

SERVIZI INTEGRATI AREA FIORENTINA SPA

Sede in VIA DON LORENZO PEROSI 2 -50012 BAGNO A RIPOLI (FI) Capitale sociale Euro 2.425.961,00

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2017 riporta un risultato positivo pari a Euro 228.653.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società svolge la propria attività nel settore della ristorazione collettiva. La sede legale e operativa è in Bagno a Ripoli (Fi). E' altresì attivo un ufficio amministrativo in Milano, Via Venezia Giulia 5/a.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

Il risultato economico dell'esercizio 2017, positivo per euro 228.653 dopo le imposte, conferma il trend dell'anno passato, i ricavi risultano sostanzialmente in linea con il dato del budget e con quelli dell'anno 2016.

Anche il numero complessivo dei pasti prodotti nell'esercizio 2017, 1.944.000, è sostanzialmente in linea con l'anno precedente e con il corrispondente dato di budget.

Un dato da sottolineare è che il ricavo medio a pasto è leggermente aumentato, di circa l'1,5%, passando da Euro 5,60 circa dell'anno 2016 a Euro 5,68 anche grazie all'acquisizione di nuovi clienti con ricavi medi più alti.

Il costo del personale, in rapporto al totale dei ricavi, non registra variazioni percentuali rispetto all'esercizio passato attestandosi al 37,8%, a riprova dell'attenta opera di razionalizzazione nell'area delle risorse umane. Il costo delle materie prime, in rapporto ai ricavi, è invece aumentato dell'1,4% rispetto al 2016, a causa della sfavorevole congiuntura economica inflattiva dell'anno.

Il numero complessivo dei dipendenti è aumentato rispetto all'esercizio 2016 di 7 unità (n°194).

Il numero delle strutture servite dalla Vostra Società alla fine dell'esercizio 2017 risulta complessivamente pari a 101 unità, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. Tale dato, peraltro, è come sempre soggetto a numerose variazioni nel corso dell'anno in funzione del susseguirsi di commesse temporalmente circoscritte (da ricondursi a necessità contingenti dei clienti), fenomeno, questo, che risulta importante per il risultato di esercizio e che la Vostra società riesce a fronteggiare grazie ad una significativa elasticità del processo produttivo, strettamente legato alla tecnologia di confezionamento dei pasti in legume refrigerato con ATP.

Anche nell'esercizio passato è proseguita la collaborazione sinergica in campo commerciale e operativo tra la Vostra società e il socio privato Gemeaz Elio S.p.A., specie negli appalti di fornitura di pasti per alcune mense aziendali.

Sotto il profilo commerciale degna di particolare menzione per la Vostra società è la conferma della collaborazione quale fornitore diretto di due importanti gruppi che operano nel settore sanitario regionale che auspicabilmente potrà allargarsi nel corso del 2018. La Vostra società ha inoltre acquisito il servizio di ristorazione per altri n° 6 Asili Nido del Comune di Firenze, fatto questo che denota l'allargamento a nuove commesse nel settore specialistico della Ristorazione Scolastica.

Degna di nota è anche l'acquisizione, con una buona marginalità, tramite appalto pubblico, della fornitura di pasti al Carcere Minorile di Firenze.

Anche nell'esercizio 2017 è proseguito il progetto di collaborazione con la Regione Toscana, tramite il

A

Comune di Bagno a Ripoli, finalizzato alla implementazione dei prodotti alimentari di "filiera corta" destinati alla refezione scolastica cui la Vostra società ha collaborato con un ruolo primario diventando per la Regione Toscana e per altri Comuni della cintura fiorentina un importante punto di riferimento.

Inoltre, sono state implementate le collaborazioni con l'Università degli Studi di Firenze, di Pisa e l'Università di Torino, segnatamente con le Facoltà di Agraria e Medicina, collaborazioni che hanno contribuito a rafforzare un legame che dura ormai da molti anni tra il mondo accademico e Siaf, dimostrato dai numerosi stages e tesi di laurea effettuate presso e sulla attività della Vostra Società.

Per quanto concerne la politica degli approvvigionamenti, la medesima è proseguita nella direzione di selezionare costantemente i fornitori in funzione della ricerca del miglior rapporto tra qualità e prezzo dei prodotti privilegiando quelli con caratteristiche più idonee per realizzare un sistema di acquisti basato sulla filiera corta.

Con riguardo infine agli aspetti finanziari la situazione dell'esercizio può nel complesso definirsi più che soddisfacente; in particolare, l'ammontare dei debiti commerciali e finanziari (segnatamente quello verso il socio Gemeaz Elor) sono diminuiti, così come i crediti commerciali, fatto questo da ricondursi sostanzialmente alla regolarità dei tempi di pagamento.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------|------------|------------|
| valore della produzione | 11.027.870 | 10.905.368 |
| margine operativo lordo | 442.375 | 571.690 |
| Risultato prima delle imposte | 337.717 | 411.427 |

Principali dati economici

Ricavi

I ricavi realizzati sono stati di Euro 11.027.870

Il giro d'affari realizzato nel corso dell'esercizio è così specificato.

