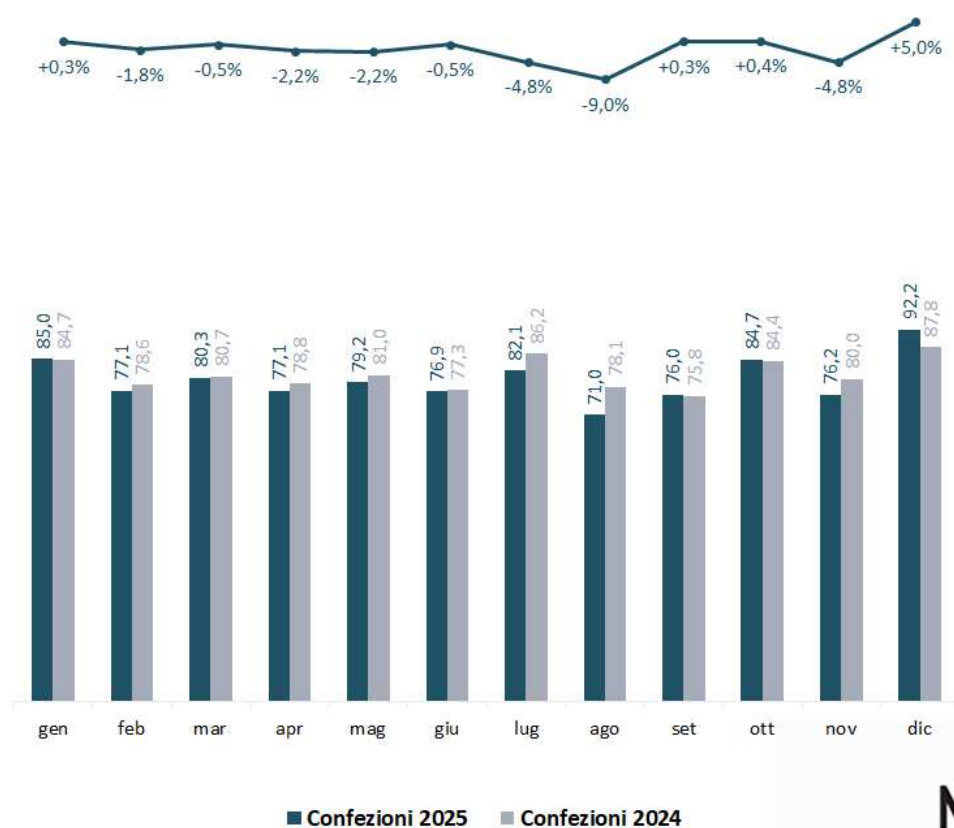
Di questo gruppo il segmento merceologico più importante è l'Antietà, che vale circa 400 milioni di euro (+5,4% vs. 2024) con oltre 12 milioni di confezioni vendute (+4,8%). Se la categoria chiude con un doppio segno più (2,4% a valore e 0,2% a volumi rispetto al 2024) è merito soprattutto di questo segmento.

Di seguito si riportano i grafici settimanali per il 2025 dei principali dati.

Canale Farmacia - Fonte New Line RDM | Sell Out Fatturato Mio€



Canale Farmacia - Fonte New Line RDM | Sell Out Confezioni Mio€



N

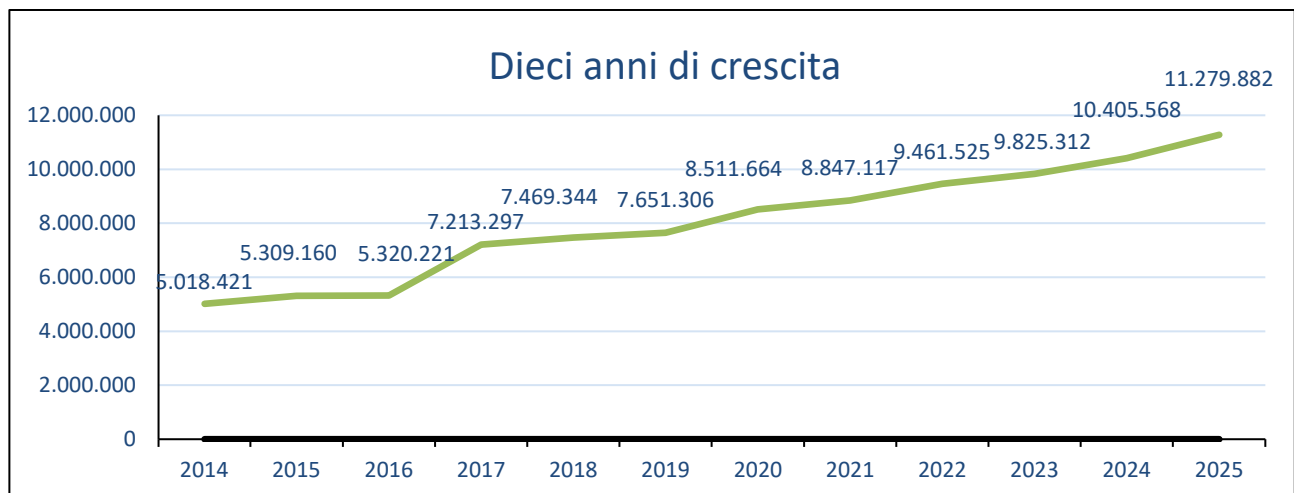
Le vendite complessive delle farmacie ASSP sono passate da 10.405 migliaia di euro del 2024 a 11.280 migliaia di euro del 2025 con un incremento di fatturato di 875 migliaia di euro pari al 8,41%. Incremento molto più elevato rispetto alla media nazionale.

La migliore “performance” delle farmacie ASSP è principalmente dovuta alle politiche di crescita attuate negli anni passati con l’apertura delle nuove farmacie e interventi rivolti alla fidelizzazione della clientela, all’aumento dei servizi alla cittadinanza e, non da ultimo, agli importanti investimenti per offrire spazi per i MMG e Pediatri di libera scelta.

Come si evince dalla tabella che segue, nel corso degli anni sono stati realizzati diversi ambulatori per MMG e Pediatri di libera scelta, per favorire l’insediamento ed il mantenimento nelle comunità nelle quali operiamo di queste figure essenziali per la sanità territoriale.

FARMACIA ADIACENTE	INDIRIZZO	STUDI MEDICI	LOCALE AD USO MEDICAZIONE
FARMACIA COMUNALE 1 CESANO MADERNO	Piazza Procaccini, 1, Cesano Maderno (MB)	3	0
FARMACIA COMUNALE 2 CESANO MADERNO	Via Cesare Battisti, 48/50, Cesano Maderno (MB)	4	1
FARMACIA COMUNALE 4 CESANO MADERNO	Via Santa Lucia, 2/C, Cesano Maderno (MB)	3	0
FARMACIA COMUNALE MEDA	Via Indipendenza, 105, Meda (MB)	7	1
FARMACIA COMUNALE 1 LIMBIATE	Via dei Mille, 117, Limbiate (MB)	4	1
FARMACIA COMUNALE 2 LIMBIATE	Via Trieste, 131, Limbiate (MB)	8	1
TOTALE		29	4

Tutte queste iniziative hanno consentito, negli anni passati, alla Società di attrarre nuovi Soci con il conseguente ampliamento della gestione di Farmacie comunali esistenti e di nuova apertura, registrando una forte crescita dei ricavi, come si può vedere dal grafico seguente:



Di seguito il riepilogo dei ricavi delle Farmacie comunali gestite da ASSP:

Totale	
SSN	
2024	4.293.736
2025	4.716.319
Δ %	9,84%
Registratore	
2024	6.111.849
2025	6.563.563
Δ %	7,39%
Totale	
2024	10.405.586

2025	11.279.882
Δ %	8,40%

Per quanto riguarda il risultato operativo della gestione farmacie l'incremento del fatturato non ha prodotto un analogo incremento del margine operativo in quanto a fronte dell'incremento del 8,40% dei ricavi totali, i costi per l'acquisto di farmaci è passato da 6.861.637 a 7.608.079 con un incremento del 10.88% ben superiore all'incremento dei ricavi.

Questa situazione è dovuta all'effetto congiunto di due fattori negativi:

- le nuove modalità di determinazione dei rimborsi da parte del SSN
- il notevole incremento, registrato nel 2025 della vendita di alcune tipologie di farmaci, ad esempio quelli agonisti del recettore GLP-1 caratterizzati da un prezzo elevato ma con un margine necessariamente ridotto per gli sconti applicati al fine di rendere il prezzo di vendita concorrenziale rispetto alle farmacie private.

Per quanto concerne il settore **pubblicità e affissioni**, si registra un decremento dei ricavi del servizio Affissioni (-9,66%), giustificabile dal ridimensionamento a cui stiamo assistendo negli ultimi anni a livello nazionale degli investimenti pubblicitari sui mezzi tradizionali (manifesti e locandine), a favore di un aumento di quelli destinati alla comunicazione digitale. Anche per quanto concerne il Canone Unico relativo alla Pubblicità, comprese le sanzioni emesse, il 2025 registra una sensibile riduzione dei ricavi rispetto al 2024 (5,64%).

Sul fronte della **sosta a pagamento a Cesano Maderno**, si registra un incremento dei ricavi rispetto a quelli del 2024 (+4,60%) e un continuo aumento delle transazioni derivanti dalla piattaforma EasyPark . L'azione di presidio delle zone a pagamento ha portato anche all'emissione di 286 accertamenti per mancato pagamento della sosta.

Per quanto concerne il servizio **sosta a pagamento di Meda**, che gestiamo a fronte del corrispettivo di un canone annuale, gli introiti sono diminuiti del 4,20% Sempre nel comune di Meda, a seguito di una convenzione per la quale oltre alle zone di sosta a pagamento, presidiamo anche alcune zone della sosta regolamentate da disco orario, abbiamo emesso numero 374 accertamenti. Si precisa che la riduzione degli introiti relativi ai parcheggi di Meda è dovuta principalmente alla sospensione del servizio di sosta a pagamento a seguito dell'evento alluvionale che ha colpito il comune di Meda nel mese di settembre 2025.

Il settore relativo ai **servizi cimiteriali/funerari** rientra nei servizi indispensabili degli enti locali, volti a garantire servizi essenziali ai cittadini rientranti nei diritti costituzionali e finalizzati a scopi di utilità sociale.

Il settore cimiteriale nel corso del 2025 segna una diminuzione dei ricavi, dovuti principalmente alla riduzione delle "vendite" ossia concessioni di manufatti.

La propensione della popolazione alla cremazione incrementa annualmente ed incide notevolmente sugli equilibri gestionali; le statistiche nazionali per il settore funerario rilevano percentuali pari al 40-45% di cremazioni sul totale dei decessi.

Tra le variazioni apportate al Regolamento dei servizi funerari, necroscopici, cimiteriali e di Polizia Mortuaria vi sono restrizioni relative all'ammissione nei cimiteri cesanesi, e sono state rimodulate le durate delle concessioni di manufatti per la tumulazione.

Nel corso del 2025 sono stati effettuati i primi interventi di manutenzione straordinaria concordati con l'Amministrazione Comunale di Cesano Maderno.

Nel corso dell'esercizio, considerata l'elevata richiesta, è stato realizzato un nuovo blocco di "ossari" per la tumulazione di urne cinerarie e/o cassette resti e sono stati avviati i lavori per la costruzione di tombe famiglia a 2 posti in fase di ultimazione.

Ricordiamo che trattasi di servizi prettamente legati al territorio comunale.

POLITICHE DI MERCATO

Il mercato di riferimento della Vostra Società è quello delle farmacie. La Società opera anche nella gestione dei parcheggi, pubblicità e affissioni, servizi cimiteriali.

Nel corso dell'esercizio non sono avvenute particolari variazioni nei mercati in cui opera la Società.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Al 31/12/2025 la Società è proprietaria dei seguenti beni immobili:

- Immobile di Via Novara 27 in Cesano Maderno;
- Immobile farmacia comunale n. 1;
- Diritto di superficie trentennale per l'immobile della farmacia comunale n. 4 e annessi ambulatori medici;
- Terreno di Via Palestrina in Cesano Maderno.

Nel corso del 2025 sono stati realizzati i seguenti investimenti che, come richiamato nei capitoli precedenti, sono stati completamente autofinanziati.

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Altre immobilizzazioni immateriali	9.793
TOTALE	9.793

Nel corso dell'esercizio sono state realizzate migliorie su beni di terzi relative all'ampliamento dell'impianto elettrico del cimitero del capoluogo di Cesano Maderno, mediante l'installazione di un nuovo quadro elettrico posizionato nell'area antistante al campo 15. È stato inoltre effettuato un intervento di revisione dell'impianto di allarme della Farmacia Comunale n. 3, in quanto datato e non

più funzionante, al fine di ripristinarne la piena operatività e garantire adeguati livelli di sicurezza.

