

2016

Amaga Piano di Consolidamento e Sviluppo

Piano pluriennale 2017 – 2019

Analisi dello stato dell'arte alla luce della nuova normativa in materia di società partecipate da soggetti pubblici, sviluppi di settore e nuova architettura societaria



Premessa.

Le nuove norme in materia di società partecipate e quelle relative agli appalti pubblici, delineano un quadro di riferimento per la vostra Società più chiaro e soprattutto stabile.

Le linee guida di queste norme, nelle prime interpretazioni della dottrina di settore, evidenziano due indicazioni chiave del legislatore: razionalizzazione, intesa anche come riduzione del numero delle società esistenti e rafforzamento della vocazione pubblica delle stesse.

Dentro questo quadro si dipanano diverse norme e, ai fini dello sviluppo della vostra società rilevano in particolare: il superamento del c.d. oggetto esclusivo, la possibilità di continuare gli affidamenti diretti e quella di sviluppare anche una parte di attività commerciale, nella misura del 20% del fatturato.

Azioni realizzate.

Molte azioni sviluppate e realizzate nell'ultimo triennio, in buona parte contenute anche nei precedenti piani industriali, rispondono a queste indicazioni e possono ora trovare più compiuta applicazione.

Dal punto di vista della struttura Societaria rispondono adeguatamente a questi indirizzi rispettivamente l'acquisizione di Soci pubblici che ha permesso micro aggregazioni territoriali, il Comune di Motta Visconti in Navigli Ambiente S.r.l. e quello di Vermezzo in Amaga Energia e Servizi S.r.l., e la fusione tra Amaga S.p.a. e Amaga Energia e Servizi S.r.l.



Piano di Consolidamento e Sviluppo 2017 - 2019

Dal punto di vista del rafforzamento della necessità di rispondere ad un interesse generale evidenziamo lo sviluppo del settore energetico in qualità di E.S.Co. e lo sviluppo della raccolta differenziata anche attraverso innovative metodologie di gestione della tariffa.

Il calcolo della tariffa rifiuti prevede il pagamento della parte variabile della tariffa in base all'effettiva produzione dei rifiuti indifferenziati (resto), secondo il principio sancito dal Parlamento Europeo "chi più inquina paga". La rilevazione dei singoli conferimenti avviene attraverso la lettura dei contenitori, attualmente in bassa frequenza con palmare gestito dagli operatori.

Settore energia

- contratti efficientamento energetico
- collaborazione con il Politecnico di Milano per lo sviluppo di progetti innovativi
- partecipazione a Bandi per finanziamenti

Settore ambiente

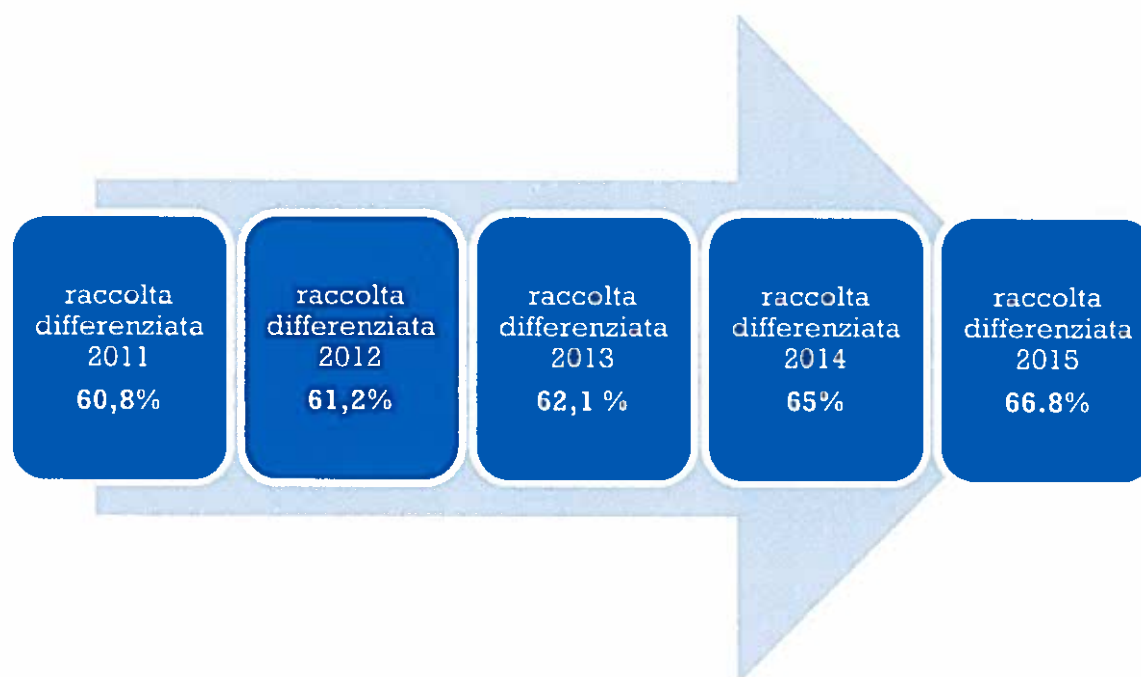
- sviluppo raccolta differenziata
- Innovative metodologie di gestione della tariffa attraverso il pagamento della parte variabile della tariffa in base all'effettiva produzione dei rifiuti indifferenziati (resto), secondo il principio sancito dal Parlamento Europeo "chi più inquina paga"

• 14 contratti energia sperimentalmente avviati con privati

• valore annuo dei contratti euro 350.000

• durata media dei contratti 12 anni

• valore complessivo degli investimenti in autofinanziamento euro 1.000.000



La possibilità di offrire al territorio servizi in campo energetico e ambientale, anche in collaborazione con autorevoli operatori pubblici quali il Politecnico di Milano, risponde al bisogno di rinforzare il valore per la collettività degli affidamenti diretti e contestualmente è una leva per favorire le aggregazioni sul territorio, entrambi obiettivi su cui spinge il legislatore.

Particolarmente innovativo in questo senso l'intervento di riqualificazione presso la Casa di riposo di Abbiategrasso che sarà completato la prossima primavera. Si tratta della sostituzione della tradizionale caldaia con un sistema misto di pompe di calore alimentate a metano, impianti di cogenerazione e, come terminali di riscaldamento, un prodotto esclusivo denominato water loop. Quest'ultimo, frutto di una collaborazione con una Spin off del Politecnico, permette la termoregolazione puntuale dei singoli ambienti, sia per il caldo che per il freddo, senza necessità di interventi edili attraverso la semplice sostituzione del radiatore.

Altro intervento di rilievo anche in prospettiva è la realizzazione presso un gruppo di condomini di Abbiategrasso di un impianto di teleriscaldamento a bassa temperatura con una centrale esterna costituita da una pompa di calore Acqua Acqua che sfrutta l'acqua di falda, abbinata a un cogeneratore di piccola taglia. Si tratta di una piccola rete, la prima sul territorio abbiatense, a basso impatto ambientale in termini di emissioni perché sfrutta quasi interamente energie rinnovabili.

Sviluppi nel Settore energia.

Continuando a muoverci secondo questi indirizzi, dentro un quadro di riferimento ora più chiaro, rileva come elemento importante per consolidare l'Azienda nel prossimo triennio, l'attività svolta per i Comuni Soci, Abbiategrasso e Vermezzo, e per un terzo Comune non socio, Morimondo, per la presentazione di progetti finalizzati ad ottenere finanziamenti regionali per l'efficientamento energetico di pubblici edifici.

Nella tabella riportata di seguito sono riepilogati i valori complessivi degli investimenti progettati e l'importo finanziabile dalla Regione per gli stessi. Per i Comuni Soci la quota parte residua di investimento non finanziato dalla Regione, pari al 30%, sarà finanziabile con i contributi del GSE.

Comune di Abbategrasso

- Valore investimenti €. 6.400.000
- Contributo Regionale €. 4.500.000
- Contributo GSE €. 1.900.000

Comune di Vermezzo

- Valore investimenti €. 4.300.000
- Contributo Regionale €. 3.000.000
- Contributo GSE €. 1.300.000

Comune di Morimondo

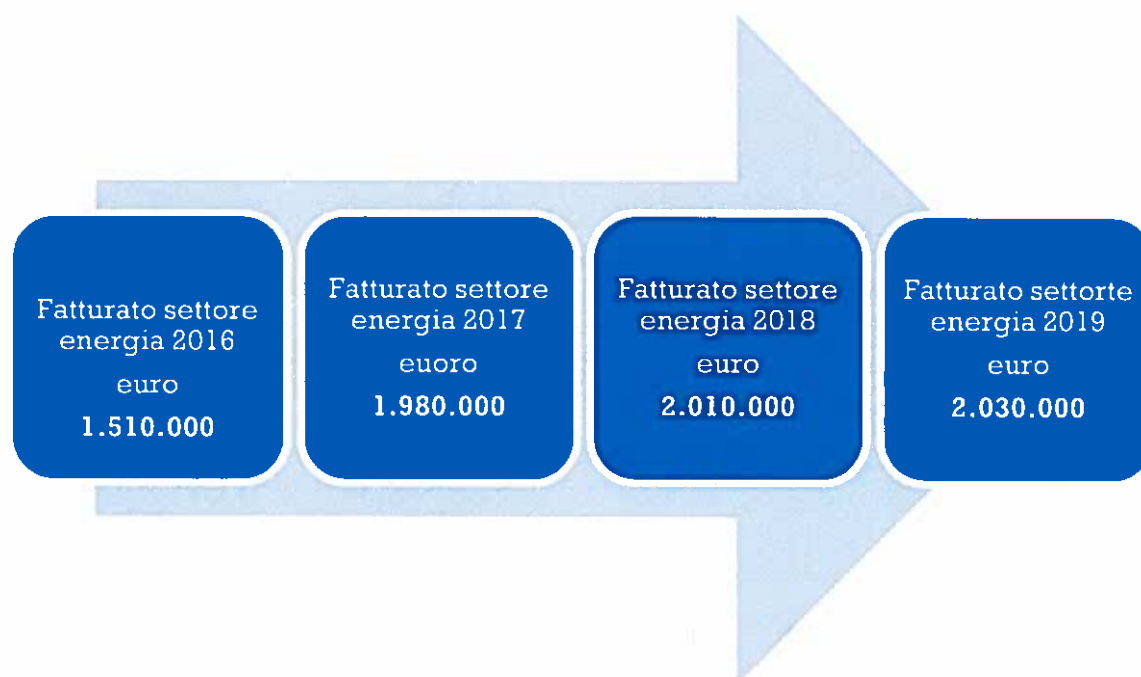
- Valore investimenti €. 2.600.000
- Contributo Regionale €. 1.800.000
- Contributo GSE =

Val la pena considerare che buona parte degli interventi sono relativi alla riqualificazione edile degli immobili, andando così a riqualificare oltre gli aspetti energetici anche più generalmente quelli della manutenzione straordinaria. Gli interventi edili costituiranno infatti circa l'80% degli interventi complessivi.

In particolare per quanto riguarda il Comune di Abbiategrasso l'intervento coinvolgerà: quattro scuole, una palestra e il Centro Anziani. Gli edifici saranno portati da una classe energetica nel migliore dei casi oggi classificata in classe D ad una classe A4, attraverso il cambio di serramenti, la realizzazione di cappotti interni ed esterni, il rifacimento interno dei tetti e l'adeguamento della parte tecnologica con pompe di calore e cogeneratori.