| Descrizione | 31/12/2017 |
|------------------|------------|
| Ricavi netti | 10.923.651 |
| Proventi diversi | 104.219 |

Costi

I principali costi relativi alla gestione operativa si possono di seguito evidenziare.

| Descrizione | Importo |
|--|-----------|
| Costo per il personale | 4.131.107 |
| Costo per materie prime, sussidiarie ... | 4.062.081 |
| Costo per servizi | 1.913.172 |
| Costo per godimento beni di terzi | 354.164 |
| Interessi e oneri finanziari | 748 |

h

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi netti | 10.923.651 | 10.821.665 | 101.986 |
| Materie Prime | (4.062.081) | (3.860.747) | (201.334) |
| Altri Costi esterni | (2.288.088) | (2.298.151) | 10.063 |
| Valore Aggiunto | 4.573.482 | 4.662.767 | (89.285) |
| Costo del lavoro | (4.131.107) | (4.091.077) | (40.030) |
| Margine Operativo Lordo | 442.375 | 571.690 | (129.315) |
| Ammortamenti | (126.609) | (153.695) | 27.086 |
| Risultato Operativo | 315.766 | 417.995 | (102.229) |
| Accantonamenti a fondi e svalutazioni | (49.022) | (48.644) | (378) |
| Proventi diversi | 104.219 | 83.703 | 20.516 |
| Oneri diversi di gestione | (37.567) | (44.174) | 6.607 |
| Proventi e oneri finanziari | 4.321 | 2.547 | 1.774 |
| Risultato Ordinario | 337.717 | 411.427 | (73.710) |
| Risultato prima delle imposte | 337.717 | 411.427 | (73.710) |
| Imposte sul reddito | 109.064 | 140.688 | (31.624) |
| Risultato netto | 228.653 | 270.739 | (42.086) |

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 84.515 | 52.898 | 31.617 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 121.651 | 185.378 | (63.727) |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 70.161 | 60.171 | 9.990 |
| Capitale immobilizzato | 276.327 | 298.447 | (22.120) |
| Rimanenze di magazzino | 179.681 | 200.431 | (20.750) |
| Crediti verso Clienti | 2.793.550 | 3.067.236 | (273.686) |
| Altri crediti | 212.499 | 168.717 | 43.782 |
| Ratei e risconti attivi | 102.899 | 102.800 | 99 |
| Attività d'esercizio a breve termine | 3.288.629 | 3.539.184 | (250.555) |
| Debiti verso fornitori | 1.264.916 | 1.346.112 | (81.196) |
| Acconti | | | |
| Debiti tributari e previdenziali | 214.685 | 261.557 | (46.872) |
| Altri debiti | 652.106 | 588.115 | 63.991 |
| Ratei e risconti passivi | | | |
| Passività d'esercizio a breve termine | 2.131.707 | 2.195.784 | (64.077) |
| Capitale d'esercizio netto | 1.156.922 | 1.343.400 | (186.478) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 205.129 | 248.082 | (42.953) |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Altre passività a medio e lungo termine | 251.474 | 215.665 | 35.809 |
| Passività a medio lungo termine | 456.603 | 463.747 | (7.144) |
| Capitale investito | 976.646 | 1.178.100 | (201.454) |

h

| | | | |
|---|------------------|--------------------|----------------|
| Patrimonio netto | (2.926.333) | (2.697.681) | (228.652) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (359.527) | (563.977) | 204.450 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 2.309.214 | 2.083.558 | 225.656 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (976.646) | (1.178.100) | 201.454 |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017, era la seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Depositi bancari | 2.496.113 | 2.279.197 | 216.916 |
| Denaro e altri valori in cassa | 13.101 | 4.361 | 8.740 |
| Disponibilità liquide | 2.509.214 | 2.283.558 | 225.656 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi) | 200.000 | 200.000 | |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | | | |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a breve di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | | | |
| Debiti finanziari a breve termine | 200.000 | 200.000 | |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 2.309.214 | 2.083.558 | 225.656 |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi) | 400.000 | 600.000 | (200.000) |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | | | |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | | | |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a lungo di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | (40.473) | (36.023) | (4.450) |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (359.527) | (563.977) | 204.450 |
| Posizione finanziaria netta | 1.949.687 | 1.519.581 | 430.106 |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Liquidità primaria | 2,40 | 2,35 | 2,14 |
| Liquidità secondaria | 2,48 | 2,43 | 2,21 |
| Indebitamento | 1,00 | 1,20 | 1,55 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi | 14,32 | 10,60 | 7,97 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 2,40. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona e migliorata rispetto all'anno precedente.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,48. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti e migliorato rispetto all'anno 2016.

L'indice di indebitamento è pari a 1,00 migliorato rispetto all'anno precedente.

L'ammontare dei debiti è in linea con l'andamento societario.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 14,32, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate sul lavoro né morti né infortuni gravi che hanno comportato lesioni gravi al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati eventi che hanno causato danni all'ambiente e non sono state inflitte sanzioni o pene per danni ambientali.

Nel contempo, La Vostra società ha ottenuto la certificazione OHSAS 18001 e ottenuto il mantenimento delle certificazioni Iso 9001, Emas, Iso 14001.