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	6.250
Altri beni	76.150
TOTALE	82.400

Gli investimenti di maggior rilievo in immobilizzazioni materiali dell'esercizio sono rappresentati dall'acquisto di una nuova autovettura destinata al servizio di supporto delle farmacie e di un automezzo, in sostituzione di un veicolo non più funzionante già in dotazione al parco auto aziendale.

RAMO FARMACIE/SERVIZI SANITARI

Si riepilogano gli investimenti riferibili al settore farmacie:

- Nel corso dell'esercizio si è proceduto alla sostituzione programmata di postazioni hardware operative e sistemi server, non più adeguati sotto il profilo tecnologico, nonché all'acquisto di dispositivi elettromedicali funzionali all'erogazione dei servizi di telemedicina presso le farmacie del gruppo.

GESTIONE CIMITERI CESANESI

Si riepilogano gli investimenti riferibili ai servizi cimiteriali di Cesano Maderno:

- È stato acquistato un miniescavatore usato, destinato alle attività operative connesse alla gestione dei cimiteri comunali

Si riporta, di seguito la tabella con i principali interventi effettuati presso i cimiteri cittadini relativi alla costruzione di nuovi manufatti e agli interventi di manutenzione effettuati:

Opere Cimiteri					
		Stima Spese Tecniche	Stima Spese opere	Totale stima opere e progetti	stato
OPERE ANNO 2025					
Capoluogo					
campo 16	Realizzazione di nr. 77 tombe famiglia 2 posti	29.230,00 €	341.356,53 €	370.586,53 €	Affidato in data 26/06/2025. In fase di completamento Marzo 2026.
zona 3 seminterrato/zona7	Sistemazione del seminterrato dei colombari zone 3 e 7 del Cimitero Capoluogo di Cesano Maderno (MB). (Formazione di contropareti e rifacimento giunti strutturali a pavimento)	5.830,00 €	38.826,70 €	44.656,70 €	eseguito
zona 3 seminterrato	Rifacimento pavimentazione in marmo rampa sinistra di scale per accesso al seminterrato zona 3	2.080,00 €	8.850,00 €	10.930,00 €	eseguito
passaggio zona 3/ zona 7	Realizzazione nuovo blocco di ossari (49 ossari)		15.800,00 €	15.800,00 €	eseguito
tutto il cimitero	ripristino avallamenti pavimentazione cimitero capoluogo		17.000,00 €	17.000,00 €	eseguito
area esterna	Fornitura e posa nuovo basamento statua Padre Pio		6.700,00 €	6.700,00 €	eseguito
Cassina Savina					
tutto il cimitero	ripristino avallamenti pavimentazione cimitero capoluogo		12.000,00 €	12.000,00 €	eseguito
colombari zona 1	Messa in sicurezza e ripristino tetto blocco colombari a seguito di furto		11.260,00 €	11.260,00 €	eseguito
colombari zona 3 e 4	Sostituzione pluviali danneggiati a seguito di furto.		980,00 €	980,00 €	eseguito

SOSTA A PAGAMENTO

Si riepilogano gli investimenti riferibili al servizio di sosta a pagamento nel Comune di Meda:

- Si è provveduto all'acquisto e all'installazione di un nuovo parcometro presso il parcheggio interrato "Mazzini", sito in Piazza della Repubblica, in sostituzione dell'apparecchiatura danneggiata e non riparabile a seguito dell'eccezionale evento alluvionale verificatosi in data 22 settembre 2025. L'intervento è stato coperto da polizza assicurativa, nei limiti e alle condizioni previste contrattualmente.

ASSP FRA SOCIALE E CULTURA

La Società ha proseguito in attività a supporto delle comunità nelle quali opera. Fra queste citiamo:

SPONSORIZZAZIONI/EROGAZIONI LIBERALI

Fra le sponsorizzazioni e le attività a sostegno di iniziative sociali e culturali nei territori nei quali siamo presenti, si ritiene di evidenziare:

- Stanziamento del fondo sponsorizzazioni nei confronti Comuni Soci per iniziative socio, culturali e sportive:
 - o Cesano Maderno: euro 23.000;
 - o Limbiate: euro 10.0000;
 - o Meda: euro 14.000;
 - o Varedo: euro 5.000;
 - o Cesano Maderno sponsorizzazione straordinaria in occasione della tappa cittadina del giro: euro 20.000;
- Pubblicità su "Limbiate Notizie" – Limbiate;
- Pubblicità su "Cesano in Comune" – Cesano Maderno;
- Sostegno per altre iniziative sociali e manifestazioni di modico valore.

VOUCHER SOCIALI FARMACIE

Come per gli anni precedenti, si è proceduto all'erogazione dei voucher sociali nei confronti dei comuni di:

- Cesano Maderno: euro 10.500;
- Meda: euro 10.500;
- Varedo: euro 5.500;

KIT BEBE'/BONUS BEBE'

A decorrere dal mese di febbraio 2025, il progetto "kit bebè" ha subito una parziale revisione. In aggiunta al tradizionale "kit bebè", mantenuto in via transitoria fino ad esaurimento delle scorte, è stata introdotta una tessera "bonus bebè" con valore precaricato pari a euro 50. Questa tessera è

destinata alle famiglie dei nuovi nati, e viene consegnata unitamente a un messaggio di benvenuto da parte dei Sindaci dei Comuni Soci e all'invito a rivolgersi alle farmacie comunali gestite dalla Società per la relativa attivazione.

Il costo sostenuto nell'esercizio per la fornitura di "kit bebè", contenenti prodotti per la prima infanzia omaggiati dalla Società, è pari a euro 15.127.

Di seguito il riepilogo delle tessere "bonus bebè" richieste e consegnate ai Comuni Soci nel corso dell'esercizio:

- Cesano Maderno: 200 tessere;
- Limbiate: 200 tessere;
- Meda: 150 tessere;
- Varedo: 100 tessere;

per un valore complessivo di € 32.500.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	12.764.281	-3.361.817	9.402.464
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti			
Altre attività a breve			
D) Liquidità (A+B+C)	12.764.281	-3.361.817	9.402.464
E) Debito finanziario corrente	7.525.000	-3.522.575	4.002.425
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	7.525.000	-3.522.575	4.002.425
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-5.239.281	-160.758	-5.400.039
I) Debito finanziario non corrente			
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)			
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	-5.239.281	-160.758	-5.400.039

La Società, a seguito della chiusura del contenzioso con AEB S.p.a. avvenuta nel 2023, ha acquisito un'importante liquidità. Come per l'anno 2024, anche per gran parte del 2025 gli Amministratori hanno prudenzialmente vincolato presso l'istituto di credito BCC un importo di 10 milioni di euro, al fine di ottenere una soddisfacente remunerazione del capitale. Come previsto dalla deliberazione

assembleare del 27/6/2024, nel mese di dicembre 2025 parte della liquidità è stata utilizzata per pagare una prima quota del dividendo straordinario deliberato a favore dei comuni soci. Il saldo del dividendo deliberato è stato pagato nel mese di gennaio 2026.

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	9.402.464	46,45
Liquidità differite	970.416	4,79
Disponibilità di magazzino	1.951.796	9,64
Totale attivo corrente	12.324.676	60,89
Immobilizzazioni immateriali	1.154.014	5,70
Immobilizzazioni materiali	2.597.867	12,83
Immobilizzazioni finanziarie	4.164.449	20,57
Totale attivo immobilizzato	7.916.330	39,11
TOTALE IMPIEGHI	20.241.006	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	6.546.955	32,35
Passività consolidate	1.145.843	5,66
Totale capitale di terzi	7.692.798	38,01
Capitale sociale	7.128.549	35,22
Riserve e utili (perdite) a nuovo	5.050.834	24,95
Utile (perdita) d'esercizio	368.825	1,82
Totale capitale proprio	12.548.208	61,99
TOTALE FONTI	20.241.006	100,00

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente primario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	1,54	1,59
Patrimonio Netto ----- Immobilizzazioni esercizio			
Quoziente secondario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.	1,69	1,73
Patrimonio Netto + Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni esercizio			

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Leverage (dipendenza finanz.)	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	1,89	1,61
Capitale Investito ----- Patrimonio Netto			

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente di indebitamento complessivo	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	0,89	0,61
Mezzi di terzi			
----- Patrimonio Netto			

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Indice di durata del magazzino - merci e materie prime	L'indice esprime la durata media della giacenza di materie prime e merci di magazzino.	62	56
Scorte medie merci e materie prime * 365			
----- Consumi dell'esercizio			
Indice di durata del magazzino - semilavorati e prodotti finiti	L'indice esprime la durata media della giacenza di semilavorati e prodotti finiti di magazzino.	25	23
Scorte medie semilavor. e prod. finiti * 365			
----- Ricavi dell'esercizio			
Quoziente di disponibilità	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.	1,54	1,87
Attivo corrente			
----- Passivo corrente			
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	1,36	1,57
Liq imm. + Liq diff.			
----- Passivo corrente			

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	3,18	0,83
Risultato operativo es.			
----- Ricavi netti es.			
Return on investment (R.O.I.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.	1,54	0,50
Risultato operativo			
----- Capitale investito es.			
Return on Equity (R.O.E.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	5,20	2,94
Risultato esercizio			
----- Patrimonio Netto			

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società.

CONTENZIOSO AMBIENTALE

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

La Società opera in tutti i propri ambienti di lavoro in conformità al D. Lgs. n. 81/08 e alla restante normativa applicabile in materia di salute e sicurezza dei lavoratori, adottando misure di prevenzione e protezione adeguate alla natura dei rischi presenti.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- corso di formazione per i nuovi assunti.

ORGANICO E SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

Con riferimento al personale dipendente, si fa presente che risultano assunti a fine esercizio n. 49 addetti. La suddivisione è la seguente:

- n. 7 unità addette ai servizi generali;
- n. 7 unità addette al servizio cimiteri comunali, parcheggi, fattorino, pubblicità e affissioni;
- n. 35 unità addette al servizio farmacie.

La suddivisione del personale deve considerarsi puramente indicativa, poiché la Società impiega il proprio personale nei vari servizi a seconda delle necessità, ciò al fine di ottimizzare i costi.

INFORTUNI

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

CONTENZIOSO

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

La Società è di proprietà del Comune di Cesano Maderno al 99,7%, del Comune di Meda allo 0,1%, del Comune di Varedo allo 0,1% e del Comune di Limbiate allo 0,1%, e svolge esclusivamente servizi a rilevanza economica affidati direttamente dall'Amministrazione Comunale di Cesano Maderno, dal Comune di Meda, dal Comune di Varedo e da quello di Limbiate. Tali servizi sono regolati da apposito contratto di servizio, pertanto la Società non è esposta a particolari rischi ed incertezze dell'attività sociale.

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla Società sono i seguenti:

- rischio connesso all'andamento della domanda;
- rischio operativo;
- rischio di liquidità;
- rischio di tassi di interesse;
- rischio di insolvenza dei clienti.

RISCHIO CONNESSO ALL'ANDAMENTO DELLA DOMANDA

Nell'anno 2025 i ricavi della Società hanno fatto registrare un incremento del 6,65% rispetto a quello dell'anno precedente.

Il fatturato del settore farmacie ha fatto registrare un incremento nelle vendite di euro 874.297(+8,40%).

Per quanto riguarda la gestione dei servizi effettuata per il Comune di Cesano Maderno, il settore Pubblicità e Affissioni ha fatto registrare una riduzione di euro 15.303 (-6,33%) rispetto al 2024.

La Gestione aree sosta a pagamento del comune di Cesano, ha invece fatto registrar un incremento dei ricavi, rispetto a quelli dello scorso esercizio (+ euro 5.247 +4,60%).

Infine, i ricavi dei servizi cimiteriali, hanno fatto segnare un decremento di euro 93.852 (-11,98%) rispetto a quelli dello scorso esercizio, da imputare principalmente alla riduzione del numero dei nuovi manufatti realizzati e venduti.

RISCHIO OPERATIVO

La Società impiega nel processo produttivo principalmente: prestazioni da terzi, fornitura di materie prime e prestazioni del personale dipendente. I prezzi di vendita delle concessioni cimiteriali e le tariffe dei servizi affidati dall'Ente sono definiti annualmente dallo stesso. I prezzi di vendita dei prodotti venduti in farmacia sono determinati in relazione agli sconti ottenuti dai fornitori o determinati a livello nazionale, per i farmaci dall'AIFA. La Società stipula contratti di fornitura o di prestazioni di servizi di volta in volta in relazione ai fabbisogni, comunque per consegna entro i dodici mesi.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri. Vengono pertanto effettuate in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi in modo da adottare le conseguenti azioni correttive.

Non si segnala nessun rischio di liquidità legato ai settori in cui opera la Società.

RISCHIO DI TASSI DI INTERESSE

La Società non ha in essere debiti finanziari, non è pertanto esposta al rischio connesso alla fluttuazione dei tassi d'interesse.

RISCHIO DI INSOLVENZA DEI CLIENTI

Il rischio di credito è essenzialmente attribuibile all'ammontare dei crediti commerciali che, fatta eccezione per l'ATS della Brianza (ricette S.S.N.), non presentano una particolare concentrazione, essendo l'esposizione creditizia suddivisa su un ampio numero di controparti e clienti per importi unitari non particolarmente rilevanti.