Dal punto di vista Societario questa operazione comporterà un aumento tendenziale del fatturato nel settore energia di circa il 35 % nei prossimi tre anni

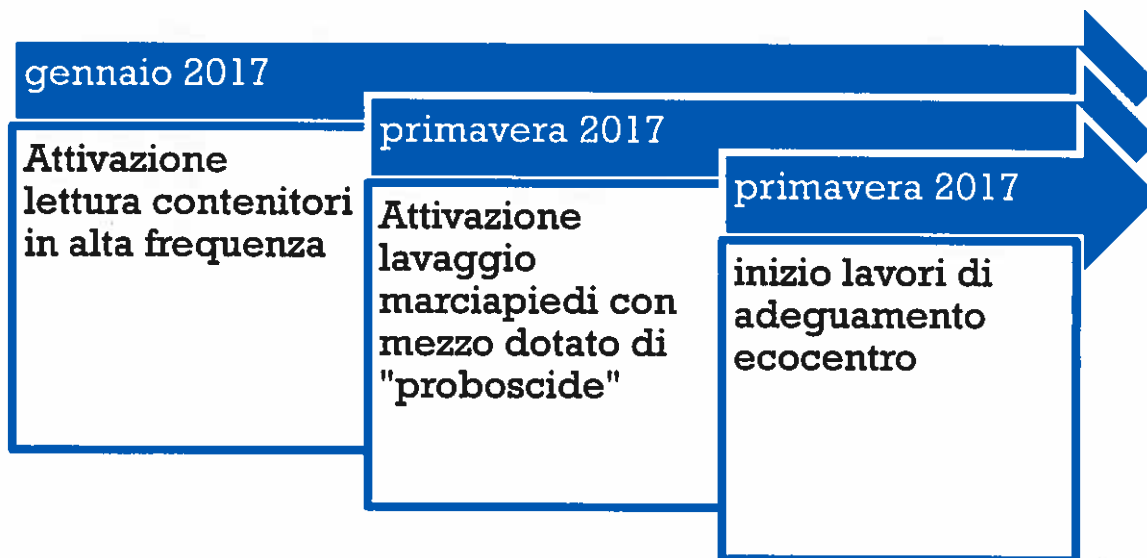


Sviluppi nel Settore Ambiente.

In campo ambientale il successo della raccolta differenziata, tanto ad Abbiategrasso quanto a Motta Visconti, è rinforzato dagli investimenti sull'innovazione tecnologica nella rilevazione automatica dei conferimenti.

Dal prossimo gennaio sarà operativo il sistema di rilevazione della lettura dei contenitori in alta frequenza, migliorerà in tal modo la precisione dei dati e sarà quindi più agevole aumentare la percentuale di tariffa legata all'effettivo conferimento. Si ritiene così facendo di raggiungere obiettivi di ulteriore miglioramento della raccolta differenziata e contenimento della produzione di rifiuti ed i relativi costi.

Tale operazione libererà risorse per sostenere gli investimenti necessari per adeguare alle norme e al profilo autorizzativo, l'Eco-centro di Abbiategrasso, dove è necessario un investimento di €. 800.000,00 che potrà essere integralmente coperto dalla tariffa senza alcun aumento di costi.





Corrispettivo TIA
2017
euro
3.950.000

Corrispettivo TIA
2018
euro
3.900.000

Corrispettivo TIA
2019
euro
3.850.000



raccolta
differenziata
2017
68 %

raccolta
differenzia
2018
69 %

raccolta
differenziata
2019
70 %

Assetto societario.

Se non ci saranno imprevisti il 27 dicembre 2016 si perfezionerà l'atto di fusione per incorporazione di Amaga S.p.a e Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Per le medesime ragioni, almeno in parte, è opportuno procedere nel prossimo esercizio alla fusione tra Amaga S.p.a e Navigli Ambiente S.r.l., utilizzando la stessa modalità dell'incorporazione.

Attualmente sono in atto alcuni approfondimenti con aziende pubbliche del settore igiene ambientale per realizzare una fusione con Navigli Ambiente S.r.l. Tale operazioni ancora in fase di studio non confliggono con un la fusione tra la Navigli Ambiente S.r.l. stessa e la sua controllante Amaga S.p.a., che anzi alla luce della nuova normativa ne potenzia la portata.

Procedere in prima istanza alla fusione dei soggetti controllati, Amaga S.p.a e Navigli Ambiente S.r.l., permetterà di dare piena attuazione ai dettati di legge, passando da tre Società, ad una, nell'arco di due esercizi. Si avrà così un unico soggetto posseduto da tre soci pubblici: Comune di Abbiategrasso, Comune di Vermezzo e Comune di Motta Visconti. Questi ultimi due Soci potrebbero affidare a tale soggetto contratti che il vincolo dell'oggetto esclusivo impediva di affidare con le aziende separate, liberando la possibilità di aumentare i volumi di fatturato e ampliando la platea del territorio servito.

2016

Fusione per incorporazione tra Amaga S.p.a e Amaga Energia e Servizi S.r.l.

2017

Fusione per incorporazione tra Amaga S.p.a. e Navigli Ambiente S.r.l.

2018

Aggregazione tra Amaga S.p.a e altra/e azienda/e del territorio

Potenziali nuovi affidamenti del Socio Comune di Vermezzo dal 2018

- Contratto di Igiene Ambientale
- Contratto gestione verde
- Contratto gestione manutenzioni
- Valore complessivo stimato in euro 600.000

Potenziali affidamenti del Socio Comune di Motta Visconti dal 2018

- Contratto verde e manutenzioni
- Contratto gestione calore
- valore complessivo stimato in euro 200.000

Un'eventuale accordo con altre società per eventuali aggregazioni metterebbe a disposizione di nuovi soci tutto il Know How maturato negli ultimi anni, nonché la possibilità di avvalersi delle collaborazioni intraprese con il Politecnico di Milano, rendendo fruibile ad un territorio più ampio quanto finora realizzato su piccola scala, aumentando l'appetibilità delle aggregazioni, realizzando cioè non solo un aumento dei volumi ed un adempimento normativo, ma anche una maggior possibilità di accesso a servizi innovativi.

Alla luce dei contenuti del Testo Unico in materia di Aziende pubbliche partecipate, la c.d. legge Madia, che di fatto supera il vincolo dell'oggetto esclusivo introdotto a suo tempo dalla c.d. legge Bersani cioè a dire la separazione tra Società di Servizi pubblici locali e Società di Servizi strumentali, grazie all'introduzione del concetto di Servizi di interesse generale, Amaga S.p.a. una volta riunito in unico Soggetto sociale le sue attuali tre Aziende, potrà integrarsi con altre aziende del territorio o acquisire nuovi soci pubblici, dando luogo ad un unico soggetto in grado di garantire su un bacino che potenzialmente abbraccia il comprensorio dell'Abbiatense, tutti i servizi di seguito elencati:

- contratti di igiene ambientale;
- contratti energia;
- contratti calore;
- gestione del verde;
- gestione dei servizi cimiteriali;
- servizio neve;
- servizi di manutenzione;
- gestione fiere ed eventi.

Partecipazioni societarie.

Queste attività, in avanzata fase di approfondimento, comportano una revisione dei rapporti di collaborazione con Legnano da tempo non più strategici.

Infatti in attuazione di quanto disposto dall'art. 46 bis, comma 1 e comma 2, del decreto-legge 1° ottobre 2007, n. 159 convertito, con modificazioni, in legge 29 novembre 2007, n. 222, il MISE, con decreto del 19.1.2011 (c.d. I° decreto ambiti), ha determinato in numero di 177 gli ATEM per lo svolgimento delle future gare per la distribuzione gas, con successivo decreto del 18.10.2011 (c.d. II° decreto ambiti), ha poi provveduto alla perimetrazione degli ATEM stessi, individuando per ciascuno dei 177 ambiti i singoli Comuni in essi rientranti.

Il Comune di Legnano, nella sua qualità di capofila dell'Ambito cd "Milano 2" ha bandito la gara per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale nel territorio del medesimo ambito, mentre risulta in fase di avvio la gara relativa all'Ambito cd "Milano 3" ove insiste il Comune di Abbiategrasso;

Sulla base di queste determinazioni Amaga in quanto socio minoritario di ALD S.r.l., la società di distribuzione che opera in questi ATEM, si vede nella necessità di agire su due fronti: da un lato attivarsi per partecipare alle gare al fine di continuare nell'attività di gestione del servizio di distribuzione, dall'altro però valutare l'opzione della cessione della Società stessa o della uscita dalla Società attraverso la cessione delle quote, venendo meno la strategicità della permanenza su questo mercato.

Da qui le attività avviate congiuntamente ai Soci in ALD S.r.l. , Amaga Legnano e Asm Magenta finalizzate alla ricerca di partner operativi e finanziari per poter poi costituire eventualmente un "raggruppamento temporaneo di impresa" (RTI), in quanto tale modalità risulta l'unica possibile per soddisfare tutti i requisiti per la partecipazione alle gare.

Parallelamente tuttavia perde di valore strategico la partecipazione da parte di Amaga in una Società con una partecipazione sempre più minoritaria, senza ruoli operativi e con potere di controllo necessariamente delegato. Si tenga conto che le società di servizi a rete sono sempre più è sottratta al governo locale, gli ATEM e le Società di gestione infatti opereranno su ambiti sovra-provinciali ove le logiche di gestione e gli investimenti, saranno definiti nei bandi di gara e i soci minoritari non avranno alcuna possibilità di indirizzo.

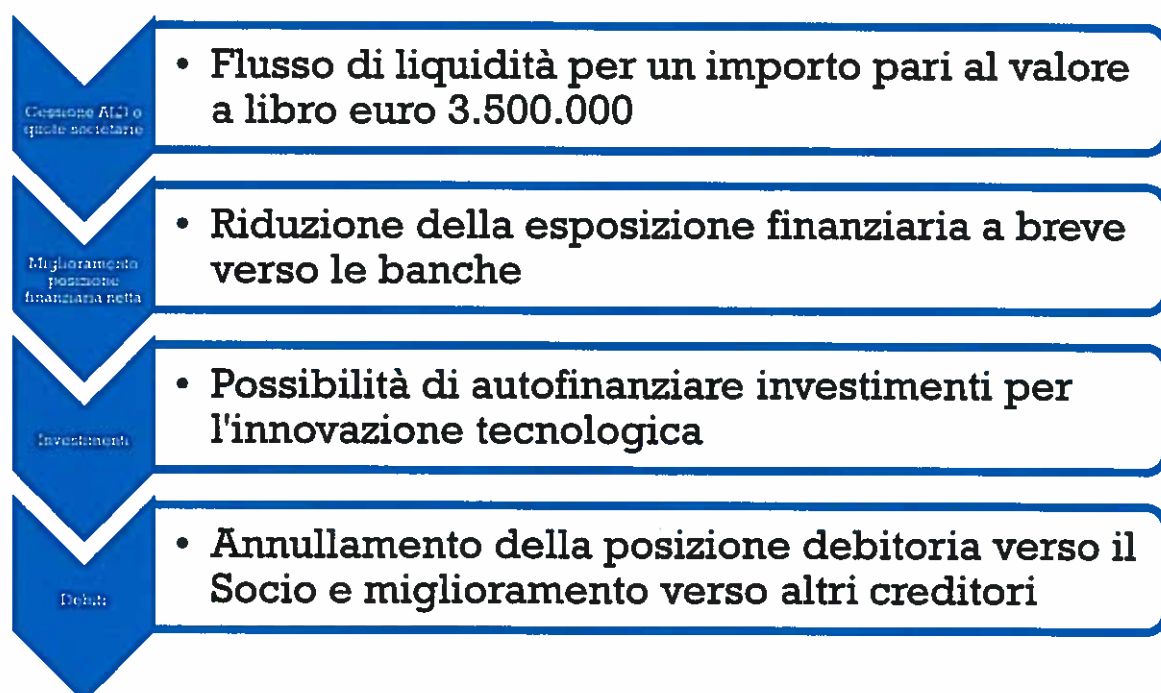
Lo stesso processo di metanizzazione iniziato alla fine degli anni settanta e ormai sviluppato capillarmente ha perso oggi la natura di intervento dal forte valore pubblico-sociale volto a un utilizzo di combustibili a minor impatto ambientale e più economici, essendo oggi l'interesse generale rivolto all'utilizzo delle fonti rinnovabili e all'incentivazione di interventi sulle strutture degli immobili ai fini dell'efficientamento energetico.