Investimenti

Nel corso del 2017 non sono stati effettuati significativi investimenti in attrezzature e impianti; sono state acquistate esclusivamente attrezzature in sostituzione di quelle malfunzionanti e operati interventi di ordinaria manutenzione.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni dell'esercizio |
|-----------------------|-----------------------------|
| Impianti e macchinari | 40.795 |
| Altri beni | 3.210 |

Attività di ricerca e sviluppo (art 2428 num 1)

Nell'anno 2017 è continuata l'attività di ricerca e sviluppo sui prodotti preparati con il sistema dei pasti refrigerati in atmosfera protettiva e del cook and chill con l'obiettivo di affinare e migliorare ulteriormente la qualità degli stessi. Ciò ha confermato la Vostra società quale operatore in grado di produrre un servizio di ristorazione sanitaria ad alti livelli come è confermato dalla prosecuzione, nel corso del 2017 della fornitura di pasti in cook and chill per importanti clienti privati gestori di RSA e Servizi Socio-Sanitari.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle (Art. 2428 num 2)

La società non ha rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle.

Rapporti con i soci, parti correlate

Nel corso dell'esercizio la vostra società ha continuato ad intrattenere con la società Gemeaz Elior S.p.A. un rapporto di fornitura di servizi avente ad oggetto prestazioni di attività di assistenza tecnica, contabile e amministrativa regolate da apposito contratto, nonché rapporti di natura commerciale nell'ambito di una logica di sinergia operativa di cui al paragrafo iniziale.

Si fa presente infine che la società ha intrattenuto, anche nel corso dell'esercizio 2017, con il Comune di Bagno a Ripoli e l'Azienda USL Toscana Centro rapporti aventi ad oggetto la fornitura di pasti. Dette forniture risultano, da un punto di vista economico, conformi e in linea con i prezzi praticati nel settore rispetto a standard di qualità omogenei.

Nello specifico, le forniture effettuate dalla Vostra società verso la Usl Toscana Centro rappresentano circa il 54% del fatturato complessivo, quelle nei confronti del Comune di Bagno a Ripoli circa il 17%, quelle verso Gemeaz Elior il 4,5% e quelle verso i clienti privati il 26,5%.

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con i soci:

Rapporti commerciali

| Società | Crediti Comm.li | Debiti Comm.li | Vendite | Acquisti |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-----------|----------|
| Gemeaz Elior | 226.002 | 42.141 | 482.039 | 141.285 |
| USL Toscana Centro | 1.105.665 | 46.761 | 5.868.883 | 38.328 |
| Comune di Bagno a Ripoli | 183.766 | 636 | 1.875.591 | 109.965 |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Rapporti finanziari

| Società | Debiti | Crediti | Garanzie | Impegni | Oneri | Proventi |
|---------------|----------------|---------|----------|---------|-------|----------|
| Gemeaz Elior | 600.000 | | | | 748 | |
| Totale | 600.000 | | | | | |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti (Art. 2428 num 3 e 4)

Nel corso dell'esercizio la società non ha acquisito o posseduto azioni proprie o azioni/quote di società controllanti.

Evoluzione prevedibile della gestione (Art 2428. num 6)

A tale riguardo sottolineiamo che la Vostra società nell'esercizio 2018, alla luce della disdetta ricevuta da un importante Gruppo Socio-Sanitario che comporterà una diminuzione del fatturato di circa 1 mln di euro, dovrà procedere ad una ristrutturazione organizzativa e ad una razionalizzazione delle risorse impiegate. Il numero dei pasti prodotti nell'anno in corso dovrebbe prudenzialmente attestarsi intorno alle 1,8 mln di unità, mentre il fatturato dovrebbe raggiungere all'incirca Euro 10 mln.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze (Art 2428. num 6-bis)

Si ritiene che la società non sia esposta ai rischi di mercato relativamente alle modifiche dei tassi di interesse.

Il rischio di liquidità è il rischio che le risorse finanziarie possano essere difficilmente reperibili. Allo stato attuale, per quanto di nostra conoscenza, la società ritiene di poter disporre di fonti sufficienti a soddisfare le prevedibili necessità finanziarie.

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. La società non ha avuto casi significativi di mancato adempimento della controparte. Al 31 dicembre 2017 non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito.

Informativa ai sensi dell'art. 6 del T.U. in materia di società a partecipazione pubblica

Comma 2

A tale riguardo si segnala che la Vostra società ha predisposto un sistema di monitoraggio della situazione economica e finanziaria mediante reports periodici che, confrontati con i dati di budget (questo documento viene approvato nel dicembre dell'anno precedente) consentono un immediato riscontro della formazione di eventuali situazioni di squilibrio economico e finanziario.

Commi 3, 4 e 5

La Vostra società ha integrato gli strumenti di governo con riferimento agli istituti di cui alle lett b) e c) ritenendo non esservi la medesima opportunità di integrazione con riguardo agli strumenti di cui alle lett. a) e d) in considerazione delle limitate dimensioni e delle caratteristiche organizzative della società.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Firenze, 28 Marzo 2018
Il Consiglio di amministrazione



1