La Società accantona un fondo svalutazione per perdite su crediti che riflette la stima delle possibili perdite sui crediti commerciali e sugli altri crediti, le cui componenti principali sono svalutazioni specifiche individuali di esposizioni scadute significative e svalutazione generiche di esposizioni omogenee per scadenza.

INFORMAZIONI EX ART. 2428, COMMA 2, N. 6-BIS – OBIETTIVI E POLITICHE

DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO ED ESPOSIZIONE AI RISCHI

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6 bis, si segnala che, in relazione alla tipologia di attività svolta, la Società non ha ritenuto necessario effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi finanziari.

RAPPORTI CON CONTROLLANTI

Nel corso dell'esercizio la Società ha intrattenuto vari rapporti con gli enti di riferimento, regolati da appositi contratti di servizio. Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'anno.

Descrizione	Comune di Cesano Maderno
Debiti	4.179.126
Canone servizio farmacie	80.000
Canone servizio pubblicità e affissioni	159.789
Canone servizi cimiteriali	75.000
Canone servizio parcheggi	30.000

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comunichiamo che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Cesano Maderno.

La Società risponde pienamente ai requisiti del c.d. *in house*, essendo:

- a totale partecipazione pubblica;
- dotata di uno Statuto *in house* (controllo analogo);

lo Statuto Sociale è stato adeguato ai sensi del D.Lgs. 175/2016 e s.m.i. da parte dell'Assemblea dei Soci.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del Codice Civile, nella nota integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della Società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Precisiamo, altresì, che la Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, comma 1 del Codice Civile, provvedendo ad indicare negli atti e nella corrispondenza la propria soggezione all'attività di direzione e coordinamento del Comune di Cesano Maderno.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5, c.c. nel paragrafo "Rapporti con controllanti", sono stati esposti i rapporti intercorsi con il Comune di Cesano Maderno che esercita attività di direzione e coordinamento.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 3, art. 2428 c.c., comunichiamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della società controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si può ragionevolmente prevedere che nel nuovo esercizio, nonostante come ricordato la Società operi prevalentemente in un mercato fortemente regolato dalle scelte dello Stato, possa proseguire senza particolari tensioni e, i risultati dei primi mesi di attività delle farmacie confermano l'andamento economico positivo registrato negli ultimi anni. Si sottolinea come l'andamento positivo degli ultimi anni sia dovuto, essenzialmente, alla oculata politica di espansione con l'apertura di nuove farmacie e dai conseguenti benefici ottenuti in termini di miglioramento di efficienza e riduzione dei costi fissi per effetto delle "economie di scala" realizzate.

Nei prossimi anni sarà necessario proseguire questa politica di espansione per poter affrontare in condizioni di maggiore efficacia ed efficienza le sfide di un mercato sempre più competitivo.

ATTIVITA' EX D.LGS 231/01

Nel corso dell'anno 2025, l'Organismo di Vigilanza monocratico di ASSP S.p.a. ha tenuto una serie di incontri organizzati alla presenza del RPCT, quale referente aziendale, nel corso dei quali, sulla base del contenuto del Modello Organizzativo adottato dalla Società, ha realizzato le seguenti attività:

- Redazione del documento di attestazione sul corretto assolvimento degli obblighi di pubblicazione di cui alla deliberazione ANAC n. 192/2025.
- Aggiornamenti sulle novità normative.
- Verifica flussi verso l'Organismo di Vigilanza.
- Definizione Piano delle attività e incontri anno 2025.
- Incontri relativi all'attività svolta e approfondimenti circa dati e informazioni societarie con:
 - Organo Amministrativo
 - Responsabile settore farmacie
 - Responsabile segreteria e affari generali e servizi cimiteriali
 - Responsabile manutenzioni, servizi Pubblicità-Affissioni e sosta a pagamento.
 - Coordinatrice Ufficio Amministrativo
- Attività di formazione ai Direttori di farmacia in materia di reati societari ex D.lgs 231/2001, adozione legge 104 ed introduzione con misure di prevenzione della corruzione ai sensi della legge 190/2012; redazione della relazione annuale.

Nell'ambito delle attività realizzate dall'Organismo di Vigilanza non sono emerse criticità relative all'operato della Società.

ATTIVITA' DI PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE E DI TRASPARENZA

Relativamente all'anno 2025, per quanto concerne la prevenzione della Corruzione, con la collaborazione del RPCT è stato predisposto, condiviso pubblicamente e adottato l'aggiornamento del PTPCT (2025-2027), elaborato sulla base delle indicazioni metodologiche fornite dall'Autorità Nazionale Anticorruzione.

Nel corso dell'anno 2025:

- Non sono pervenute segnalazioni di illeciti.
- Le misure di prevenzione specifiche individuate nell'allegato al PTPCT (2025-2027) sono state adottate e le attività svolte secondo le prassi e/o procedure esistenti.
- Le misure di prevenzione generali risultano nel complesso applicate. Si rimanda alla Relazione annuale del RPCT, predisposta su modello excel rilasciato da ANAC ai sensi del Comunicato del Presidente dell'Autorità del 10 dicembre 2025, allegata alla presente, e pubblicata sul sito istituzionale della società.

Relativamente alla trasparenza sono stati redatti, convalidati e trasmessi dall'Organismo di Vigilanza, e poi pubblicati a cura del RPCT l'attestazione e i relativi allegati al 31/05/2025, sui rilievi in merito alla pubblicazione dei dati sul sito istituzionale della Società, di cui alla Deliberazione n. 192/2025 ANAC. Il giudizio espresso dall'Organismo di Vigilanza è risultato essere complessivamente positivo. Non sono pervenute richieste di accesso civico (semplice e/o generalizzato).

La documentazione è accessibile all'interno della sezione 'Società Trasparente' del sito istituzionale della Società.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

La Società non ha posto in essere alcuna operazione atipica o inusuale.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 22 luglio 2024 in sostituzione della figura dell'Amministratore Unico:

- Presidente, Claudio Migliorini;
- Consigliere, Edgardo Sebastiano Zilioli;
- Consigliera, Susanna Piccini.

In carica sino all'approvazione del Bilancio d'Esercizio 2026.

Comitato tecnico di Controllo

L'assemblea dei Soci del 12 ottobre 2022, ha nominato il Comitato Tecnico di Controllo che risulta così composto:

Comune di Cesano Maderno:

- Sindaco Gianpiero Bocca;
- Assessora Cinzia Battaglia;

Comune di Limbiate:

- Sindaco Antonio Romeo;

Comune di Meda:

- Sindaco Luca Santambrogio;

Comune di Varedo:

- Assessora Laura Caldan.

I Soci hanno nominato Presidente del Comitato Tecnico di Controllo il Sindaco del Comune di Meda Luca Santambrogio.

Collegio Sindacale

Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2023:

- Silvia Ottone – Presidente;
- Andrea Busnelli – Componente;
- Mauro Scirocco – Componente.

In carica sino all'approvazione del bilancio 2025.

Società di Revisione

Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 29 aprile 2025:

- PRO AUDIT SRL.

In carica sino all'approvazione del bilancio 2027.

Organismo di vigilanza – D.lgs. 231/01 e s.m.i.

Nominato dall'Organo Sociale in data 23/02/2023:

- Giuseppe Mele.

In carica per un triennio. Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 9/12/2025 l'incarico è stato rinnovato per un ulteriore triennio.

Con l'approvazione del bilancio al 31/12/2025 scade il mandato conferito al Collegio Sindacale.

Vi invitiamo pertanto, ai sensi dello Statuto, a voler provvedere alla nomina dell'Organo.

COMPAGINE SOCIETARIA

Alla data del 31 dicembre la compagine societaria e delle partecipazioni possedute da ciascun Socio risulta la seguente:

SOCI	AZIONI	%
COMUNE DI CESANO MADERNO	7.107.162	99,70%
COMUNE DI LIMBIATE	7.129	0,10%
COMUNE DI MEDA	7.129	0,10%
COMUNE DI VAREDO	7.129	0,10%
TOTALE SOTTOSCRITTO	7.128.549	100,00%

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi dell'art. 20 c.6 dello Statuto societario, l'Amministratore Unico dichiara che non si sono presentate situazioni in potenziale conflitto di interesse.

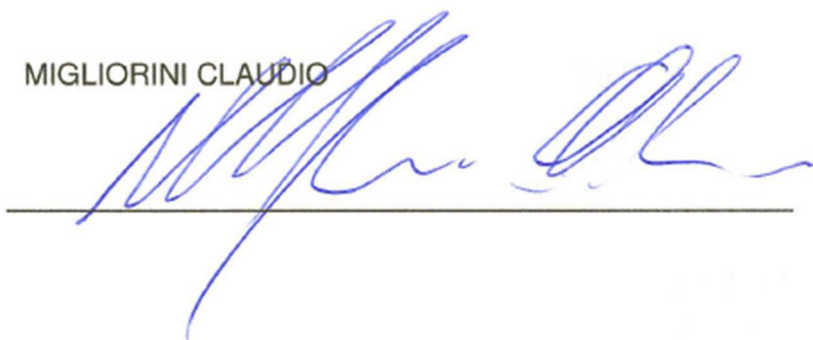
Si allega la Relazione sul Governo Societario ai sensi dell'art. 6 c.4 del D.Lgs 175/2016.

Cesano Maderno, 30 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

MIGLIORINI CLAUDIO



RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO
AI SENSI DELL'ART. 6, C. 4 DEL D.LGS. 175/2016

Finalità

La presente relazione ottempera alle incombenze previste dall'art 6, cc. 2, 3, 4 e 5 del D.Lgs. 175/2016 e s.m.i.

In particolare, l'art. 6 del D.Lgs. 175/2016 prescrive, ai commi 2, 3, 4 e 5:

2. Le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4.

3. Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti:

a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;

b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;

c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;

d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.

4. Gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio.

5. Qualora le società a controllo pubblico non integrino gli strumenti di governo societario con quelli di cui al comma 3, danno conto delle ragioni all'interno della relazione di cui al comma 4.

La Società

ASSP S.p.A., è una società per azioni, il cui capitale sociale è sottoscritto per il 99,7% dal Comune di Cesano Maderno, per lo 0,1% dal Comune di Meda, per lo 0,1% dal Comune di Varedo e per lo 0,1% dal Comune di Limbiate.

La Società statutariamente si propone di garantire:

- la gestione dei cimiteri e servizi cimiteriali, ivi compresa la costruzione e la cessione di manufatti per la sepoltura;
- farmacie, distribuzione farmaci, parafarmaci, assimilabili;
- gestione del servizio pubblicità e affissioni;
- parcheggi a pagamento;
- la società può procedere all'acquisto, alla dismissione e alla concessione di diritti, anche relativi a beni immateriali e in genere a patrimoni intellettuali, tali da consentire e agevolare l'attività e lo sviluppo di società, enti, consorzi e associazioni, fondazioni in cui partecipa ed è interessata, ivi comprese la concessione in locazione di beni immobili o la prestazioni di servizi operativi connessi all'utilizzo di strutture immobiliari a favore di società controllate e collegato e/o partecipate, o a favore anche di terzi. La prestazione a beneficio dei medesimi destinatari, di servizi operativi attinenti alla realizzazione di programmi e progetti nel campo inerente la propria attività. L'effettuazione di servizi di consulenza, assistenza tecnica e costruzione relativamente agli impianti ed opere di cui a propri servizi pubblici.

ASSP S.p.A., sebbene controllata totalmente da soggetti pubblici, rimane un soggetto di diritto privato nella forma della società per azioni.

La Società è attualmente gestita da un Consiglio di Amministrazione nominato dai Soci.

Predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale (art. 6, cc. 2 e 4 del D.Lgs 175/2016)

Il programma di misurazione del rischio aziendale è stato disciplinato, in fase di prima applicazione, nel "Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. 2 e dell'art. 14, c. 2 del d.lgs. 175/2016" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27/12/2017 cui si rinvia integralmente.

Per quanto qui rilevante, il citato regolamento prevede l'individuazione di una 'soglia di allarme' qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

- 1 la gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi (differenza tra valore e costi della produzione: A meno B, ex articolo 2425 c.c.);
- 2 le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 10%;
- 3 la relazione redatta dalla società di revisione, quella del revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale;

- 4 l'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio più debiti a medio e lungo termine e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1 in una misura superiore del 20%;
- 5 l'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio netto più passivo consolidato e attivo fisso, sia inferiore ad 1;
- 6 il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, sia superiore al 5%;
- 7 gli indici di dilazione dei crediti e dei debiti commerciali [(crediti commerciali/fatturato) x365 e (debiti commerciali/fatturato) x365] superino i 180 giorni e questi superino rispettivamente il 40% dell'attivo e del passivo.

Nel merito, l'analisi del bilancio 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione, evidenzia le seguenti risultanze:

INDICATORI ASSP S.p.A.