In questo senso Amaga stessa, come evidenziato in precedenza, sta cercando di potenziare la propria azione in campo energetico e ambientale, risulta quindi più coerente risolvere quell'immobilizzo per reinvestire nei nuovi settori di riferimento.

Si propone pertanto di operare presso i Soci per arrivare alla vendita della Società ALD e l'uscita dal settore di distribuzione del gas, in subordine di procedere alla cessione delle quote, chiedendo ai Soci di manifestare il proprio interesse per l'acquisizione ed eventualmente il valore che intendano riconoscere alle stesse e successivamente, qualora tale interesse non venga manifestato, porre in vendita pubblica le quote al valore minimo di base d'asta il valore nominale a libro.

Un'operazione di questo tipo che non potrà essere chiusa prima del 2018, comporterebbe un flusso di liquidità per circa €. 3.500.000, tale è il valore della partecipazione a libro, con ciò generando un miglioramento della posizione finanziaria netta per l'evidente riduzione dell'esposizione bancaria a breve.

Tali flussi permetterebbero da un lato di regolarizzare la posizione debitoria residua con il Socio, il Comune di Abbiategrasso, ma soprattutto permetterebbe autofinanziamenti nel settore energetico.



Farmacie.

La fusione tra Amaga S.p.a. e Amaga Energia e Servizi S.r.l., quando perfezionata, ma soprattutto la successiva fusione tra Amaga S.p.a e Navigli Ambiente S.r.l. accentuerà sotto il profilo strategico la missione la missione di sviluppare sul territorio servizi pubblici, prevalentemente in campo energetico e ambientale, per i Comuni soci.

Il servizio di gestione farmacie comunali potrà risultare poco interessante per i nuovi soci e ci si potrà quindi porre nella condizione di considerarne l'allocazione in altro soggetto controllato dal Comune di Abbiategrasso, nella disponibilità del Comune stesso o eventualmente sul mercato.

Si stano portando a termine interventi di efficientamento dei costi della farmacie, attraverso la dismissione della parafarmacia e la riduzione del personale, che ne miglioreranno la redditività e questo alleggerirà ogni tipo di decisione.

Il trasferimento della disponibilità delle Farmacie al Comune per un ricollocazione o alienazione, genererebbe per Amaga un beneficio finanziario indiretto di circa €. 700.000,00 dovuto allo sgravio degli impegni con i fornitori e dalla remunerazione degli investimenti immobiliari.

Fiere ed eventi.

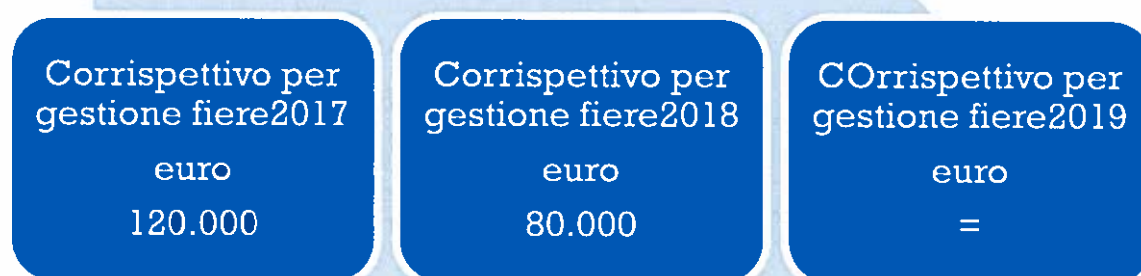
In questo campo Amaga negli ultimi quattro anni è stata chiamata a coprire una necessità strutturale a seguito della chiusura della Fondazione per la promozione dell'abbiategrasense.

Con contratti annuali l'Azienda ha provveduto alla gestione della Fiera di ottobre e ad Abbiategusto nel quadriennio 2013 - 2016.

Ponendo che l'Amministrazione voglia continuare in questa direzione è necessario provvedere ad affidamenti pluriennali, almeno un triennio.

Un affidamento di tale natura lascia spazio anche alla gestione di infrastrutture, ai relativi investimenti, ma soprattutto alla possibilità di perseguire un obiettivo di autofinanziamento. I corrispettivi nel corso del quadriennio sono andati diminuendo e solo l'impossibilità di una pianificazione di medio periodo e la non totale disponibilità di spazi e autonomia commerciale hanno impedito ulteriori miglioramenti sul fronte dell'autofinanziamento.

Il volume delle entrate commerciale per i due eventi oggi ammonta a una cifra che si attesta intorno agli € 90.000. Potendo lavorare su tempi lunghi è possibile migliorare tanto nella raccolta di sponsor quanto nell'erogazione e quindi nella remuneratività degli eventi stessi.



Conclusione.

Lo scenario che ci si presenta porta come evidenziato a pensare a un sistema progressivo di fusioni societarie e aggregazioni territoriali, con conseguente condivisione della governance e sviluppo del pacchetto dei servizi offerti.

In tale contesto la società può costituire un ottimo strumento di aggregazione e omogeneizzazione del territorio, ponendo al centro standard qualitativi di eccellenza in campo ambientale ed energetico.

Al fine di arrivare a tale risultato, pianificato in tre anni, si propone di procedere rispettivamente a:


- 1) Fusione per incorporazione di Amaga S.p.a e Navigli Ambiente S.r.l.
- 2) Individuazione di una Società pubblica del territorio operante nei medesimi settori, o anche in uno solo dei settori attualmente coperti, per attivare un processo di aggregazione
- 3) Avviare un processo di uscita dal settore della distribuzione del Gas attraverso la cessione della Società ALD S.r.l. o in subordine delle cessione delle quote di partecipazione alla stessa.
- 4) Avviare in collaborazione con gli uffici comunali un'analisi per l'eventuale ricollocazione delle farmacie comunali in altro soggetto partecipato o sul mercato.



Report consolidato



Stato patrimoniale
consolidato



Conto economico a valore
aggiunto consolidato



Rendiconto finanziario
consolidato

CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

Reg. Imp. 11487/60156

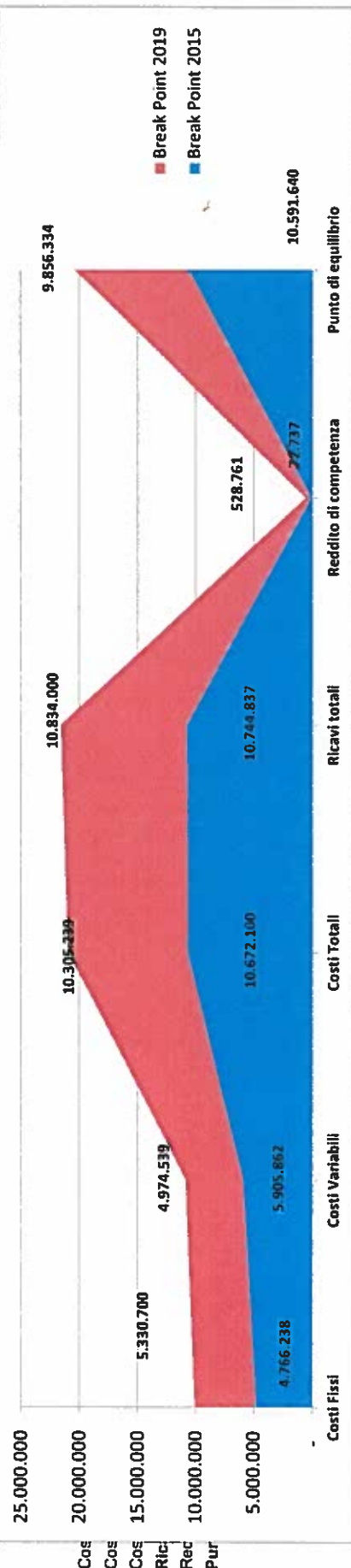
A.M.A.G.A Holding.S.P.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento di COMUNE DI ABBIATEGRASSO SOCIO UNICO
Sede in VIA C.CATTANEO,45 - 20081 ABBIATEGRASSO (MI) Capitale sociale Euro 2.160.000,00 I.V.

Report all' Azionista del piano industriale consolidato 2015-2019

Amministratore Unico :
dott. Prof. Stefano Bignamini.
Direttore Generale
dott. Elio Carini

Esercizi	2015		Prechiusura		BGT		Piano	
	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2019
Ricavi Netti	10.481.136	10.624.113	10.624.113	10.492.340	10.492.340	10.750.000	10.810.000	10.810.000
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	231.577	158.846	158.846	176.883	176.883	1.134.761	1.154.761	1.154.761
Reddito operativo (Ebit)	-38.747	205.846	205.846	48.743	48.743	508.761	528.761	528.761
Utile (perdita) d'esercizio	43.531	119.283	119.283	7.180	7.180	428.761	528.761	528.761
Attività fisse	8.315.433	9.350.619	9.350.619	9.196.219	9.196.219	4.375.740	3.725.740	3.725.740
Patrimonio netto complessivo	20.112.046	22.775.535	22.775.535	22.238.955	22.238.955	14.524.806	14.931.942	14.931.942
Posizione finanziaria netta	-3.750.195	-4.533.038	-4.533.038	-3.654.915	-3.654.915	1.671.982	2.854.548	2.854.548
Ricavi delle controllate	2015	Prechiusura	BGT	Piano	Piano	Piano	Piano	Piano
Ricavi Amaga	3.013.306	2.879.113	2.879.113	5.637.340	5.637.340	10.750.000	10.810.000	10.810.000
Ricavi A.E.S.	2.863.036	2.640.000	2.640.000	-	-	-	-	-
Ricavi Navigli Ambiente	5.254.734	5.205.000	5.205.000	5.185.000	5.185.000	-	-	-
Ricavi in fra gruppo	650.000	350.000	350.000	350.000	350.000	-	-	-
Totale	10.481.076	10.374.113	10.374.113	10.472.340	10.472.340	10.750.000	10.810.000	10.810.000