Soglia di allarme	Risultanze			Anomalia
	2025	2024	2023	
1 <i>La gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi</i>	Differenza positiva			NO
2 <i>Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 10%</i>	Nessuna perdita			NO
3 <i>La relazione redatta dalla società di revisione, quella del revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità Aziendale</i>	Nessuna Discontinuità			NO
4 <i>L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio netto più passivo consolidato e attivo fisso, sia inferiore a 1 in una misura superiore del 20%</i>	1,73	1,69	2,55	NO
5 <i>L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore ad 1</i>	1,59	1,54	5,69	NO
6 <i>Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, sia superiore al 5%</i>	0,01	0,01	0,01	NO
7a <i>Gli indici di dilazione dei crediti commerciali [(crediti commerciali/fatturato)x365] superano i 180 giorni e questi superano il 40% dell'attivo</i>	18	20	24	NO
7b <i>Gli indici di dilazione dei debiti commerciali [(debiti commerciali/fatturato)x365] superano i 180 giorni e questi superano il 40% del Passivo</i>	41	44	46	NO

Valutazione dell'opportunità di integrare gli strumenti di governo societario (art. 6, cc. 3, 4 e 5 del D.Lgs 175/2016)

Si indicano di seguito le risultanze della valutazione effettuata:

	Oggetto della valutazione	Risultanza della valutazione
a)	Regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o Intellettuale;	<i>ASSP s.p.a. ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001, che racchiude l'insieme di principi, procedure e disposizioni esistenti che incidono sul funzionamento interno della Società e sulle modalità con le quali la stessa si rapporta con l'esterno.</i>
b)	Un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;	<i>Si ritiene al momento l'integrazione non necessaria, date le dimensioni dell'azienda, la struttura organizzativa e l'attività svolta.</i>
c)	Codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della Società;	<i>ASSP s.p.a. ha adottato un Codice Etico (Allegato A del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001), che raccoglie i principi fondamentali etici e di condotta che ispirano l'attività e le decisioni di ASSP s.p.a. Inoltre, con la determina n. 19 del 31/01/2024, l'Amministratore Unico ha adottato il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza, PTPCT (2024-2026) ai sensi del Piano Nazionale Anticorruzione ex L.190/2012.</i>
d)	Programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.	<i>Non vi sono al momento Programmi di tale natura.</i>

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Claudio Migliorini

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.680	10.240
7) altre	1.146.334	1.294.541
Totale immobilizzazioni immateriali	1.154.014	1.304.781
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	2.141.110	2.229.196
2) impianti e macchinario	98.080	126.241
4) altri beni	358.677	373.719
Totale immobilizzazioni materiali	2.597.867	2.729.156
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	4.164.449	4.164.449
Totale partecipazioni	4.164.449	4.164.449
Totale immobilizzazioni finanziarie	4.164.449	4.164.449
Totale immobilizzazioni (B)	7.916.330	8.198.386
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	820.496	731.735
4) prodotti finiti e merci	1.131.300	1.158.639
Totale rimanenze	1.951.796	1.890.374
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	487.487	475.882
esigibili oltre l'esercizio successivo	65.183	101.080
Totale crediti verso clienti	552.670	576.962
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	149.898	70.648
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.277	18.334
Totale crediti tributari	165.175	88.982
5-ter) imposte anticipate	51.198	74.849
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	47.329	7.901
Totale crediti verso altri	47.329	7.901
Totale crediti	816.372	748.694
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	9.362.129	12.713.620

3) danaro e valori in cassa	40.335	50.661
Totale disponibilità liquide	9.402.464	12.764.281
Totale attivo circolante (C)	12.170.632	15.403.349
D) Ratei e risconti	154.044	323.046
Totale attivo	20.241.006	23.924.781
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	7.128.549	7.128.549
III - Riserve di rivalutazione	1.126.991	1.126.991
IV - Riserva legale	920.037	887.188
V - Riserve statutarie	387.619	387.619
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	174.131	0
Varie altre riserve	2.442.056	2.442.058
Totale altre riserve	2.616.187	2.442.058
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	368.825	656.980
Totale patrimonio netto	12.548.208	12.629.385
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	420.798	515.676
Totale fondi per rischi ed oneri	420.798	515.676
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	725.045	676.322
D) Debiti		
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	154.609	176.123
Totale acconti	154.609	176.123
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.391.437	1.394.220
Totale debiti verso fornitori	1.391.437	1.394.220
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.179.126	7.675.094
Totale debiti verso controllanti	4.179.126	7.675.094
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	68.287	119.800
Totale debiti tributari	68.287	119.800
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	104.202	99.922
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	104.202	99.922
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	536.079	513.199
Totale altri debiti	536.079	513.199
Totale debiti	6.433.740	9.978.358

E) Ratei e risconti	113.215	125.040
Totale passivo	20.241.006	23.924.781

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.360.358	11.589.988
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	88.762	(122.640)
5) altri ricavi e proventi		
altri	548.384	541.922
Totale altri ricavi e proventi	548.384	541.922
Totale valore della produzione	12.997.504	12.009.270
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.910.555	7.003.719
7) per servizi	1.740.279	1.573.036
8) per godimento di beni di terzi	270.067	264.841
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.731.300	1.617.885
b) oneri sociali	549.220	512.654
c) trattamento di fine rapporto	128.643	118.218
e) altri costi	79.003	69.484
Totale costi per il personale	2.488.166	2.318.241
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	158.843	162.492
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	203.646	205.691
Totale ammortamenti e svalutazioni	362.489	368.183
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	27.338	(3.242)
14) oneri diversi di gestione	96.575	115.694
Totale costi della produzione	12.895.469	11.640.472
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	102.035	368.798
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	121.289	116.400
Totale proventi da partecipazioni	121.289	116.400
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	249.563	381.911
Totale proventi diversi dai precedenti	249.563	381.911
Totale altri proventi finanziari	249.563	381.911
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	15.378	15.034
Totale interessi e altri oneri finanziari	15.378	15.034
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	355.474	483.277

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	457.509	852.075
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	65.033	189.967
imposte differite e anticipate	23.651	5.128
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	88.684	195.095
21) Utile (perdita) dell'esercizio	368.825	656.980

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	368.825	656.980
Imposte sul reddito	88.684	195.095
Interessi passivi/(attivi)	(234.185)	(366.877)
(Dividendi)	(121.289)	(116.400)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	102.035	368.798
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	362.489	368.183
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	102.640	88.461
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	465.129	456.644
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	567.164	825.442
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(61.422)	119.398
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	27.405	91.153
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.783)	(8.611)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	3.112	12.914
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(11.825)	11.043
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(60.558)	(229.932)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(106.071)	(4.035)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	461.093	821.407
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	282.176	200.987
(Imposte sul reddito pagate)	(139.355)	(117.251)
Dividendi incassati	121.289	116.400
(Utilizzo dei fondi)	(97.991)	(2.450)
Altri incassi/(pagamenti)	(43.570)	(11.412)
Totale altre rettifiche	122.549	186.274
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	583.642	1.007.681
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(82.400)	(76.079)
Disinvestimenti	1.410	2.164
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(9.793)	(224.283)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(90.783)	(298.198)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		

Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(3.972.575)	(506.126)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.972.575)	(506.126)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.479.716)	203.357
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	12.713.620	12.473.264
Danaro e valori in cassa	50.661	87.660
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	12.764.281	12.560.924
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.362.129	12.713.620
Danaro e valori in cassa	40.335	50.661
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.402.464	12.764.281

NOTA INTEGRATIVA

Nota integrativa, parte iniziale

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile (di seguito anche "c.c."), nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Gli articoli citati nella presente nota integrativa, se non diversamente indicato, fanno riferimento al Codice Civile.

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, anche in considerazione dell'assenza di squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario e della sostenibilità dei debiti almeno per i 12 mesi successivi alla data di chiusura del bilancio.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;

- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Criteri di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Diritti di brevetto industr. e utilizz. opere dell'ingegno	33,33 - 100%
Costi pluriennali	20%
Migliorie su beni di terzi cimiteri	5%
Migliorie su beni di terzi impianti generici	10%
Migliorie su beni di terzi farmacie Cesano Maderno	dal 6,25 al 20%
Migliorie su beni di terzi farmacia Varedo	dal 8,33 al 30,03%
Migliorie su beni di terzi farmacia Meda	dal 5,26 al 20%
Migliorie su beni di terzi farmacia Limbiate	dal 5 al 20%
Migliorie su beni di terzi servizi comuni	12 - 15%
Migliorie su beni di terzi farmacia Cesano Maderno n° 4	3,45%
Migliorie su beni di terzi farmacia Limbiate n° 2	dal 8 al 9%

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate nel periodo inferiore tra la vita residua del cespite e la durata della concessione e/o dei contratti di affitto.

Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione. I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	10 - 12 - 15%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni:	
- Mobili e arredi	12%
- Macchine ufficio elettroniche	20%
- Autovetture e motocicli	25%
- Automezzi	20%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

La voce "*Fabbricati*" è stata rivalutata in applicazione della Legge 126/2020. Il valore netto dei beni rivalutati risultante dal bilancio al 31 dicembre 2025 non eccede quello che è loro fondatamente attribuibile con riguardo alla loro consistenza ed all'effettiva possibilità di utilizzazione economica nell'impresa.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in altre imprese iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo da parte della società e sono valutate, nel rispetto del principio e della continuità di applicazione dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Le partecipazioni sono mantenute iscritte ad un valore superiore al patrimonio netto di riferimento, nei limiti del valore di iscrizione originario, qualora la differenza non sia rappresentativa di una perdita durevole di valore.

Rimanenze

Le rimanenze, di prodotti finiti e merci sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, calcolato con il metodo del costo medio ponderato, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

Le rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione sono iscritte al costo di produzione prestando attenzione ad eventuali tematiche di presumibile valore di realizzo, una volta terminate.

Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2, del codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1 n. 8, del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti. Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TFR

Il trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2, del codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1 n. 8, del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

La Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene attività o passività in valuta estera.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dello stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni: a) l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi man mano che la prestazione è eseguita; b) l'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente, il tutto in accordo con i relativi contratti; altrimenti quando è avvenuta prestazione e sempre in accordo con i relativi contratti;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- per i ricavi sopra esposti gli Amministratori hanno effettuato una analisi degli impatti derivanti dall'applicazione del principio contabile sui ricavi (OIC 34) ed è stato concluso che, anche per la tipologia di attività della Società, non sussistono significativi casi di applicazione in quanto non vi sono casistiche particolari di identificazioni di ulteriori unità elementari di contabilizzazione, resi significativi su vendite, contratti di garanzia aggiuntivi e ricavi per conto terzi;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;

- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica che, in aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate. L'ammontare delle imposte anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate. In merito alla riserva di rivalutazione L. 126/2020 iscritta nel Patrimonio Netto - in sospensione d'imposta - si ritiene che la distribuzione sia differita a un tempo indefinito; non sono state pertanto iscritte le relative imposte differite, ai sensi del P.C. n. 25 OIC.

Altre informazioni

Riclassificazioni del bilancio

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società.

Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	12.764.281	-3.361.817	9.402.464
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti			
Altre attività a breve			
D) Liquidità (A+B+C)	12.764.281	-3.361.817	9.402.464
E) Debito finanziario corrente	7.525.000	-3.522.575	4.002.425
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	7.525.000	-3.522.575	4.002.425
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-5.239.281	-160.758	-5.400.039
I) Debito finanziario non corrente			
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)			
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	-5.239.281	-160.758	-5.400.039

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	11.589.988		12.360.358	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	-122.640	-1,06	88.762	0,72
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.000.477	60,40	7.937.893	64,22
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.837.877	15,86	2.010.346	16,26
VALORE AGGIUNTO	2.628.994	22,68	2.500.881	20,23
Ricavi della gestione accessoria	541.922	4,68	548.384	4,44
Costo del lavoro	2.318.241	20,00	2.488.166	20,13
Altri costi operativi	115.694	1,00	96.575	0,78
MARGINE OPERATIVO LORDO	736.981	6,36	464.524	3,76
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	368.183	3,18	362.489	2,93
RISULTATO OPERATIVO	368.798	3,18	102.035	0,83
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	483.277	4,17	355.474	2,88
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	852.075	7,35	457.509	3,70
Imposte sul reddito	195.095	1,68	88.684	0,72
Utile (perdita) dell'esercizio	656.980	5,67	368.825	2,98

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.240		2.560	7.680
Altre immobilizzazioni immateriali	1.294.541	9.792	157.999	1.146.334
Totali	1.304.781	9.792	160.559	1.154.014

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2025 ammontano a euro 1.154.014 (euro 1.304.781 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	148.077	5.004.534	5.152.612
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	137.837	3.709.993	3.847.830
Valore di bilancio	10.240	1.294.541	1.304.781
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	-	9.793	9.793
Ammortamento dell'esercizio	2.560	156.283	158.843
Altre variazioni	-	(1.717)	(1.717)
Totale variazioni	(2.560)	(148.207)	(150.767)
Valore di fine esercizio			
Costo	148.077	5.014.327	5.162.405
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	140.397	3.867.993	4.008.390
Valore di bilancio	7.680	1.146.334	1.154.014

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il saldo netto ammonta a euro 7.680 (euro 10.240 alla fine dell'esercizio precedente) ed è rappresentato da licenze d'uso del software.

Altre immobilizzazioni immateriali

Il saldo netto ammonta a euro 1.146.334 (euro 1.294.541 alla fine dell'esercizio precedente), ed è rappresentato principalmente da "migliorie su beni di terzi" per interventi di manutenzione

straordinaria su stabili e beni mobili detenuti in locazione. Si segnala che gli incrementi della voce "Altre immobilizzazioni immateriali" sono così composti:

- Miglorie su beni di terzi nell'ambito dell'attività dei servizi cimiteriali, per euro 8.461;
- Miglorie su beni di terzi nell'ambito dell'attività delle farmacie, per euro 1.332.

Gli ammortamenti riferiti alle "miglorie su beni di terzi" sono passati da euro 159.932 dello scorso esercizio ad euro 156.283 del 2025, e sono espressi al netto dell'utilizzo del fondo manutenzioni periodiche per euro 1.716.

Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Terreni e fabbricati	2.229.196		88.086	2.141.110
Impianti e macchinario	126.241	6.250	34.411	98.080
Altri beni	373.719	76.148	91.190	358.677
Totali	2.729.156	82.398	213.687	2.597.867

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad euro 2.597.867 (euro 2.729.156 alla fine dell'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	3.499.304	745.623	2.018.543	6.263.470
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.270.108	619.381	1.644.819	3.534.308
Valore di bilancio	2.229.196	126.241	373.719	2.729.156
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	6.250	76.150	82.400
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	1.410	1.410
Ammortamento dell'esercizio	88.086	25.780	89.780	203.646
Altre variazioni	-	(8.631)	-	(8.631)
Totale variazioni	(88.086)	(28.161)	(15.042)	(131.289)
Valore di fine esercizio				
Costo	3.499.304	751.873	2.066.177	6.317.354
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.358.194	653.792	1.707.495	3.719.481
Valore di bilancio	2.141.110	98.080	358.677	2.597.867

Nel seguente prospetto si fornisce un dettaglio delle "Altre immobilizzazioni materiali", con indicazione dei movimenti intervenuti nelle singole componenti.

Descrizione	Mobili e arredi	Macchine di ufficio elettroniche	Autovetture e motocicli	Automezzi	Totale Altre immobilizzazioni
Costo storico	1.470.676	443.957	24.469	70.811	2.009.913
Fondo ammortamento iniziale	1.173.910	400.876	15.166	46.240	1.636.192
Arrotondamento					-2
Saldo a inizio esercizio	296.766	43.081	9.303	24.571	373.719
Acquisizioni dell'esercizio	9.167	8.640	18.735	39.608	76.150
Cessioni/decrementi dell'es.: Costo storico	13.300	1.100	-	14.116	28.516
Cessioni/decrementi dell'es.: F.do amm.to	13.300	1.100	-	12.706	27.106
Ammortamenti dell'esercizio	59.438	13.111	6.063	11.168	89.780
Arrotondamento					-2
Saldo finale	246.495	38.610	21.975	51.601	358.677

Terreni e fabbricati

Ammontano a euro 2.141.110 (euro 2.229.196 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono agli immobili di proprietà aziendale in Cesano Maderno siti in via Novara e via Cantù.

Il decremento è essenzialmente dovuto agli ammortamenti di periodo.

Impianti e macchinari

Ammontano a euro 98.080 (euro 126.241 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente ad impianti. L'incremento di euro 6.250 è da imputarsi all'acquisto di un nuovo parcometro per la gestione del servizio parcheggi gestito per il Comune di Meda.

Il decremento è dovuto agli ammortamenti dell'esercizio, espressi al netto dell'utilizzo del fondo manutenzioni periodiche per euro 8.631.

Altri beni

Ammontano a euro 358.677 (euro 373.719 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono a mobili, arredi e macchine elettroniche destinati all'attività. I maggiori investimenti effettuati nel corso dell'esercizio riguardano nuovi arredi e macchine elettroniche riferibili alle farmacie (euro 17.807) e l'acquisto di nuovi automezzi aziendali (euro 58.353).

Il decremento è dovuto agli ammortamenti dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali oggetto di rivalutazione alla fine dell'esercizio

Ai sensi di legge si elencano le immobilizzazioni materiali iscritte nel Bilancio della Società al 31/12/2025 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistici.

Descrizione	Rivalutazione L. 126/2020	Totale rivalutazioni
Terreni e fabbricati	1.161.847	1.161.847
Totali	1.161.847	1.161.847

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
d-bis) Altre imprese	4.164.449			4.164.449
Totali	4.164.449			4.164.449

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate da n° 11.127.446 azioni della società AEB S.p.A., iscritte ad un valore pari ad euro 4.164.449. In particolare, nella presente voce sono iscritte n° 645.975 azioni AEB S.p.A. pari ad Euro 151.135 per le quali non era stato esercitato il diritto di recesso e le azioni acquisite nel corso dell'esercizio 2023 a conclusione dell'accordo transattivo con AEB S.p.A. pari a n° 10.481.471 per un valore di euro 4.013.314.

Di seguito i dati di sintesi relativi alla società partecipata.

	Città	Codice fiscale	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta %	Quota Patrimonio netto	Valore a bilancio
AEB S.p.A.	Seregno (MB)	02641080961	119.495.575	17.902.324	426.739.632	0,9312%	3.973.799	4.164.449
Totale								4.164.449

Si fa presente che i dati dell'Utile e del Patrimonio Netto di AEB S.p.A. sono riferiti all'esercizio chiuso il 31/12/2024, in quanto ultimo bilancio approvato alla data odierna.

La partecipazione AEB è iscritta ad un valore superiore di circa 191 migliaia di euro alla corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza; tale differenza non è ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore in quanto la società partecipata evidenzia risultati economici positivi, anche sulla base della bozza del bilancio al 31 dicembre 2025, che consentono ad ASSP di beneficiare della distribuzione di dividendi.

Attivo circolante

Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	731.735	88.761	820.496
Prodotti finiti e merci	1.158.639	(27.339)	1.131.300
Totale rimanenze	1.890.374	61.422	1.951.796

I prodotti in corso di lavorazione, pari ad euro 820.496, sono rappresentati dai manufatti cimiteriali in corso di costruzione presso i cimiteri di Cesano Maderno e Cassina Savina che, durante l'esercizio, hanno subito un incremento di euro 88 migliaia principalmente per lavori di ampliamento.

Le rimanenze di prodotti finiti sono rappresentate da farmaci (euro 1.162.508) e da prodotti e materiali destinati ai servizi gestiti per il comune di Cesano Maderno (euro 3.792) iscritte al netto di un fondo di svalutazione magazzino per complessivi Euro 35.000; tale fondo non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	576.962	(24.292)	552.670	487.487	65.183
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	88.982	76.193	165.175	149.898	15.277
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	74.849	(23.651)	51.198		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	7.901	39.428	47.329	47.329	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	748.694	67.678	816.372	684.714	80.460

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono esclusivamente nei confronti di controparti italiane (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti verso clienti	632.939	605.534	-27.405
Fondo svalutazione crediti	-55.977	-52.864	3.113
Totale crediti verso clienti	576.962	552.670	-24.292

I crediti verso clienti sono relativi al settore farmacie (euro 483.840), a quelli dei servizi gestiti per

conto del Comune di Cesano Maderno (euro 20.958), e crediti nei confronti del Comune di Limbiate (euro 100.736) relativi al riaddebito dei costi di ristrutturazione sostenuti da ASSP per la realizzazione della Farmacia 2.

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti IRES	56.915	77.110	134.025
Crediti IRAP		12.817	12.817
Crediti IVA	7.288	-7.288	
Altri crediti tributari	24.778	-6.445	18.333
Arrotondamento	1	-1	
Totali	88.982	76.193	165.175

Il credito IRES è rappresentato da ritenute applicate sugli interessi attivi e da acconti versati eccedenti rispetto all'imposta di periodo. Il credito IRAP è rappresentato da acconti versati eccedenti rispetto all'imposta di periodo. Gli altri crediti tributari sono rappresentati dal credito tributario per detrazione fiscale - ecobonus (euro 18.333). Una quota pari ad euro 15.277 ha scadenza oltre l'esercizio.

I crediti per imposte anticipate ammontano ad euro 51.198. Per una descrizione dettagliata si rinvia al paragrafo relativo alla fiscalità differita.

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	7.901	47.329	39.428
Depositi cauzionali in denaro	7.601	7.601	
Altri crediti:			
- crediti vs Assicurazioni		10.000	10.000
- acconti a fornitori		26.172	26.172
- altri	300	3.556	3.256
Totale altri crediti	7.901	47.329	39.428

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	55.977	3.113		52.864

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	12.713.620	(3.351.491)	9.362.129
Denaro e altri valori in cassa	50.661	(10.326)	40.335
Totale disponibilità liquide	12.764.281	(3.361.817)	9.402.464

La voce "Depositi bancari e postali" comprende depositi vincolati a breve termine per 7 milioni di euro presso l'istituto di credito BCC.

Il Consiglio di Amministrazione ha prudenzialmente vincolato tale somma al fine di ottenere una soddisfacente remunerazione del capitale; tali depositi sono stati classificati nelle disponibilità liquide in quanto sono svincolabili in qualsiasi momento mediante il pagamento di una fee non significativa.

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	165.890	(165.890)	-
Risconti attivi	157.156	(3.112)	154.044
Totale ratei e risconti attivi	323.046	(169.002)	154.044

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	157.156	154.044	-3.112
- su canoni di locazione	28.263	26.872	-1.391
- su canone Comune di Varedo	116.462	110.336	-6.126
- su altri canoni	12.431	16.836	4.405
Ratei attivi:	165.890		-165.890
- per interessi attivi su C/C vincolato	165.890		-165.890
Totali	323.046	154.044	-169.002

Si fa presente che una quota pari ad euro 108.000 del risconto attivo legato al maxicanone pagato al Comune per la concessione della Farmacia di Varedo ha scadenza oltre l'esercizio.

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 12.548.208 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	7.128.549	-	-	-		7.128.549
Riserve di rivalutazione	1.126.991	-	-	-		1.126.991
Riserva legale	887.188	-	32.849	-		920.037
Riserve statutarie	387.619	-	-	-		387.619
Altre riserve						
Riserva straordinaria	-	-	174.131	-		174.131
Varie altre riserve	2.442.058	-	-	(2)		2.442.056
Totale altre riserve	2.442.058	-	174.131	(2)		2.616.187
Utile (perdita) dell'esercizio	656.980	450.000	206.980	-	368.825	368.825
Totale patrimonio netto	12.629.385	450.000	413.960	(2)	368.825	12.548.208

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva plusvalenza da conferimento	63.893
Riserva da trasformazione gas	2.378.164
Altre riserve	(1)
Totale	2.442.056

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	7.128.549	C		-
Riserve di rivalutazione	1.126.991		A, B, C	1.126.991
Riserva legale	920.037	U	A, B	920.037

Riserve statutarie	387.619	U	A, B, C	387.619
Altre riserve				
Riserva straordinaria	174.131			174.131
Varie altre riserve	2.442.056	C	A, B, C*	2.442.058
Totale altre riserve	2.616.187			2.616.189
Totale	12.179.383			5.050.836
Quota non distribuibile				5.050.836

*Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro
: vedasi nota successiva relativa alla Riserva da Trasformazione

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Riserva plusvalenza da conferimento	63.893	A, B, C	63.893
Riserva da trasformazione gas	2.378.164	A, B	2.378.164
Altre riserve	(1)		(1)
Totale	2.442.056		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Riserva di rivalutazione: ammonta ad euro 1.126.991 e deriva dalla rivalutazione dell'immobile di via Novara e del relativo terreno effettuata nell'esercizio 2020 ai sensi della Legge 126/2020; tale riserva è in sospensione d'imposta e pertanto soggetta a tassazione in caso di distribuzione.

Riserva da plusvalenza da conferimento: ammonta ad euro 63.893 e deriva dalla plusvalenza generata dal conferimento ad AEB Trading S.p.A. (ora Gelsia Srl) del ramo d'azienda "vendita gas" effettuato nell'anno 2003.

Riserva da trasformazione: ammonta ad euro 2.378.164 e non ha subito variazioni rispetto allo scorso esercizio. Tale riserva deriva dalla rivalutazione dei beni ammortizzabili del settore gas e igiene ambientale effettuata in data 01/01/2004 in sede di trasformazione\conferimento da azienda speciale ad S.p.A. per euro 4.867.509, successivamente decrementata per euro 1.189.345 per effetto della scissione dei rami d'azienda gas ed igiene ambientale avvenuta il 01/04/2004 e per ulteriori euro 1.300.000 a seguito della distribuzione deliberata dall'assemblea il 22/06/2011. La Società, in esercizi precedenti, prudenzialmente ha vincolato tale riserva a copertura dell'ammontare delle immobilizzazioni immateriali iscritte a bilancio. Pertanto, in continuità con tale impostazione, l'ammontare della riserva distribuibile, al netto del valore residuo delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2025, è pari ad euro 1.224.150.