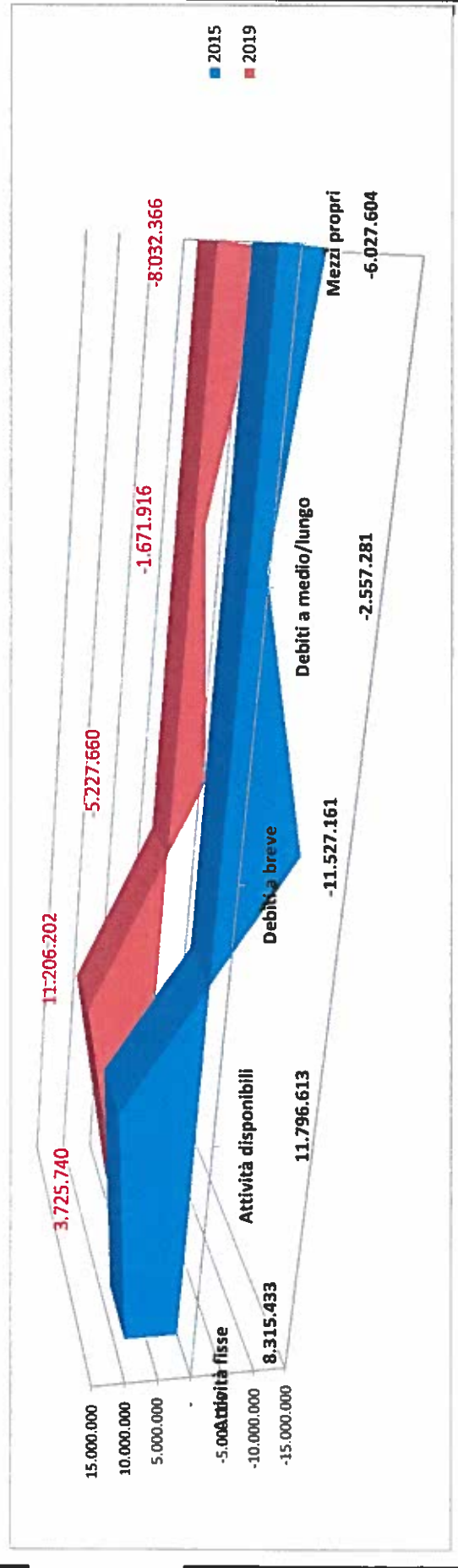
CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO ATTIVITA'	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019	
Attività disponibili	11.796.613,00	13.424.916,00	13.042.736,00	10.149.066,00	11.206.202,00	10.149.066,00	11.206.202,00	
Liquidità immediate	67.806,00	75.000,00	75.000,00	493.780,00	1.666.530,00	493.780,00	1.666.530,00	
Liquidità differite	11.264.370,00	12.840.820,00	12.453.640,00	9.140.315,00	9.024.701,00	9.140.315,00	9.024.701,00	
Rimanenze finali	464.437,00	509.096,00	514.096,00	514.971,00	514.971,00	514.971,00	514.971,00	
Attività fisse	8.315.433,00	9.350.619,00	9.196.219,00	4.375.740,00	3.725.740,00	4.375.740,00	3.725.740,00	
Immobilitazioni immateriali	742.077,00	1.422.703,00	1.322.703,00	1.147.460,00	970.218,00	1.147.460,00	970.218,00	
Immobilitazioni materiali	4.145.564,00	4.445.724,00	4.445.724,00	3.228.280,00	2.755.522,00	3.228.280,00	2.755.522,00	
Immobilitazioni finanziarie	3.427.792,00	3.482.192,00	3.427.792,00	-	-	-	-	
Capitale investito	20.112.046,00	22.775.535,00	22.238.955,00	14.524.806,00	14.931.942,00	14.524.806,00	14.931.942,00	
PASSIVITA'								
Debiti a breve	11.527.161,00	12.877.466,00	12.635.908,00	5.566.285,00	5.227.660,00	5.566.285,00	5.227.660,00	
Debiti a medio/lungo	2.557.281,00	2.710.506,00	2.528.203,00	1.454.916,00	1.671.916,00	1.454.916,00	1.671.916,00	
Mezzi propri	6.027.604,00	7.187.564,00	7.074.844,00	7.503.605,00	8.032.366,00	7.503.605,00	8.032.366,00	
Fonti del capitale investito	20.112.046,00	22.775.535,00	22.238.955,00	14.524.806,00	14.931.942,00	14.524.806,00	14.931.942,00	

Commenti strutturali alla situazione patrimoniali 2015-2019

La struttura patrimoniale subirà al 31/12/2019 una variazione del -34,7%
Le immobilizzazioni nette subiranno una variazione del -123,2%
Il patrimonio netto subirà una variazione del 25,0%

La situazione prospettica al 31/12/2019 viene espressa nel seguente grafico:



Indici Finanziari	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2019
Esercizi								
Liquidità primaria	0,91	0,97	1,04	1,92	1,92	1,92	2,25	2,25
Liquidità secondaria	0,95	1,01	1,08	2,02	2,02	2,02	2,35	2,35
Indebitamento	2,18	1,91	1,82	0,92	0,92	0,92	0,85	0,85
Lverage	3,36	3,10	2,95	2,07	2,07	2,07	2,01	2,01

Commenti

Indice di liquidità primaria

Misura la capacità di soddisfare in modo ordinato le obbligazioni derivanti dall'indebitamento a breve. In una situazione finanziaria equilibrata l'indice deve tendere a 1 valore che esprime un'equivalenza tra debiti a breve e le risorse finanziarie per soddisfarli. Un valore superiore a 1 denota una buona liquidità.

Indice di liquidità secondaria

Tale indice fa riferimento al concetto di capitale circolante netto, e cioè alla relazione fra attività disponibili (numeratore) e passività correnti (denominatori) di cui anziché calcolare la differenza determina il quoziente. Alla base di questo indice vi è l'ipotesi che le rimanenze pur rientrando tra le attività disponibili non possono tramutarsi completamente entro l'anno in liquidità. Per potersi ritenere soddisfacente l'indice deve essere un valore compreso tra 1 e 2 a seconda che il "peso" relativo del magazzino sulle attività correnti sia più o meno elevato.

Indice di indebitamento

I mezzi di terzi al numeratore, rifacendosi allo schema riclassificato impieghi /fonti, sono costituiti da debiti a breve e a medio /lungo termine: al denominatore il Patrimonio netto, questo indice segnala il rischio finanziario

Lverage

Questo indice mette in evidenza l'effetto leva -tanto più è elevato tanto è maggiore è indebitamento

Se leverage è compreso tra 1 e 2 si verifica una situazione di positività, in quanto l'azienda possiede un buon rapporto tra capitale proprio e di terzi.

Indici di rotazione

Esercizi	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2019
Rotazione delle rimanenze	79	86	89	87	87	87	88	88
Rotazione dei crediti verso clienti	213	312	299	241	241	241	243	243
Rotazione dei crediti verso fornitori	358	366	303	192	192	192	189	189

CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

Consolidato AMAGA Holding	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019
	Consolidato	Consolidato	Consolidato	Consolidato	Consolidato
Immobilitazioni immateriali					
Avviamenti	-	921.392	829.253	737.114	644.975
Costi impianto e ampliamento	22.449	17.959	13.469	8.980	4.490
Costi ricerca, di sviluppo e pubb.	428.622	342.898	257.173	171.449	85.724
Diritti e brevetti	44.968	35.974	26.981	17.987	8.994
Concessioni, licenze					
Immobilitazioni in corso	202.481	161.985	121.488	80.992	40.496
Altri beni	43.557	34.847	26.134	17.423	8.711
Immobilitazioni immateriali	742.077	1.515.055	1.274.498	1.033.945	793.390
Terreni e fabbricati	824.013	811.210	798.407	791.816	779.121
Impianti e macchinario	1.436.730	1.312.108	1.187.486	1.063.355	940.005
Attrezzature industriali e comm.	446.270	396.567	346.864	297.160	247.458
Altri beni	1.176.131	1.081.674	967.217	129.074	33.233
Immobilitazione in corso	262.419	262.419	262.421	127.857	-
Materiali	4.145.563	3.863.978	3.562.395	2.409.262	1.999.817
a) imprese controllate	-	-	-	-	-
d) altre imprese	3.411.896	3.411.896	3.411.896	-	-
d) verso altri	-	-	-	-	-
Crediti verso Controllanti entro 12 mesi	15.896	15.896	15.896	-	-
Crediti verso altri oltre 12 mesi	-	-	-	-	-
Totale partecipazioni	3.427.792	3.427.792	3.427.792	-	-
Totale immobilizzazioni	8.315.432	8.806.825	8.264.685	3.443.207	2.793.207
Rimanenze	464.437	509.096	514.096	514.971	514.971
Verso clienti entro 12 mesi	5.937.418	8.987.067	8.941.857	7.198.668	7.223.054
Verso clienti oltre 12 mesi	-	-	-	-	-
Crediti imprese controllate entro 12 mesi	-	-	-	-	-
Collegate	258.874	-	-	-	-
Controllante	1.938.671	182.500	120.000	-	-
Crediti tributari	500.626	400.000	400.000	390.000	350.000
Imposte anticipate	88.108	160.000	160.000	100.000	-
Verso altri entro 12 mesi	357.840	-	262.820	1.335.037	1.335.037
Verso altri (Amiacqua)	2.156.753	2.456.753	2.156.753	-	-
Crediti	11.238.290	12.186.320	12.041.430	9.023.705	8.908.091
Banche	67.806	45.000	65.000	1.621.982	2.804.548
Cassa	-	30.000	10.000	10.000	50.000
Disponibilità liquide	67.806	75.000	75.000	1.671.982	2.854.548
Totale attivo circolante	11.770.533	12.770.416	12.630.526	11.210.658	12.277.610
Rischi e risconti	26.080	17.000	17.000	17.000	17.000
Totale attivo	20.112.045	21.594.241	20.912.211	14.670.865	15.087.817

CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

Stato Patrimoniale Passivo Patrimonio netto	Totale 2015		Totale 2016		Totale 2017		Totale 2018		Totale 2019	
	Consolidato		Consolidato		Consolidato		Consolidato		Consolidato	
Capitale	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000	2.160.000
Riserva da rivalutazione e facoltativa	297.720	297.720	297.720	297.720	297.720	297.720	297.720	297.720	297.720	297.720
Riserva legale	56.945	56.945	57.940	57.940	57.940	57.940	57.940	57.940	57.940	57.940
Altre	4.186.180	4.205.076	4.205.076	4.205.076	4.205.076	4.205.076	4.205.076	4.205.076	4.205.076	4.205.076
Utii /perdite riportate a nuovo	16.839	16.840	16.840	102.443	102.443	102.443	109.623	109.623	538.384	538.384
Capitale di terzi	56.476	56.476	264.775	264.775	264.775	264.775	264.775	264.775	264.775	264.775
Differenze da consolidamento	756.389	756.389	6.988.671	6.988.671	7.087.954	7.087.954	7.095.134	7.095.134	7.523.895	7.523.895
Netti al 31/12/2013	5.984.093	5.984.093	119.283	7.087.954	7.087.954	7.087.954	7.095.134	7.095.134	7.523.895	7.523.895
Utii a terzi	43.511	43.511	119.283	7.180	7.180	7.180	428.761	428.761	528.761	528.761
Totale patrimonio netto	6.027.604	6.027.604	7.087.954	7.087.954	7.087.954	7.087.954	7.095.134	7.095.134	8.052.656	8.052.656
Fondi per rischi e oneri										
F.do imposte differite	20.278	20.278	20.277	20.277	20.277	20.277	20.277	20.277	20.277	20.277
Altri fondi	913.686	913.686	913.686	913.686	913.686	913.686	170.000	170.000	170.000	170.000
Totale Fondi rischi	933.964	933.964	933.963	933.964	933.964	933.964	190.277	190.277	190.277	190.277
TFR	726.190	726.190	947.348	1.168.200	1.168.200	1.168.200	1.390.408	1.390.408	1.617.224	1.617.224
Debiti										
Debiti verso banche entro 12 m.	2.920.874	3.938.820	3.938.820	3.279.915	3.279.915	3.279.915	-	-	-	-
Debiti verso banche oltre 12 m.	897.127	689.218	689.218	450.000	450.000	450.000	-	-	-	-
Accontii entro 12 mesi	32.340	32.340	-	-	-	-	-	-	-	-
Accontii oltre 12 mesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti v/ fornitori entro 12 mesi	3.002.534	3.966.474	3.966.474	3.900.000	3.900.000	3.900.000	3.140.831	3.140.831	3.092.196	3.092.196
Debiti V/ Controllate entro 12 m.	3.185.361	720.000	720.000	300.000	300.000	300.000	-	-	-	-
Debiti V/ Controllate oltre 12 m.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti V/ Controllanti entro 12 m.	-	900.000	900.000	420.000	420.000	420.000	-	-	-	-
Debiti V/ tributarli entro 12 m.	116.511	490.000	490.000	340.000	340.000	340.000	490.000	490.000	300.000	300.000
Debiti V/ Previdenziali entro 12 m.	237.286	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	150.000	150.000
Debiti V/ Altri entro 12 m.	944.243	600.928	600.928	1.685.462	1.685.462	1.685.462	1.685.454	1.685.454	1.685.464	1.685.464
Debiti 12 m.(Acquiacque)	1.084.536	1.084.536	1.084.536	1.084.536	1.084.536	1.084.536	5.566.285	5.566.285	5.227.660	5.227.660
Totale debiti	12.420.812	12.619.976	12.619.976	11.709.913	11.709.913	11.709.913	14.670.865	14.670.865	15.087.817	15.087.817
Ratei e risconti	3.475	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	-	-	-	-
Totale passivo	20.112.045	20.112.045	21.584.241	20.912.211	20.912.211	20.912.211	14.670.865	14.670.865	15.087.817	15.087.817
Costo del lavoro	4.094.207	4.319.500	4.319.500	4.313.500	4.313.500	4.313.500	4.340.000	4.340.000	4.430.000	4.430.000
Incidenza TFR su costo del lavoro	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%	5,12%
TFR accantonato	209.623	221.158	221.158	220.851	220.851	220.851	222.208	222.208	226.816	226.816
Fondo	726.190	947.348	947.348	1.168.200	1.168.200	1.168.200	1.390.408	1.390.408	1.617.224	1.617.224

CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

Stato patrimoniale riclassificato					
	Consumitivo	PCH	BGT	Piano	Piano
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019
ATTIVITA'	11.796.613	12.787.416	12.647.526	11.227.658	12.294.610
Attività disponibili	67.806	75.000	75.000	1.671.982	2.854.548
Liquidità immediata	11.264.370	12.203.320	12.058.430	9.040.705	8.925.091
Liquidità differite	464.437	509.096	514.096	514.971	514.971
Attività fisse	8.315.432	8.806.825	8.264.685	3.443.207	2.793.207
Immobilizzazioni immateriali	742.077	1.515.055	1.274.498	1.033.945	793.390
Immobilizzazioni materiali	4.145.563	3.863.978	3.562.395	2.409.262	1.999.817
Immobilizzazioni finanziarie	3.427.792	3.427.792	3.427.792	-	-
Capitale investito	20.112.045	21.594.241	20.912.211	14.670.865	15.087.817
PASSIVITA'					
Debiti a breve	11.527.160	11.955.758	11.264.913	5.566.285	5.227.660
Debiti a medio/lungo	2.557.281	2.550.529	2.552.164	1.580.685	1.807.501
Mezzi propri	6.027.604	7.087.954	7.095.134	7.523.895	8.052.655
Fonti del capitale investito	20.112.045	21.594.241	20.912.211	14.670.865	15.087.817

CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019	
Conto economico a valore aggiunto								
Ricavi netti	10.481.136	10.624.113	10.492.340	10.750.000	10.810.000	10.750.000	10.810.000	
Costi esterni	6.155.352	6.145.767	6.001.957	5.275.239	5.225.239	5.275.239	5.225.239	
Valore aggiunto	4.325.784	4.478.346	4.490.383	5.474.761	5.584.761	5.474.761	5.584.761	
Costo lavoro	4.094.207	4.319.500	4.313.500	4.340.000	4.430.000	4.340.000	4.430.000	
Margine operativo lordo	231.577	158.846	176.883	1.134.761	1.154.761	1.134.761	1.154.761	
Ammortamenti	428.287	430.000	542.140	650.000	650.000	650.000	650.000	
Reddito della gestione tipica	-196.710	-271.154	-365.257	484.761	504.761	484.761	504.761	
Proventi diversi	157.963	477.000	414.000	24.000	24.000	24.000	24.000	
Reddito operativo	-38.747	205.846	48.743	508.761	528.761	508.761	528.761	
Proventi finanziari	365.269	208.254	208.254	-	-	-	-	
Oneri finanziari	-253.765	-245.000	-195.000	80.000	0	80.000	0	
Reddito di competenza	72.757	169.100	61.997	428.761	528.761	428.761	528.761	
Proventi straordinari e rivalutazioni	59.931	5.000	0	0	0	0	0	
Oneri straordinari e svalutazioni	-71.094	-47.355	-47.355	0	0	0	0	
Reddito ante imposte	61.594	126.745	14.642	428.761	528.761	428.761	528.761	
Imposte	-18.063	-7.462	-7.462	0	0	0	0	
Reddito (perdita) netta	43.531	119.283	7.180	428.761	528.761	428.761	528.761	

	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019	
Indici reddituali								
Esercizi								
ROI		0,90%	0,22%	3,50%	3,54%	3,50%	3,54%	
ROE netto	0,73%	1,71%	0,10%	6,04%	7,03%	6,04%	7,03%	
ROS	0,42%	1,12%	0,07%	3,99%	4,89%	3,99%	4,89%	
ROD	-6%	-4%	-4%	-6%	0%	-6%	0%	

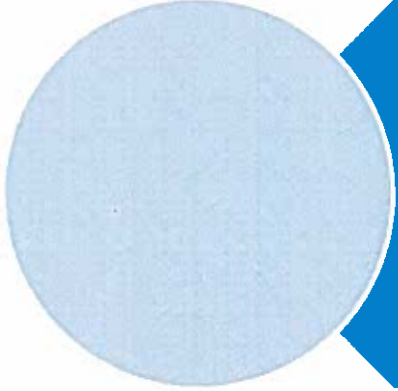
	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019	
Indici di produttività								
Esercizi								
Costo medio procapite	45.491	47.994	47.928	48.222	49.222	48.222	49.222	
Utile operativo su dipendenti	-	2.287	542	5.653	5.875	5.653	5.875	
Ricavi su vendite e prestazioni su dip.	116.457	118.046	116.582	119.444	120.111	119.444	120.111	

	Consuntivo		PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019	
Organico HOLDING								
Esercizi								
Dirigenti	1	1	1	1	1	1	1	
Quadri	8	8	8	8	8	8	8	
Impiegati	17	17	17	17	17	17	17	
Operai	57	57	57	57	57	57	57	
Lavoro esterno	7	7	7	7	7	7	7	
Totale	90	90	90	90	90	90	90	

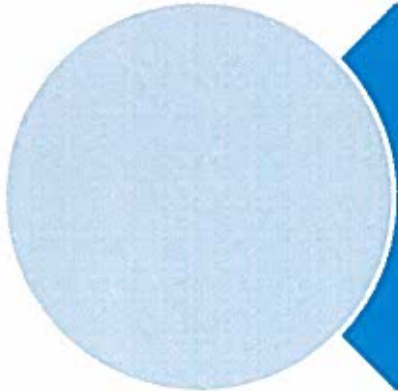
CONSOLIDATO AMAGA HOLDING 2015-2019
STATO PATRIMONIALE

Rendiconto finanziario	Consuntivo			PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019
Risultato d'esercizio	43.511	119.283	7.180	119.283	7.180	428.761	528.761	428.761	528.761
Ammortamenti e accantonamenti	355.228	430.000	542.140	430.000	542.140	650.000	650.000	650.000	650.000
TFR	-	221.158	220.852	221.158	220.852	222.208	226.616	222.208	226.616
Flussi da C.E.	770.441	770.441	770.172	770.441	770.172	1.300.969	1.405.377	1.300.969	1.405.377
incremento dell'attivo circolante	-	983.609	139.890	983.609	139.890	3.016.850	115.614	3.016.850	115.614
incremento del passivo circolante	-	589.348	31.940	589.348	31.940	2.418.713	338.625	2.418.713	338.625
Flussi da Patrimoniale	1.572.957	1.572.957	107.950	1.572.957	107.950	598.137	223.011	598.137	223.011
Flusso di cassa	802.516	802.516	878.122	802.516	878.122	1.899.106	1.182.366	1.899.106	1.182.366
Fonti esterne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizzo delle immobilizzazioni	941.065	941.065	-	941.065	-	3.427.791	200	3.427.791	200
Distribuzione di utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa creato nell'esercizio	782.843	782.843	878.122	782.843	878.122	5.326.897	1.182.566	5.326.897	1.182.566

Esposizione netta	Consuntivo			PCH		BGT		Piano	
	Totale 2015	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2016	Totale 2017	Totale 2018	Totale 2019	Totale 2018	Totale 2019
Liquidità	67.806	75.000	75.000	75.000	75.000	1.671.982	2.854.548	1.671.982	2.854.548
C/c passivi	2.920.874	3.938.820	3.279.915	3.938.820	3.279.915	-	-	-	-
Debiti bancari a lungo termine	897.127	669.218	450.000	669.218	450.000	-	-	-	-
Esposizione netta	3.750.195	4.533.038	3.654.915	4.533.038	3.654.915	1.671.982	2.854.548	1.671.982	2.854.548
Flusso di cassa creato	782.843	782.843	878.123	782.843	878.123	5.326.897	1.182.566	5.326.897	1.182.566
	-	-	1	-	-	-	-	-	-



Budget Amaga
S.p.a.



Budget Navigli
Ambiente S.r.l.

4)	INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	72.341	0	0	0	0
5)	ALTRI RICAVI e PROVENTI	192.573	97.563	192.000	414.000	
	Ricavi affitto ramo d'azienda Navigli Ambiente	170.050	85.025	170.000	170.000	
	Ricavi da affitto immobile via Cantore	7.426	5.949	11.000	11.000	
	Ricavi da affitto immobile via Novara	2.198	393	1.000	3.000	
	Ricavi vendita spazi espositivi	7.400	6.196	10.000	10.000	
	Ricavi diversi	5.500				
	Rimorsi assicurativi					
	Ricavi da ALD					
	Risarcimenti e rimborsi vari				220.000	
	Recupero spese incasso					
	Rimborsi assicurativi					
	CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	0	0	0	0	
	Regione Lombardia					
	Contributi Fondo FORTE					
	A) TOTALE VALORE della PRODUZIONE	3.168.275	1.560.201	3.048.099	6.051.340	
B)	COSTI della PRODUZIONE					
6)	MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI	1.378.069	684.949	1.302.000	1.855.000	30,65%
	materiale di consumo	27.566	2.006	2.000	2.000	
	Acquisto Farmact	1.350.504	682.943	1.300.000	1.300.000	
	acquisti materiale di manutenzione				40.000	
	Consumo Combustibile GC				480.000	
	Forza Motrice/ Acquisto energia				1.000	
	Acquisto Pianta e materia prima VE				10.000	
	Carburanti mezzi verde				20.000	
	Carburanti mezzi calore				2.000	
	acquisto materiali di consumo					
	acquisto materiali officina					
	acquisto carburante					
	acquisto oli e lubrificanti					
	acquisto sacchi e bidoni da rivendere racc diff					
	acquisto materiale per arredo urbano					
7)	per SERVIZI	0	0	0	0	0,00%

Analisi laboratorio c/to terzi
Elaborazione Fatture Lampade Votive
Spese Gestione Tariffa
Spese Varie su Tariffa

MARGINE LORDO

1.790.206 56,50% 875.252 56,10% 1.746.099 57,28% 4.196.340 69,35%

	1.790.206	56,50%	875.252	56,10%	1.746.099	57,28%	4.196.340	69,35%
7) per SERVIZI	392.256	12,38%	195.989	12,56%	358.800	11,77%	1.220.900	20,18%
energia elettrica sede	9.894		6.828		10.000		10.000	
Energia Elettrica Farmacie	10.569		3.000		10.000		10.000	
acqua sede + farmacie	2.701		736		2.000		2.000	
gas sede + farmacie	19.191		5.866		20.000		20.000	
Tassa smaltimento rifiuti	17.907		5.521		15.000		15.000	
manutenzioni e assistenze varie farmacie	5.653		3.951		5.000		5.000	
manutenzioni macchinari e impianti	3.855		3.000		3.000		3.000	
manutenzioni varie	4.860		4.490		4.000		4.000	
manutenzioni apparecchiature laboratorio			3.200		3.000		3.000	
manutenzioni macchine elettroniche e software	24.013		11.913		15.000		15.000	
carburante mezzi e manut mezzi	4.699		3.809		5.000		5.000	
assicurazioni industriali / rct / rco	45.114		22.495		40.000		70.000	
spese telefoniche	48.961		31.318		50.000		60.000	
servizi internet - sito	5.475		5.475		5.000		5.000	
cancelleria e stampati	1.900		645		1.000		3.000	
consulenza amministrativa	12.745		5.000		10.000		10.000	
spese certificazione bilancio	11.441		5.000		10.000		10.000	
consulenza del lavoro	4.449		3.052		6.000		6.000	
Elaborazione paghe	4.361		2.000		4.500		4.500	
consulenze varie e appalti	15.335		13.658		25.000		25.000	
spese legali e notari	16.650		3.112		10.000		15.000	
spese recupero crediti	7.875						5.000	
spese varie amministrative			4.047		5.000		5.000	
compenso consiglio di amministrazione / amministratore	22.876		11.438		22.000		22.000	
compenso collegio sindacale	13.353		6.676		13.000		13.000	
Collaboratori farmacie	11.378		8.489		15.000		15.000	
assistenza software gestionale	5.853		2.500		5.000		5.000	
servizi di pulizia	13.879		5.106		10.000		10.000	
servizi di pulizia farmacie	18.385		8.106		16.000		16.000	
spese postali ordinarie e valori bollati	162		144		300		300	
spese bancarie	3.415		918		2.000		2.000	
spese di vigilanza	1.800		937		2.500		2.500	
Commissioni Pos	3.146		1.590		3.200		3.200	
spese condominiali farmacie	709		300		600		600	
sponsorizzazioni	1.600		250		700		1.000	
spese rappresentanza ed omaggi	196						500	
libri, riviste e giornali	8.010		9.000		9.000		10.000	
associazioni	5.712						5.000	
spese varie	4.434		894		1.000		5.000	

Costi Energieae combustibile nuovi contratti Comuni	450.000
Costo servizio Neve	30.000
Spese gestione Fiera Abbiategusto	100.000
Spese gestione Fiera Ottobre	50.000
manut.impianti elettrici e mecc./ pubblica illuminazione	20.000
manutenzione automezzi e attrezzature verde e trattori	8.000
manutenzione attrezzature verde	18.000
manutenzione mezzi pubblicità	300
manutenzione mezzi calore	10.000
scavi e ripristini	20.000
Altre manutenzione	25.000
Terzo responsabile	13.000
Manutenzione caldaie e terzo responsabile	10.000
assicurazioni varie libro maltricola	20.000
Canoni manutenzione telecontrollo-idea	12.000
certificazione ISO	5.000
Consulenza Sicurezza	8.000
energia elettrica	
acqua-gas	
tassa rifiuti	
altre manutenzioni	
Prestazioni c/ terzi AES	
manutenzioni autoveiture/ automezzi	
manutenzione mezzi di terzi	
smaltimento rifiuti	
assicurazioni rc / FIDEJUSSIONI	
franchigie	
assicurazioni rc automezzi	
telefono fisso/ cellulare	
cancelleria e stampati	
consulenza amministrativa	
Spese gestione amministrativa automezzi	
Contratti di somministrazione	
Consulenza qualità e sicurezza	
Consulenza responsabile tecnico	
Consulenza gare	
Elaborazioni paghe	
spese legali e notariali	
servizi di corporate	
Elaborazione MUD	
Gestione Crediti	
compenso amministratore e sindaci	
assistenza software	
servizi di pulizia e vigilanza	
spese postali ordinarie e valori bollati	
spese barcarie	
analisi chimiche	
risarcimento danni a terzi	
Formazione	

spese istruttorie leasing									
libri, riviste e giornali e pubblicazioni									
contributi associativi									
spese varie ristorante rimb. Km									
Spese istruttoria									
pulizia stradale									
analisi chimiche									
8) per CODIMENTO di BENI di TERZI	184.484	5,82%	70.826	4,54%	139.200	4,57%	200.700	3,32%	
Affitto sede viale Cattaneo	134.279		50.000		100.000		100.000		
Affitto Parafarmacia	8.009								
Canone Farmacie	28.906		16.500		30.000		30.000		
canoni e servizi	4.210		1.772		3.500		3.500		
noleggi macchine elettroniche	3.482		1.221		3.000		3.000		
leasing sistema informatico farmacie	2.761								
leasing arredi farmacie	2.837		1.333		2.700		2.700		
Noleggio attrezzature							8.000		
Leasing impianto distribuz gasolio - Credem							2.500		
Leasing auto Nemo - Credem							1.500		
Leasing furgone Daily - BNL							10.000		
Leasing rasaerba Ferrari - Credem contr. AT/160855							6.000		
Leasing rasaerba Ferrari - Credem contr. ST/163397							5.000		
Leasing Trattore Verde - MPS contr. 01437915/001							5.000		
Leasing rasaerba Ferrari - MPS contr. 1437949							5.000		
Leasing Iveco verde - CNH Ind. Capital contr. W0009793							6.500		
Affitto Capamone Via Tobagi							12.000		
Altri leasing									
Affitto ramo d'azienda									
leasing autoveicoli									
Noleggio fotocopiatrice e vari									
Noleggi macchine elettroniche									
Noleggio Spazzatrice									
Canone Hosting									
9) per il PERSONALE	1.253.562	39,57%	547.090	35,07%	1.150.500	37,74%	2.381.500	39,35%	
Retribuzioni lorde	861.202		373.463		800.000		1.650.000		
Contributi lordi	291.034		126.342		270.000		500.000		
Tfr	64.398		29.714		50.000		100.000		
incentivi e premi vari dipendenti									
ticket	28.231		13.910		26.000		45.000		
visite mediche	2.531						1.500		
Corsi di Formazione	3.406		2.891		3.000		10.000		
vestiario dipendenti			573		1.000				
Altri costi del personale	2.760		197		500		75.000		

	-309.455	-9,77%	-81.017	-5,19%	-130.162	-4,27%	-72.998	-1,21%
EBIT								
E) PROVENTI ed ONERI STRAORDINARI								
20) PROVENTI STRAORDINARI	370.782	0	100.000	0	200.000	0	200.000	0
risarcimenti assicurativi	1.100							
Proventi da Dividendi da ALD	361.080		100.000		200.000		200.000	
Rivalutazione Energy Trade	8.602							
proventi straordinari								
Plusvalenza cessione ALE								
21) ONERI STRAORDINARI	38.470	1,21%	47.355	3,04%	47.355	1,55%	47.355	0,78%
Costi esercizi precedenti- soprav passive	38.470		47.355		47.355		47.355	
Oneri Straordinari								
Minusvalenze da alienazioni								
Cartella Esattoriale Accise 2001								
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	332.313	10,49%	52.645	3,37%	152.645	5,01%	152.645	2,52%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	22.858	0,72%	-28.372	-1,82%	22.483	0,74%	79.647	1,32%
IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO	1.833		0		0		0	
Ires	1.833							
Irap								
Imposte anticipata								
Imposte differite								
UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO	21.025	0,66%	-28.372	-1,82%	22.483	0,74%	79.647	1,32%

CONTO ECONOMICO NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

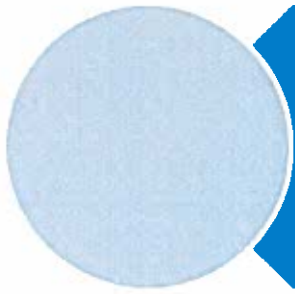
VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL semestre 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL BUDGET 2017	% Su fatt.
A) VALORE della PRODUZIONE								
1) RICAVI	5.246.050		2.621.162		5.205.000		5.205.000	
Corrispettivi da Raccolta	3.780							
Corrisp. Raccolta Motta	592.318		322.960		600.000		600.000	
Corrispettivi da utenti	219.334		109.667		220.000		220.000	
Servizi vari Consorzio dei Navigli	7.950		5.899		10.000		10.000	
Ricavi serv. Extra Consorzio								
Ricavi da materiale di recupero	3.979.556		1.989.778		3.950.000		3.950.000	
Corrispettivo da Tariffa	396.186		178.217		390.000		390.000	
Ricavi da vendita Bidoni e Sacchetti Raccolta diff	6.532		3.259		10.000		10.000	
Ricavi diversi			1.382					
Ricavi da accisa Gasolio	25.511		10.000		25.000		25.000	
Ricavi da noleggio cassoni	2.960							
Ricavi da noleggio veicoli	11.924							
2) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE								
magazzino iniziale	70.859	1,34%	-13.750	-0,52%	-5.000	-0,10%	10.000	0,19%
magazzino finale	23.291		93.750		80.000		75.000	
	93.750		80.000		75.000		85.000	
3) VARIAZIONI dei LAVORI in CORSO su ORDINAZIONE								
4) INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI								
5) ALTRI RICAVI e PROVENTI								
Recupero spese incasso	31.115		452		452		5.000	
Rimborsi assicurativi	22.130		452		452		5.000	
Altri ricavi	1.104							
	7.880							
6) CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO								
A) TOTALE VALORE della PRODUZIONE	5.347.624		2.607.864		5.200.904		5.225.000	
B) COSTI della PRODUZIONE								
6) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI								
acquisto materiali di consumo	261.005	4,98%	121.044	4,62%	226.000	4,34%	226.000	4,34%
acquisto materiali officina	9.459		6.190		10.000		10.000	
acquisto carburante	16.391		15.285		20.000		20.000	
acquisto oli e lubrificanti	191.796		83.222		170.000		170.000	
acquisto sacchi e bidoni da rivendere racc diff	2.535		1.343		1.000		1.000	
acquisto materiale per arredo urbano	40.824		15.004		25.000		25.000	
7) per SERVIZI								
Spese Gestione Tariffa	86.830	1,69%	35.405	1,35%	80.000	1,54%	80.000	1,54%
Spese Vane su Tariffa	88.830		35.405		80.000		80.000	
MARGINE LORDO	4.997.788	95,27%	2.451.415	93,52%	4.894.904	94,04%	4.919.000	94,51%
7) per SERVIZI								
energia elettrica	2.197.069	41,88%	1.028.322	39,23%	2.014.214	38,70%	1.997.600	38,38%
acqua-gas	25.252		13.466		25.000		25.000	
tassa rifiuti	5.954		1.611		5.000		5.000	
altre manutenzioni	3.288		1.130		3.000		3.000	
Prestazioni c/terzi Amaga/ars	8.789		3.870		8.000		8.000	
manutenzioni autoveicoli/automezzi	212.141		60.000		120.000		100.000	
manutenzione mezzi di terzi	94.988		42.550		90.000		90.000	
smaltimento rifiuti	108.598		25.661		80.000		80.000	
assicurazioni rc / FIDEJUSSIONI	925.822		442.236		880.000		880.000	
franchigie	20.041		9.718		20.000		20.000	
	3.346		500		2.000		2.000	