Al 31/12/2025 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	515.676	515.676
Variazioni nell'esercizio		
Utilizzo nell'esercizio	94.878	94.878
Totale variazioni	(94.878)	(94.878)
Valore di fine esercizio	420.798	420.798

Il presente prospetto fornisce il dettaglio della voce relativa agli altri fondi per rischi ed oneri, nonché la variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Altri fondi per rischi e oneri:			
- fondo per rischi e manutenzioni periodiche	493.028	-74.878	418.150
- altri fondi per rischi	22.648	-20.000	2.648
Totali	515.676	-94.878	420.798

L'ammontare del fondo per rischi e manutenzioni periodiche per lavori sulle strutture aziendali o di proprietà dell'Amministrazione Comunale e affidate in gestione alla Società sono riconducibili all'immobile di Via Novara, alle farmacie, alle strutture cimiteriali ed agli impianti dei servizi affissioni e parcheggi; nel corso dell'esercizio sono state effettuate manutenzioni per euro 74.878 utilizzando il fondo stesso.

Nell'esercizio è stato rilasciato il fondo di euro 20.000 originariamente stanziato per rischi su crediti derivanti dalla maggior imposta sulla pubblicità e affissioni introitata nell'anno 2013, per i quali è trascorsa la prescrizione decennale. Fra gli altri fondi per rischi permangono iscritti euro 2.648 per rischi su depositi cauzionali.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione o trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	676.322
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	92.293
Utilizzo nell'esercizio	43.570

Totale variazioni	48.723
Valore di fine esercizio	725.045

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Acconti	176.123	(21.514)	154.609	154.609
Debiti verso fornitori	1.394.220	(2.783)	1.391.437	1.391.437
Debiti verso controllanti	7.675.094	(3.495.968)	4.179.126	4.179.126
Debiti tributari	119.800	(51.513)	68.287	68.287
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	99.922	4.280	104.202	104.202
Altri debiti	513.199	22.880	536.079	536.079
Totale debiti	9.978.358	(3.544.618)	6.433.740	6.433.740

Acconti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Acconti entro l'esercizio	176.123	154.609	-21.514
Altri anticipi:			
- anticipi vs ATS della Brianza	176.123	154.609	-21.514
Totale acconti	176.123	154.609	-21.514

La voce è interamente rappresentata da anticipi a fronte di vendite ancora da effettuare nei confronti dell'ATS della Brianza.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	1.394.220	1.391.437	-2.783
Fornitori entro esercizio:	1.063.550	1.063.203	-347
Fatture da ricevere entro esercizio:	330.670	328.235	-2.435
Arrotondamento		-1	
Totale debiti verso fornitori	1.394.220	1.391.437	-2.783

I debiti verso fornitori sono relativi al settore farmacie (euro 1.314.539), a quello dei servizi gestiti per il comune di Cesano Maderno (euro 17.288) ed a quello dei servizi comuni (euro 59.610).

Debiti verso controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito vs Comune di Cesano Maderno	172.669	176.701	4.032
Debito vs Comune di Cesano Maderno per dividendi	7.502.425	4.002.425	-3.500.000

Totale debiti verso imprese controllanti	7.675.094	4.179.126	-3.495.968
--	-----------	-----------	------------

La voce è costituita da debiti di natura commerciale (euro 67.635), dal debito derivante dal contratto stipulato per la gestione dei servizi cimiteriali (euro 109.066) e dal debito per il dividendo straordinario deliberato ma non ancora corrisposto (euro 4.002.425).

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debito IRES	63.869	-63.869	
Debito IRAP	945	-945	
Erario c.to IVA		16.746	16.746
Erario c.to ritenute dipendenti	52.716	-10.047	42.669
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	1.711	6.953	8.664
Imposte sostitutive	560	-353	207
Arrotondamento	-1	2	1
Totale debiti tributari	119.800	-51.513	68.287

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	86.038	89.531	3.493
Debiti verso Inail	1.930	2.558	628
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	11.953	12.113	160
Arrotondamento	1		-1
Totale debiti previd. e assicurativi	99.922	104.202	4.280

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	513.199	536.079	22.880
Debiti verso dipendenti/assimilati	316.836	338.563	21.727
Altri debiti:			
- vs Comune di Meda - Varedo - Limbiate	119.933	123.109	3.176
- altri	76.430	74.407	-2.023
Totale Altri debiti	513.199	536.079	22.880

I debiti nei confronti dei Comuni di Meda, Varedo e Limbiate sono di natura commerciale.

Suddivisione dei debiti per area geografica

I debiti sono interamente rappresentati da controparti Italiane.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fa presente che non sussistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	24.754	(6.196)	18.558
Risconti passivi	100.286	(5.629)	94.657
Totale ratei e risconti passivi	125.040	(11.825)	113.215

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	100.286	94.657	-5.629
- su canoni di locazione	22.650	24.122	1.472
- su manutenzioni cicliche	41.527	40.972	-555
- su concessioni cimiteriali	531		-531
- altri	35.578	29.563	-6.015
Ratei passivi:	24.754	18.558	-6.196
- su commissioni bancarie	14.000		-14.000
- su canoni		13.716	13.716
- su affitti passivi	6.524		-6.524
- su contributi ENPAF	4.230	4.842	612
Totali	125.040	113.215	-11.825

Si fa presente che una quota pari ad euro 7.616 del risconto passivo legato al credito d'imposta per investimenti in beni strumentali, una quota di euro 16.654 del risconto passivo legato al credito tributario per detrazione fiscale da ecobonus, ed una quota di euro 30.625 del risconto passivo legato al fondo manutenzioni cicliche hanno scadenza oltre l'esercizio.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	11.589.988	12.360.358	770.370	6,65
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-122.640	88.762	211.402	
Altri ricavi e proventi	541.922	548.384	6.462	1,19
Totali	12.009.270	12.997.504	988.234	

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Servizio farmacie	11.279.845
Servizio pubblicità-affissioni Cesano Maderno	226.294
Servizio parcheggi Cesano Maderno	119.381
Servizio cimiteri Cesano Maderno	689.238
Servizio parcheggi Meda	45.600
Totale	12.360.358

Il fatturato del settore farmacie ha fatto registrare un incremento generale nelle vendite di euro 874.277. Le otto farmacie gestite, per le motivazioni ampiamente trattate nell'apposito capitolo nella Relazione sulla Gestione, hanno registrato un incremento complessivo dell'8,40%.

Per quanto riguarda la gestione dei servizi effettuata per il Comune di Cesano Maderno, si segnala che la Gestione aree sosta a pagamento ha fatto registrare maggiori ricavi per euro 5.247 rispetto a quelli dello scorso esercizio (+4,60%), mentre il settore Pubblicità e Affissioni ed i Servizi Cimiteriali hanno fatto registrare una riduzione rispetto al 2024, rispettivamente di euro 15.303 (-6,33%) e di euro 93.851 (-11,98%).

Si segnala che il canone derivante dalla gestione delle aree sosta a pagamento del comune di Meda non ha subito variazioni rispetto allo scorso esercizio.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fa presente che i ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono esclusivamente nei confronti di clienti italiani.

La voce "Altri ricavi e proventi", pari ad euro 548.384 comprende le locazioni attive derivanti dall'affitto dell'immobile di Via Novara (euro 190.816) e degli ambulatori medici adiacenti le farmacie

(euro 74.225), proventi vari riferibili al settore delle Farmacie (euro 137.973), rimborsi spese ed assicurativi pari (euro 60.066), sopravvenienze e plusvalenze attive (euro 57.623).

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.003.719	7.910.555	906.836	12,95
Per servizi	1.573.036	1.740.279	167.243	10,63
Per godimento di beni di terzi	264.841	270.067	5.226	1,97
Per il personale:				
a) salari e stipendi	1.617.885	1.731.300	113.415	7,01
b) oneri sociali	512.654	549.220	36.566	7,13
c) trattamento di fine rapporto	118.218	128.643	10.425	8,82
e) altri costi	69.484	79.003	9.519	13,70
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	162.492	158.843	-3.649	-2,25
b) immobilizzazioni materiali	205.691	203.646	-2.045	-0,99
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci	-3.242	27.338	30.580	
Oneri diversi di gestione	115.694	96.575	-19.119	-16,53
Totali	11.640.472	12.895.469	1.254.997	

L'incremento dei costi di per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci deriva principalmente dall'incremento del fatturato ed in parte dall'incremento dei listini di acquisto.

Proventi e oneri finanziari

La voce del bilancio presenta un saldo positivo per euro 355.474.

Nel corso dell'esercizio la Società ha iscritto alla voce C 15 dividendi ricevuti dalla partecipata AEB S.p.A. per euro 121.289.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a debiti verso banche e ad altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	15.378
Totale	15.378

Il saldo è rappresentato dall'imposta di bollo su depositi vincolati (euro 14.000) e da altri interessi passivi (euro 1.378).

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Totale
Interessi bancari e postali	249.563
Totali	249.563

Gli interessi sono rappresentati per euro 32.768 da interessi attivi sulle giacenze dei Conti correnti ordinari e per euro 216.795 dagli interessi attivi sul Conto vincolato.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si riportano i singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali, con indicazione dell'importo e della relativa natura.

Voce di ricavo	Importo	Natura
Altri ricavi e proventi	20.841	Plusvalenze da alienazioni
Altri ricavi e proventi	36.782	Sopravvenienze attive
Altri ricavi e proventi	20.000	Rilascio fondi per oneri e rischi
Altri ricavi e proventi	4.978	Contributi conto impianti
Altri ricavi e proventi	60.066	Proventi diversi
Totale	142.667	

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si riportano i singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali, con indicazione dell'importo e della relativa natura.

Voce di costo	Importo	Natura
Oneri diversi di gestione	34.306	Sopravvenienze passive
Oneri diversi di gestione	7.070	Oneri diversi di gestione
Oneri diversi di gestione	516	Oneri diversi di gestione indeducibili
Totale	41.892	

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var.%	Esercizio corrente
Imposte correnti	189.967	-124.934	-65,77	65.033
Imposte anticipate	5.128	18.523	361,21	23.651
Totali	195.095	-106.411		88.684

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento

in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente.

Voce	Esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE ANTICIPATE	Ammontare delle differenze temporanee					
Fondo rischi depositi cauzionali	2.648	2.648			2.648	2.648
Fondo rischi su crediti affissioni	20.000		-20.000			
Fondo rischi e manutenzioni periodiche e relativo sconto passivo	196.029		-75.433		120.596	
Fondo svalutazione crediti	55.977		-3.113		52.864	
Fondo lento rigiro rimanenze	25.000				25.000	
Fondo svalutazione rimanenze	10.000	10.000			10.000	10.000
Totale differenze temporanee deducibili	309.654	12.648	-98.546		211.108	12.648
Perdite fiscali						
Aliquote IRES e IRAP	24,00	4,20			24,00	4,20
Crediti per imposte anticipate	74.317	531	-23.651		50.666	531
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	74.317	531	-23.651		50.666	531
Totali imposte anticipate (imposte differite) nette	74.848		-23.651		51.197	
- imputate a Conto economico			-23.651			
- imputate a Patrimonio netto						

Si fa presente che sul fondo lento rigiro rimanenze e su una quota del fondo rischi e manutenzioni periodiche non sono state accantonate imposte anticipate IRES ed IRAP. La fiscalità latente su queste poste ammonterebbe a circa euro 100 migliaia.

Riconciliazione imposte - IRES - IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO (IRES – IRAP)			
IMPOSTA IRES			
Risultato prima delle imposte		457.509	
Onere fiscale teorico (aliquota 24%)			109.802
Variazioni permanenti in aumento	21.450		
Variazioni permanenti in diminuzione	(149.296)		
Totale		(127.846)	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	(0)		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0		
Totale		0	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(98.546)		
Totale		(98.546)	
Imponibile fiscale		231.119	
Imposta corrente IRES (24%)			55.468
Detrazioni		6.000	
Imposta IRES			49.468
IMPOSTA IRAP			
Valore della produzione A)	12.997.504		
Costi della produzione B)	(12.895.469)		
Differenza (A - B)		102.035	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	2.578.265		
Totale		2.680.300	
Onere fiscale teorico (aliquota 4,2%)			112.573
Deduzioni e variazioni ai fini IRAP	(2.213.865)		
Totale variazioni		(2.213.865)	
Variazioni in aumento ai fini IRES valide anche ai fini IRAP	4.562		
Variazioni in diminuzione ai fini IRES valide anche ai fini IRAP	(100.411)		
Totale variazioni		(95.849)	
Imponibile fiscale		370.586	
Imposta corrente IRAP (4,2%)			15.565

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un decremento della liquidità per euro 3.479.716

I flussi finanziari più rilevanti sono commentati di seguito:

- Flusso finanziario dell'attività operativa: presenta un saldo pari ad euro +583.642, lo scorso esercizio presentava un saldo di euro +1.007.681;
- Flusso finanziario dell'attività di investimento, pari ad euro -90.783, è interamente rappresentato dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali effettuati nel corso dell'esercizio;
- Flusso finanziario dell'attività di finanziamento, pari ad euro -3.972.575. Il saldo è interamente rappresentato dai dividendi erogati nel corso dell'esercizio.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2025.