CONTO ECONOMICO NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

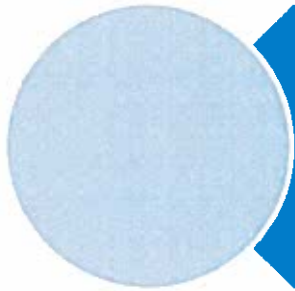
VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL semestrale 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL BUDGET 2017	% Su fatt.
assicurazioni rc automezzi	96.186		45.000		70.000		70.000	
telefono fisso/cellulare	10.384		6.454		10.000		10.000	
cancelleria e stampati	3.762		310		1.000		1.000	
consulenza amministrativa	5.488		2.500		5.000		5.000	
Spese gestione amministrativa automezzi			6.978		8.000		8.000	
Contratti di somministrazione	73.748		54.645		80.000		80.000	
Consulenza qualità e sicurezza	15.431		5.000		10.000		10.000	
Consulenza responsabile tecnico	2.600		1.300		2.600		2.600	
Consulenza gare	885				2.000		2.000	
Elaborazioni paghe	7.731		3.500		8.000		8.000	
spese legali e notariali	7.602		7.061		10.000		10.000	
servizi di corporate	320.000		175.000		350.000		350.000	
Elaborazione MUD	5.570		2.785		3.000		3.000	
Gestione Crediti	93.473		32.583		80.000		80.000	
compenso amministratore e sindaci	27.089		13.040		27.000		27.000	
assistenza software	20.795		10.027		20.000		20.000	
servizi di pulizia e vigilanza	2.418		860		2.000		2.000	
spese postali ordinarie e valori bollati	1.206		980		1.000		1.000	
spese bancarie	8.184		2.285		6.000		6.000	
analisi chimiche	7.359		1.100		2.000		8.000	
risarcimento danni a terzi								
Formazione			712		712			
spese istruttoria leasing			2.863		2.863			
libri, riviste e giornali e pubblicazioni	12.068		182		300		500	
contributi associativi	1.409		23.554		23.554		25.000	
spese varie ristorante rimb. Km	1.130		395		700		500	
Spese istruttoria	4.131		266		700			
pulizia stradale	59.899		27.090		55.000		55.000	
analisi chimiche	300		1.110		2.000			
8) per GODIMENTO di BENI di TERZI	276.248	5,27%	111.342	4,25%	187.000	3,59%	252.000	4,84%
Affitto ramo d'azienda	170.050		85.024		170.000		170.000	
leasing autoveicoli	101.260		25.200		15.000		80.000	
Noleggio fotocopiatrice e vari	4.938		1.118		2.000		2.000	
Noleggio macchine elettroniche								
Noleggio Spazzatrice								
Canone Hosting								
9) per il PERSONALE	1.937.173	36,93%	950.767	36,27%	1.932.000	37,12%	1.838.000	35,31%
costo del lavoro	1.842.222		907.639		1.840.000		1.750.000	
mensa/ ic-kef	20.085		8.143		20.000		20.000	
visite mediche	7.823		3.000		8.000		8.000	
vestiario	30.273		16.985		30.000		30.000	
corsi di formazione	2.551							
altri costi	34.218		15.000		34.000		30.000	
14) ONERI DIVERSI di GESTIONE	496.217	9,46%	255.771	9,76%	525.809	10,10%	500.241	9,61%
bolli autoveiture/ automezzi	1.948		4.276		2.000		2.000	
Costi esercizio precedente	25.843		309		10.000		10.000	
tassa concessione governativa					309		500	
Diritti Camerali	1.143		291		1.000		1.000	
imposte di bollo e di registro	3.490				2.000		2.000	
Perdite su crediti	161.767		100.000		200.000		200.000	
multe ed oneri iniducibili	534		149		500		500	
Oneri da riconoscere al Comune di Abbiategrasso	301.492		150.746		310.000		284.241	
EBTDA	91.082	1,74%	105.213	4,01%	235.881	4,53%	331.159	6,36%
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	125.694	2,40%	60.000	2,29%	150.000	2,88%	170.000	3,27%

CONTO ECONOMICO NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

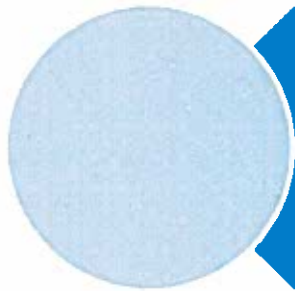
VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL semestrale 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL BUDGET 2017	% Su fatt.
ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali svalutazioni dei crediti	105.586 20.108		50.000 10.000		130.000 20.000		150.000 20.000	
12) ACCANTONAMENTI per RISCHI								
13) ALTRI ACCANTONAMENTI accantonamento affitto beni ramo azienda	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	50.000 50.000	0,96%
C) PROVENTI ed ONERI FINANZIARI								
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI interessi attivi proventi straordinari Abbuoni e arrotondam. Attivi	873 294 579	0,02%	8.131 3.861 4.254 16	0,31%	8.254 4.000 4.254	0,16%	4.000 4.000	0,08%
17) INTERESSI ed altri ONERI FINANZIARI Interessi passivi su leasing Interessi su c/c anticipo fatture Interessi passivi su c/c ordinario Interessi su mutuo acquisto SCR Interessi su ritardato pagamenti Interessi passivi su debiti fiscali Mutuo su Raccolta differenziata Commissioni per messa a disposizione fondi altre sopravvenienze	68.441 18.054 17.853 1.182 18.443 67 12.838 4 -67.568	1,30%	45.382 0 23.436 3.017 9.000 20 2.181 7.728 -37.251	1,73%	67.000 0 30.000 8.000 18.000	1,29%	69.000 10.000 30.000 8.000 18.000	1,33%
C) TOTALE PROVENTI ed ONERI FINANZIARI								
EBIT	-102.180	-1,95%	7.962	0,30%	27.135	0,52%	46.159	0,89%
E) PROVENTI ed ONERI STRAORDINARI								
20) PROVENTI STRAORDINARI Sopravvenienza attiva da conguaglio TIA abisso proventi straordinari	166.602 166.602 41.792 124.810	3,18%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
21) ONERI STRAORDINARI Sopravvenienza Passiva TIA Minusvalenza Oneri straordinari	37.064 13.599 20.316 3.149							
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	129.538		0		0		0	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	27.358	0,52%	7.962	0,30%	27.135	0,52%	46.159	0,89%
IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO	10.236	0,20%	2.190	0,08%	7.462	0,14%	0	0,00%
Ires Irap Ires anticipata differite	10.236		2.190		7.462		0	
UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO	17.122		5.772		19.673		46.159	



Semestrale 2016
Amaga S.p.a.



Semestrale 2016
Amaga Energia e
Servizi S.r.l.



Semestrale 2016
Navigli Ambiente
S.r.l.

AMAGA SPA

	Consuntivo 2015 31/12/2015	Semestrale Azienda 2016 30/06/2016	FORECAST 2016 31/12/2016
A) VALORE della PRODUZIONE			
1) RICAVI	2.928.124	1.380.415	2.879.113
ricavi da cooperative Aemue Energia per sportello	10.000		
ricavi da cooperative Aemue Distribuzione	57.340	28.670	57.340
ricavi da cooperative Navigli Ambiente	320.000	125.000	350.000
ricavi da Amaga Energia e Servizi	330.000	150.000	350.000
ricavi da Laboratorio	0		
Ricavi Farmacie	2.008.000	954.972	2.000.000
Riaccredito Costi da Cap Holding	0		
Ricavi Cimitero Comune Abb/sso	202.784	121.773	121.773
2) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE			
magazzino iniziale	-24.762	82.223	-23.014
magazzino finale	277.776	253.014	253.014
	253.014	335.237	230.000
3) INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	72.341	0	0
4) ALTRI RICAVI e PROVENTI	192.573	97.563	192.000
Ricavi affitto ramo d'azienda Navigli Ambiente	170.050	85.025	170.000
Ricavi da affitto immobile via Cantore	7.426	5.949	11.000
Ricavi da affitto immobile via Novara	2.198	393	1.000
Ricavi vendita spazi espositivi	7.400		
Ricavi diversi	5.500	6.196	10.000
Rimorsi assicurativi			
5) CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	0	0	0
Regione Lombardia			
Contributi Fondo FORTE			
A) TOTALE VALORE della PRODUZIONE	3.168.275	1.560.201	3.048.099
B) COSTI della PRODUZIONE			

6) **MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI**

materiale di consumo
Acquisto Farmaci

1.378.069	43,50%	684.949	43,90%	1.302.000	42,72%
27.566		2.006		2.000	
1.350.504		682.943		1.300.000	
0		0	0,00%	0	0,00%

7) **per SERVIZI**

Analisi laboratorio c/to terzi
Elaborazione Fatture Lampade Votive

MARGINE LORDO

1.790.206	56,50%	875.252	56,10%	1.746.099	57,28%
------------------	---------------	----------------	---------------	------------------	---------------

7) **per SERVIZI**

energia elettrica sede
Energia Elettrica Farmacie
acqua sede + farmacie
gas sede + farmacie
Tassa smaltimento rifiuti
manutenzioni e assistenze varie farmacie
manutenzioni macchinari e impianti
manutenzioni varie
manutenzioni apparecchiature laboratorio
manutenzioni macchine elettroniche e software
carburante mezzi e manut mezzi
assicurazioni industriali / rct / rco
spese telefoniche
servizi internet - sito
cancelleria e stampati
consulenza amministrativa
spese certificazione bilancio
consulenza del lavoro
Elaborazione paghe
consulenza sicurezza
consulenze varie e appalti
certificazione ISO
consulenza servizi informatici
spese legali e notarili
spese recupero crediti
spese varie amministrative
compenso consiglio di amministrazione / amministratore
oneri sociali su compenso consiglio di amministrazione / amministratore
compenso collegio sindacale
Collaboratori farmacie