	Numero medio
Quadri	4
Impiegati	38
Operai	7
Totale Dipendenti	49

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2025, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	5.000	20.024

In data 22 luglio 2024 l'Assemblea dei Soci ha deliberato di volersi avvalere di un Consiglio di Amministrazione in luogo dell'Amministratore Unico, per garantire alla Società un'adeguata struttura organizzativa. Al fine del contenimento dei costi, il compenso attribuito al nuovo C.d.A. è rimasto invariato rispetto a quello dell'Amministratore Unico. Per effetto del divieto di erogazione del compenso ai soggetti in quiescenza, il compenso è passato da euro 20.437 del 2024, ad euro 5.000 per l'anno 2025.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti alla società di revisione PRO AUDIT S.R.L. per le prestazioni rese.

	Valore
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	15.750

Categorie di azioni emesse dalla società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Ordinarie	7.128.549	7.128.549	7.128.549	7.128.549
Totale	7.128.549	7.128.549	7.128.549	7.128.549

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Come previsto dal punto 19 dell'art. 2427 del Codice Civile, si attesta che la Società non ha emesso strumenti finanziari.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c., non si segnalano impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio la Società ha intrattenuto significativi rapporti con i propri Soci. Si elencano i canoni di concessione corrisposti agli Enti per i servizi affidati mediante contratto alla Società:

Comune di Cesano Maderno

- per il servizio pubblicità e affissioni Euro 159.789;
- per il servizio farmacie Euro 80.000;
- per il servizio cimiteriale Euro 75.000;
- per il servizio parcheggi Euro 30.000;

Comune di Meda

- per il servizio farmacie Euro 73.576;

Comune di Varedo

- per il servizio farmacie Euro 35.244;

Comune di Limbiate

- per il servizio farmacie Euro 136.162.

Si segnala inoltre che la Società ha stipulato con il Comune di Meda un contratto per la gestione del servizio parcheggi, dal quale introita un canone di Euro 45.600.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c., si segnalano i principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per quanto riguarda il servizio di gestione della pubblicità e delle pubbliche affissioni, si segnala la deliberazione del Consiglio Comunale n. 10 del 15/01/2026, che fornisce indirizzo agli uffici comunali competenti di avviare le attività propedeutiche all'individuazione di un nuovo soggetto affidatario che subentri ad ASSP S.p.A. nella gestione, con trasferimento allo stesso di tutte le attività inerenti al servizio. La società si è già attivata per predisporre il passaggio della gestione del servizio, che avverrà nel corso del 2026, con contestuale definizione dei rapporti con il comune di Cesano Maderno per la definizione della gestione transitoria sulla base del contratto scaduto il 31/12/2025.

Per quanto riguarda il servizio Farmacie si segnalano le innovazioni introdotte dalla normativa nazionale che, per il 2026 rappresentano un punto di svolta per il settore. La legge di Bilancio 2026, infatti, prevede ulteriori provvedimenti tesi a trasformare "la farmacia" da semplice punto vendita di medicinali a vero e proprio presidio sanitario di prossimità integrato nel Servizio Sanitario Nazionale (SSN). Le modifiche previste dalla normativa rafforzano il ruolo già avviato negli anni passati da ASSP nell'ambito dell'integrazione delle attività di servizi ai cittadini. La "Farmacia dei Servizi" diventa una realtà strutturale e non più sperimentale.

Le novità operative includono:

- **Analisi cliniche e diagnostica:** Sarà possibile effettuare in farmacia test diagnostici (come ECG, holter pressorio e cardiaco, spirometria) e analisi del sangue di prima istanza direttamente a carico del SSN, previa prescrizione medica.
- **Vaccinazioni e screening:** Viene stabilizzato il ruolo delle farmacie nella somministrazione di vaccini (non solo anti-Covid e antinfluenzali) e nell'esecuzione di test per la prevenzione e lo screening.
- **Telemedicina:** Le farmacie fungeranno da hub per servizi di telemedicina, facilitando il collegamento tra pazienti e specialisti senza doversi recare in ospedale.
- **Rimborsi e finanziamenti:** Lo Stato ha stanziato circa 50 milioni di euro annui per rimborsare le farmacie per le prestazioni sanitarie erogate.

Innovazione Digitale e Prescrizioni

- **Ricetta dematerializzata:** Il 2026 è considerato l'anno della piena maturità digitale, con l'estensione della ricetta elettronica a quasi tutte le tipologie di farmaci e una gestione più fluida tramite il Fascicolo Sanitario Elettronico.
- **Nuova validità delle ricette:** Dal 1° febbraio 2026, la durata delle prescrizioni mediche per visite e esami seguirà nuove priorità cliniche (es. 10 giorni per urgenze, fino a 40-60 giorni per visite differite);

Incentivi Fiscali e Gestione

Per supportare questa trasformazione tecnologica, sono stati introdotti strumenti agevolativi per i

titolari:

- Iperammortamento 2026: È prevista una maggiorazione del 180% per gli investimenti in beni strumentali ad alto contenuto tecnologico (come distributori automatici h24 di nuova generazione o robotica per il magazzino), fino a un tetto di 2,5 milioni di euro.
- Rinnovo Contrattuale: È in corso la discussione per il potenziamento dei livelli retributivi dei farmacisti collaboratori per riflettere le nuove competenze cliniche richieste.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta alla direzione e coordinamento da parte del Comune di Cesano Maderno. Nei seguenti prospetti vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato dalla Società che esercita la direzione ed il coordinamento, come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Codice Civile.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
B) Immobilizzazioni	145.693.410	140.691.294
C) Attivo circolante	27.671.976	23.825.978
D) Ratei e risconti attivi	90.188	997
Totale attivo	173.455.574	164.518.269
A) Patrimonio netto		
Riserve	152.750.632	145.521.754
Utile (perdita) dell'esercizio	1.969.307	807.604
Totale patrimonio netto	154.719.939	146.329.358
B) Fondi per rischi e oneri	780.213	571.843
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	13.005	8.175
D) Debiti	15.612.390	15.278.156
E) Ratei e risconti passivi	2.330.027	2.330.737
Totale passivo	173.455.574	164.518.269

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	32.753.775	30.315.053
B) Costi della produzione	31.582.446	29.280.355
C) Proventi e oneri finanziari	1.170.514	140.441
Imposte sul reddito dell'esercizio	372.536	367.535
Utile (perdita) dell'esercizio	1.969.307	807.604

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1 c.125-bis della L. 124/2017, si segnala che le sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e definiti aiuti di Stato e aiuti de *minimis* sono pubblicati nel Registro nazionale degli aiuti di Stato.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	18.441
- a Riserva straordinaria	150.000
- a dividendo	200.384
Totale	368.825

Dichiarazione di conformità del bilancio

Cesano Maderno, 30 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Claudio Migliorini

Il sottoscritto MIGLIORINI CLAUDIO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

**Agli Azionisti della
ASSP S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società ASSP S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

Il bilancio di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 4 aprile 2025, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del Codice Civile, la Società ASSP S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte del Comune di Cesano Maderno e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio disponibile di tale ente. Il nostro giudizio sul bilancio della ASSP S.p.A. non si estende a tali dati.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale 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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di

un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della ASSP S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della ASSP S.p.A. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

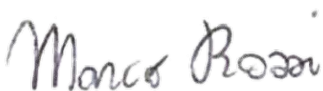
- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della ASSP S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

PRO AUDIT S.r.l.



Marco Rossi
Socio

Milano, 10 Aprile 2026

ASSP S.p.A.

Sede in VIA GARIBALDI 20

20811 CESANO MADERNO (MB)

Capitale sociale Euro 7.128.549 I.V.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN
OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL
31.12.2025 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C..**

Ai Soci della Società ASSP S.p.A..

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della ASSP S.p.A. al 31.12.2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 368.825. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti PRO AUDIT S.r.l. ci ha consegnato la propria relazione datata 10.04.2026 contenente un giudizio senza modifica.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e

finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento 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 e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

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

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

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della ASSP al 31.12.2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

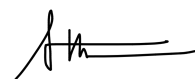
Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Cesano Maderno, 10 aprile 2026

Il Collegio sindacale

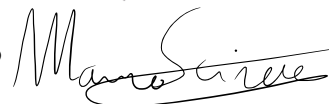
Dott.ssa Silvia Ottone



Dott. Andrea Busnelli



Dott. Mauro Scirocco



**CONTO ECONOMICO SETTORIALI
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA**

I costi e ricavi comuni della società sono stati ripartiti sui servizi gestiti per il Comune di Cesano Maderno, sui servizi gestiti per il Comune di Meda e sul servizio farmacie in percentuale al peso dei costi di ogni singolo conto economico settoriale.

ASSP SPA - CONTO ECONOMICO GENERALE	31/12/2025	31/12/2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi:		
a) delle vendite e delle prestazioni		
a - servizio pubblicità/affissioni	226.294	241.597
b - servizio parcheggi	119.381	114.134
c - servizio cimiteri	689.238	783.090
d - servizio farmacie	11.279.882	10.405.585
e - servizio parcheggi Comune di Meda	45.600	45.600
f - comuni	-	-
	<i>12.360.394</i>	<i>11.590.005</i>
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	88.845	(122.640)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incremento di immobilizz. per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi:		
a) diversi	544.039	542.673
	<i>544.039</i>	<i>542.673</i>
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	12.993.279	12.010.038
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, ecc.		
a - servizio pubblicità/affissioni	694	734
b - servizio parcheggi	373	789
c - servizio cimiteri	284.871	121.424
d - servizio farmacie	7.623.971	6.877.085
e - servizio parcheggi Comune di Meda	127	629
f - comuni	1.358	3.836
	<i>7.911.394</i>	<i>7.004.496</i>
7) Per servizi		
a - servizio pubblicità/affissioni	173.496	190.073
b - servizio parcheggi	39.652	39.458
c - servizio cimiteri	299.810	255.672
d - servizio farmacie	963.675	840.247
e - servizio parcheggi Comune di Meda	7.547	4.471
f - comuni	271.689	255.564
	<i>1.755.869</i>	<i>1.585.485</i>
8) Per godimento beni di terzi	262.117	255.774
	<i>262.117</i>	<i>255.774</i>
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	1.726.400	1.612.985
b) oneri sociali	553.050	516.002
c) trattamento di fine rapporto	128.181	118.017
e) altri costi	73.567	65.830
	<i>2.481.198</i>	<i>2.312.833</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizz.immateriali	130.022	132.468
b) ammortamento delle immobilizz.materiali		
a - servizio pubblicità/affissioni	2.570	109

ASSP SPA - CONTO ECONOMICO GENERALE	31/12/2025	31/12/2024
b - servizio parcheggi	9.074	8.947
c - servizio cimiteri	4.929	3.508
d - servizio farmacie	121.624	123.706
e - servizio parcheggi Comune di Meda	6.005	5.537
f - comuni	83.124	96.053
	227.326	237.860
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazione dei crediti nell'attivo circolante	-	-
	357.348	370.328
11) Variazione delle rimanenze	27.422,2	(3.242)
12) Accantonamenti per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	95.897	115.566
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	12.891.244	11.641.240
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI (A-B)	102.035	368.799
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
c) in altre imprese	121.289	116.400
	121.289	116.400
16) Altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti : 4.altri	249.563	381.911
	249.563	381.911
17) Interessi e altri oneri finanziari verso:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) altri	15.378	15.034
	15.378	15.034
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16+17)	355.474	483.277
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	457.509	852.076
20) a) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti	65.033	189.967
b) Imposte sul reddito dell'esercizio differite e antic.	-	-
d) Imposte sul reddito dell'esercizio differite e antic.	23.651	5.128
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	368.825	656.981

ASSP S.p.A. - SERVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI CESANO MADERNO		
CONTO ECONOMICO SEVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI CESANO MADERNO	31/12/2025	31/12/2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi da vendite e da prestazioni		
Introiti gestione affissioni	37.490	41.500
Introiti gestione pubblicità	188.804	200.097
Introiti parcometri	119.381	114.134
Corrispettivi da lampade votive	150.063	149.455
Ricavi da prestazioni da onoranze funebri	192.145	117.730
Ricavi per vendite concessioni tombe/colombari	301.698	453.796
Ricavi per vendite concessioni cippi ed accessori	45.332	62.109
Ricavi per servizi	-	-
	<i>1.034.912</i>	<i>1.138.820</i>
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavoraz.	88.845	(122.640)
5) Altri ricavi e proventi		
a) Diversi:		
Ricavi diversi	50.505	9.572
	<i>50.505</i>	<i>9.572</i>
A) Bis - Quota valore della produzione - Comune	23.574	24.118
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	1.197.837	1.049.870
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie ecc.		
Costi per costruzione tombe	267.972	109.720
Materiale di consumo	16.751	8.208
Beni inferiori a €. 516,46	1.215	5.018
	<i>285.938</i>	<i>122.946</i>
7) Per servizi		
Spese per lavori, manutenzioni, riparazioni	41.994	56.052
F.M./Illuminazione	25.312	28.071
Assicurazioni	500	-
Telefoniche	234	243
Spese bancarie	1.429	342
Pulizie	6.383	4.248
Prestazioni esterne	1.456	2.680
Spese esercizio automezzi	14.193	12.009
Sponsorizzazioni	-	-
Prestazioni per onoranze funebri	121.201	68.120
Contributo al Comune - Gestione cimiteri	75.000	75.000
Contributo al Comune - Servizio pubblicità e affissioni	159.789	173.522
Contributo al Comune - Servizio parcheggi	30.000	30.000
Spese varie	35.468	34.917
	<i>512.958</i>	<i>485.203</i>
8) Per godimento di beni di terzi		
Affitti	-	-
Altre locazioni e noli	361	2.976
	<i>361</i>	<i>2.976</i>

9) Spese per il personale		
a) Salari e stipendi	189.511	180.512
b) Oneri sociali	66.722	64.548
c) T.F.R.	12.354	12.100
e) Altri costi	10.401	8.571
	278.987	265.731
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortam. delle immobilizz. immateriali	745	745
b) ammortam. delle immobilizz. materiali	16.573	12.564
d) svalutaz. crediti nell'attivo circolante	-	-
	17.318	13.309
11) Variazioni delle rimanenze	33	2.651
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione		
Imposte e tasse	1.523	1.527
Spese varie	1.630	1.791
	3.153	3.318
B) Bis - Quota costi della produzione - Comune	87.755	83.229
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	1.186.503	979.363
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI PRODUZIONE (A - B)	11.334	70.507
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari	-	-
17) Interessi e altri oneri finanziari	-	-
C) Bis - Quota proventi e oneri finanziari - Comune	40.941	55.577
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16+17)	40.941	55.577
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	52.275	126.084

SERVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI CESANO MADERNO

Valore della produzione: Ammonta a €. 1.1.97.837.

Ricavi per corrispettivi delle vendite e delle prestazioni: Ammontano a complessivi €. 1.034.912 e riguardano:

- gli introiti per la gestione del servizio affissioni e pubblicità per €. 226.294;
- gli introiti per la gestione del servizio parcometri per €. 119.381;
- i ricavi per la gestione dei servizi cimiteriali per €. 689.237.

Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione: Il saldo positivo ammonta a €. 88.845. Trattasi di colombari, ossari e manufatti cimiteriali relativi alle tombe realizzate nei servizi cimiteriali.

Altri ricavi e proventi: Ammontano a €. 50.505.

Quota del valore della produzione – ricavi comuni: Ammontano a €. 23.574.

Costi della produzione: Ammontano a €. 1.186.503.

Acquisti: Ammontano a €. 285.938, la spesa principale è relativa ai costi per la costruzione di tombe per i servizi cimiteriali.

Servizi: Ammontano a €. 512.958. Le voci di spesa più rilevanti sono rappresentate da spese di manutenzione (€. 41.994), prestazioni per onoranze funebri (€. 121.201), canone per la concessione della gestione dei servizi cimiteriali (€. 75.000) ed il contributo al Comune per la gestione del servizio pubblicità ed affissioni (€. 159.789) e per la gestione del servizio parcheggi (€. 30.000). La composizione della voce è dettagliata nel conto economico.

Per godimento di beni di terzi: Ammontano a €. 361.

Costi per il personale: Ammontano a €. 278.987. L'importo è riferito al costo del personale effettivamente impiegato per la gestione dei servizi.

Ammortamenti e svalutazioni: Gli ammortamenti ammontano a €. 17.318.

Variazione delle rimanenze: Il saldo è positivo di €. 33 e riguardano principalmente le giacenze finali di materiale di consumo.

Oneri diversi di gestione: Ammontano a €. 3.153.

Quota dei costi della produzione – costi comuni: Ammontano a €. 87.755.

Quota dei proventi (oneri) finanziari comuni: Ammontano a €. 40.941.

Risultato prima delle imposte: L'utile ammonta ad €. 52.275.

ASSP S.p.A. - SERVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI MEDA		
CONTO ECONOMICO SERVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI MEDA	31/12/2025	31/12/2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi da vendite e da prestazioni	45.600	45.600
5) Altri ricavi e proventi		
a) diversi		
Ricavi diversi	5.700	-
	5.700	-
A) Bis - Quota valore della produzione - Comune	1.025	1.049
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	52.325	46.649
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussid. ecc.		
Materie prime	-	-
Materiale di consumo	127	629
Acquisto di beni inf. 516,46	-	-
	127	629
7) Per servizi		
Spese per lavori, manutenzioni, riparazioni	4.602	3.007
F.M./Illuminazione	-	-
Assicurazioni	-	-
Telefoniche	-	-
Spese bancarie postali e vidimaz.	1.673	1.465
Pulizie	-	-
Prestazioni esterne	-	-
Spese esercizio automezzi	-	-
Sponsorizzazioni	-	-
Spese varie	1.273	-
	7.547	4.472
8) Per godimento di beni di terzi		
Affitti	-	-
Altre locazioni e noli	-	-
	-	-
9) Spese per il personale		
a) Salari e Stipendi: retribuzioni lorde	20.191	17.443
b) Oneri sociali	8.586	7.585
c) Trattamento fine rapporto	2.208	1.112
e) Altri costi	-	-
	30.985	26.140
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobiliz. immateriali	-	-
b) ammortamenti delle immobiliz. materiali	6.005	5.537
d) svalutaz. crediti nell'attivo circolante	-	-
	6.005	5.537
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione		
Imposte e tasse	-	-
Spese varie	-	11
	-	11

CONTO ECONOMICO SERVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI MEDA	31/12/2025	31/12/2024
B) Bis - Quota costi della produzione - Comune	3.815	3.619
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	48.481	40.408
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI PRODUZIONE (A - B)	3.844	6.241
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari	-	-
17) Interessi e altri oneri finanziari	-	-
C) Bis - Quota proventi e oneri finanziari - Comune	1.780	2.416
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16+17)	1.780	2.416
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	5.624	8.657

SERVIZI GESTITI PER IL COMUNE DI MEDA

Valore della produzione: Ammonta a €. 52.325.

Ricavi per corrispettivi delle vendite e delle prestazioni: Ammontano a complessivi €. 45.600 e riguardano esclusivamente gli introiti per la gestione del servizio parcheggi.

Altri ricavi e proventi: Ammontano a €. 5.700.

Quota del valore della produzione – ricavi comuni: Ammontano a €. 1.025.

Costi della produzione: Ammontano a €. 48.481.

Acquisti: Ammontano a €. 127, la spesa è relativa a materiali di consumo.

Servizi: Ammontano a €. 7.547. Le voci di spesa più rilevanti sono rappresentate da spese di manutenzione (€. 4.602).

Costi per il personale: Ammontano a €. 30.985. L'importo è riferito al costo del personale effettivamente impiegato per la gestione dei servizi.

Ammortamenti e svalutazioni: Gli ammortamenti ammontano a €. 6.005.

Quota dei costi della produzione – costi comuni: Ammontano a €. 3.815.

Quota dei proventi (oneri) finanziari comuni: Ammontano a €. 1.780.

Risultato prima delle imposte: L'utile ammonta a €. 5.624.

ASSP S.p.A. - SERVIZIO FARMACIE		
CONTO ECONOMICO SERVIZIO FARMACIE	31/12/2025	31/12/2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi da vendite e da prestazioni		
Vendite a registratore	6.563.563	6.111.849
Vendite S.S.N.	4.716.319	4.293.736
Autodiagnosi	-	-
	11.279.882	10.405.585
4) Incremento di immobilizzazioni interne	-	-
5) Altri ricavi e proventi		
a) diversi		
Ricavi diversi	208.618	255.812
Fitti attivi	74.225	67.571
	282.843	323.382
A) Bis - Quota valore della produzione - Comune	180.392	184.552
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	11.743.118	10.913.519
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie ecc.		
Materiale medicinali ed altri prodotti	7.608.079	6.861.637
Materiale di consumo	11.921	9.163
Beni inferiori a €. 516,46	3.972	6.285
	7.623.971	6.877.085
7) Per servizi		
Spese per lavori, manutenzioni, riparazioni	87.595	74.792
F.M./Illuminazione	77.312	71.780
Assicurazioni	958	640
Telefoniche	12.425	11.348
Spese bancarie postali e vidimaz.	50.172	43.830
Pulizie	77.816	72.597
Prestazioni esterne	45.390	46.581
Spese automezzi	6.802	5.533
Sponsorizzazioni	72.450	44.250
Canone al comune di Varedo	35.244	34.937
Canone al comune di Meda	73.576	71.457
Canone al comune di Limbiate	136.162	123.430
Canone al comune di Cesano	80.000	80.000
Contributi enpaf	53.029	49.710
Voucher + bonus bebé	60.630	25.620
Spese varie	94.113	83.743
	963.675	840.247
8) Per godimento di beni di terzi		
Affitti	219.659	218.110
Altre locazioni e noli	14.861	10.538
	234.520	228.648
9) Spese per il personale		
a) Salari e Stipendi: retribuzioni lorde	1.280.096	1.206.356
b) Oneri sociali	412.422	386.661
c) Trattamento fine rapporto	96.844	89.985
e) Altri costi	48.431	43.667
	1.837.793	1.726.670

CONTO ECONOMICO SERVIZIO FARMACIE	31/12/2025	31/12/2024
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobiliz. Immateriali	129.276	130.422
b) ammortamenti delle immobiliz. materiali	121.624	123.706
d) svalutaz. Crediti nell'attivo circolante	-	-
	250.900	254.128
11) Variazioni delle rimanenze	27.389	(5.893)
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione		
Imposte e tasse	14.020	13.107
Spese varie	32.474	50.599
	46.494	63.706
B) Bis - Quota costi della produzione - Comune	671.519	636.879
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	11.656.261	10.621.470
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI PRODUZIONE (A - B)	86.857	292.049
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari	-	-
17) Interessi e altri oneri finanziari	539	-
C) Bis - Quota proventi e oneri finanziari - Comune	313.291	425.284
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16+17)	312.752	425.284
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	399.609	717.333

SERVIZIO FARMACIE

Il conto economico include le quattro farmacie Cesanesi, la farmacia di Varedo, la farmacia di Meda e le due farmacie di Limbiate.

Valore della produzione: Ammonta ad €. 11.743.118.

Ricavi per corrispettivi delle vendite e delle prestazioni: Ammontano a €. 11.279.882. Sono così suddivisi:

Vendite a registratore	€.	6.563.563
Vendite S.S.N.	€.	4.716.319

Per l'andamento delle vendite si rimanda alla relazione sulla gestione.

Altri ricavi e proventi: Ammontano a €. 282.843. L'importo è riferito principalmente a contributi derivanti da spazi espositivi e da affitti attivi ambulatori medici.

Quota del valore della produzione – ricavi comuni: Ammontano a €. 180.392.

Costi della produzione: Ammontano a €. 11.656.261.

Acquisti: Ammontano a €. 7.623.971 di cui €. 7.608.079 per l'acquisto di medicinali e prodotti destinati alla vendita.

Servizi: Ammontano a €. 963.675 ed includono il canone verso il Comune di Varedo per €. 35.244, verso il Comune di Meda per €. 73.576, verso il Comune di Limbiate per €. 136.162, verso il Comune di Cesano Maderno per €. 80.000, canoni di manutenzione e assistenza per €. 87.595, spese per energia elettrica €. 77.312, spese per pulizie per €. 77.816, contributi Enpaf €. 53.029 ed altre spese meglio dettagliate nel conto economico.

Costi per godimento di beni di terzi: Ammontano a €.234.520, riguardano il noleggio di attrezzature e gli affitti delle farmacie di Cesano Maderno n. 2, n. 3, di Varedo, Meda e Limbiate.

Costi per il personale: Ammontano a €. 1.837.793. L'importo è riferito al costo del personale impiegato per la gestione del servizio e di un'addetta amministrativa.

Ammortamenti e svalutazioni: Gli ammortamenti ammontano a €.250.900 e la ripartizione delle sottovoci è evidenziata in nota integrativa.

Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci: Il saldo positivo ammonta a €. 27.389.

Oneri diversi di gestione: Ammontano a €. 46.494.

Quota dei costi della produzione – costi comuni: Ammontano a €. 671.519.

Quota dei proventi (oneri) finanziari comuni: Ammontano a €. 312.752.

Risultato prima delle imposte: L'utile ammonta a €. 399.609.