393.391	12,42%	196.215	12,58%	359.300	11,79%
9.894		6.828		10.000	
10.569		3.000		10.000	
2.701		736		2.000	
19.191		5.866		20.000	
17.907		5.521		15.000	
5.653		3.951		5.000	
3.555		4.490		3.000	
4.860		3.200		4.000	
24.013		11.913		15.000	
4.699		3.809		5.000	
45.114		22.495		40.000	
48.961		31.318		50.000	
5.475				5.000	
1.900		645		1.000	
12.745		5.000		10.000	
11.441		5.000		10.000	
4.449		3.052		6.000	
4.361		2.000		4.500	
15.335		13.658		25.000	
16.650		3.112		10.000	
7.875		4.047		5.000	
22.876		11.438		22.000	
13.353		6.676		13.000	
11.378		8.489		15.000	

assistenza software gestionale	5.853			5.000
servizi di pulizia	13.879		2.500	10.000
servizi di pulizia farmacie	18.385	5.106	5.106	16.000
spese postali ordinarie e valori bollati	162	8.106	144	300
spese bancarie	3.415	918	918	2.000
spese di vigilanza	1.800	937	937	2.500
Commissionsi Pos	3.146	1.590	1.590	3.200
spese condominiali farmacie	709	300	300	600
spesonorizzazioni	1.600	250	250	700
spese rappresentanza ed omaggi	196			
libri, riviste e giornali	8.010	9.000		9.000
associazioni	5.712			
acquisto fidelity		226		500
pedaggi autostradali	1.135	894		1.000
spese varie	4.434			
8) per GODIMENTO di BENI di TERZI	184.484	70.826	4,54%	139.200
Affitto sede viale Cattaneo	134.279	50.000		100.000
Affitto Parafarmacia	8.009			
Canone Farmacie	28.906	16.500		30.000
leasing su condizionatore Yazachi				
canoni e servitu	4.210	1.772		3.500
noleggi macchine elettroniche	3.482	1.221		3.000
noleggi autovetture/ automezzi				
leasing sistema informatico farmacie	2.761			
leasing arredi farmacie	2.837	1.333		2.700
9) per il PERSONALE	1.253.562	547.090	35,07%	1.150.500
Retribuzioni lorde	861.202	373.463		800.000
Contributi lordi	291.034	126.342		270.000
Tfr	64.398	29.714		50.000
incentivi e premi vari dipendenti				
ticket	28.231	13.910		26.000
visite mediche	2.531			
Corsi di Formazione		2.891		3.000
vestiario dipendenti	3.406	573		1.000
Altri costi del personale	2.760	197		500
14) ONERI DIVERSI di GESTIONE	35.278	34.425	2,21%	29.761
imposte correnti	11.932	771		0
perdite su crediti				

sconti e abbuoni passivi	8.844			26.523			26.523
costi esercizi precedenti	7.813			3.893			0
Trattenute Asl	6.476			3.238			3.238
ICI/IMU							
multe ed oneri indeducibili	214						
EBTDA	-76.508	-2,41%		26.696	1,71%	67.338	2,21%
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	135.818	4,29%		57.545	3,69%	100.000	3,28%
ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	123.187			51.545		100.000	
svalutazioni dei crediti	12.630			6.000			
12) ACCANTONAMENTI per RISCHI	0			0		0	
Accantonamento rischio contratto ALE							
accantonamento rischi su accertamento/ravvedimento							
C) PROVENTI ed ONERI FINANZIARI							
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	1	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
interessi attivi							
Interessi da derivati							
Interessi attivi su Finanziamento soci							
abbuoni attivi	1			0		0	
17) INTERESSI ed altri ONERI FINANZIARI	98.264	3,10%		50.394	3,23%	98.000	3,22%
interessi passivi	50.487			25.000		50.000	
interessi passivi su investimenti medio lungo e farmacie	19.791			9.197		20.000	
Interessi di mora	3.168			4.197		3.000	
Interessi passivi di natura fiscale	95						
Commissioni per messa disposizione fondi	24.724			12.000		25.000	
C) TOTALE PROVENTI ed ONERI FINANZIARI	-98.263	-3,10%		-50.394	-3,23%	-98.000	-3,22%
D) RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITÀ FINANZIARIE	0			0		0	
18) RIVALUTAZIONI							
19) SVALUTAZIONI							
Svalutazione Escrow							
Svalutazione Immobilizzazioni							
D) TOTALE RETT. di VALORE di ATTIVITÀ FINANZIARIE							

	-310.590	-9,80%	-81.243	-5,21%	-130.662	-4,29%
EBIT						
E) PROVENTI ed ONERI STRAORDINARI						
20) PROVENTI STRAORDINARI	370.782	0	100.000	0	200.000	0
risarcimenti assicurativi	1.100					
Proventi da Dividendi da ALD	361.080		100.000		200.000	
Rivalutazione Energy trade	8.602					
proventi straordinari						
Plusvalenza cessione ALE						
21) ONERI STRAORDINARI	38.470	1,21%	47.355	3,04%	47.355	1,55%
Costi esercizi precedenti- soprav passive	38.470					
Oneri Straordinari			47.355		47.355	
Minusvalenze da alienazioni						
Cartella Esattoriale Accise 2001						
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	332.313	10,49%	52.645	3,37%	152.645	5,01%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.723	0,69%	-28.598	-1,83%	21.983	0,72%
IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO	1.833	0	0	0	0	0
Ires	1.833					
Irap						
Imposte anticipate						
Imposte differite						
UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO	19.890	0,63%	-28.598	-1,83%	21.983	0,72%

A) VALORE della PRODUZIONE				
1) RICAVI	2.607.727	1.290.638	2.640.000	
ricavi da gestione calore Comune Abbiategrasso	1.130.175	693.855	1.170.000	
ricavi da gestione calore Casa di Riposo	75.649	42.416	80.000	
ricavi da gestione calore Privati e Peep	236.320	108.736	240.000	
Servizio energia Comune di Vermezzo	17.842	10.000	20.000	
ricavi da servizio Verde Comune Abbiategrasso	538.743	267.500	540.000	
servizi verde privati	25.619	15.221	30.000	
ricavi da COSAP-CIMP	100.506	74.000	110.000	
ricavi servizi Cimiteriali			130.000	
Ricavi servizio Neve	43.419	18.910	40.000	
Ricavi da Comune per Fiere ed eventi	192.989		160.000	
Ricavi da Navigli Ambiente	246.360	60.000	120.000	
Altri Ricavi	105			
2) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE	17.260	-	2.327	
magazzino iniziale	100.413		117.673	
magazzino finale	117.673		120.000	
4) INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	105.738	35.000	70.000	
5) ALTRI RICAVI e PROVENTI	255.308	122.632	285.000	
Ricavi da ALD	195.289	114.714	220.000	
Riscarcimenti e rimborsi vari		5.644	10.000	
Ricavi diversi	60.019	2.274	55.000	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.986.033	1.448.270	2.997.327	
B) COSTI della PRODUZIONE	574.464	319.934	553.000	18,45%
acquisti materiale di manutenzione	55.754	19.458	40.000	
Consumo Combustibile GC	474.089	285.729	480.000	
Forza Motrice/Acquisto energia	6.642	582	1.000	
Acquisto Pianta e materia prima VE	9.822	4.181	10.000	
Carburanti mezzi verde	28.157	8.525	20.000	
Carburanti mezzi calore		1.106	1.500	
Carburante pubblicità		353	500	
Manutenzione Fotovoltaico				
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.411.569	1.128.336	2.444.327	
7) per SERVIZI	869.326	349.110	791.300	26,40%
Costo cooperative e attività di coordinamento	330.000	175.000	350.000	
Esazione e recapito fatture	300			
Prestazioni di terzi	13.078	6.000	3.000	
Costo servizio Neve	24.775	17.050	30.000	

Spese gestione Fiera Abbiategusto	143.598				100.000
Spese gestione Fiera Ottobre	60.477			2.325	50.000
manut.impianti elettrici e mecc./pubblica Illuminazione	27.009			11.282	20.000
manutenzione automezzi e attrezzature verde e trattori	34.553			15.000	8.000
manutenzione attrezzature verde				11.021	18.000
manutenzione mezzi pubblicità				187	300
manutenzione mezzi calore				5.759	10.000
scavi e ripristini	9.044			10.000	20.000
Altre manutenzioni	12.507			12.424	25.000
Manutenzioni elettriche e gazebo acqua				4.244	10.000
Terzo responsabile				6.800	13.000
Manutenzione caldaie e terzo responsabile	25.284			4.997	10.000
assicurazioni varie libro matricola	34.527			10.648	20.000
assicurazioni industriali / rct / rco	22.118			15.286	30.000
Aggiornamenti sw	4.500				
Canoni manutenzione telecontrollo-idea				5.500	11.000
spese utenza TLC	9.526				
spese telefoniche	12.726			4.818	10.000
cancelleria e stampati	3.159			1.860	3.500
spese recupero crediti				3.617	5.000
consulenza amministrativa e del lavoro e revisione bilancio	10.682			5.000	10.000
certificazione ISO	2.300			3.000	5.000
altre consulenze	9.299				
Consulenza Sicurezza	9.984			4.000	8.000
spese legali e notarili	6.205			4.918	8.000
pulizia e vigilanza	5.195				
valori bollati	2.379				
spese bancarie	5.581			868	1.500
sponsorizzazioni	5.690			100	500
pubblicità					
libri, riviste e giornali	272			445	1.000
associazioni	310			311	500
Impianti turati e manzoni	21.900				
Canoni concessionali	1.709				
varie	7.073				
spese varie amministrative	13.566			6.650	10.000
8) per GODIMENTO di BENI di TERZI	73.402	2,46%		29.996	2,07%
Noleggio attrezzature	9.560			4.120	8.200
Leasing Attrezzatura Acqua - Filtro Motta BNL	777				
Leasing Miniscavatore e Pala - Neos	3.030				
Leasing impianto distribuz gasolio - Credem	2.652			1.236	2.500
Laesing auto Nemo - Credem	1.930			707	1.500
Leasing furgone Daily - BNL	9.337			4.588	10.000
Leasing raserba Ferrari - Credem contr. AT/160855	6.993			3.177	6.000
Leasing seminatrice Verde - Credem					
Leasign.Panda - Santander					

AMAGA ENERGIA E SERVIZI SRL		31/12/2015	Semestrale	Forecast 2016
E) PROVENTI ed ONERI STRAORDINARI				
20) PROVENTI STRAORDINARI				
risarcimenti assicurativi		9.536	2.719	5.000
proventi straordinari		9.536	445	1.000
sopravvenienza attiva x istanza irap			2.274	4.000
21) ONERI STRAORDINARI				
oneri straordinari		11.960	-	-
costi esercizio precedente		6.690		0,00%
Minusvalenza alienazione Immob. Immateriali		2.803		
Imposte esercizi precedenti		2.467		
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
		2.424	2.719	5.000
				0,19%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		12.494	35.194	77.127
IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO				
Ires		5.994		
Irap		276		
anticipate		6.143		
		425		
UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO		6.500	35.194	77.127
				2,92%

CONTO ECONOMICO NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL semestrale 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	% Su fatt.
A) VALORE della PRODUZIONE						
1) RICAVI	5.246.050		2.621.162		5.205.000	
Corrispettivi da Raccolta	3.780					
Corrisp. Raccolta Motta	592.318		322.960		600.000	
Corrispettivi da utenti	219.334		109.667		220.000	
Servizi vari Consorzio dei Navigli	7.950		5.899		10.000	
Ricavi serv. Extra Consorzio						
Corrispettivo da Tariffa	3.979.556		1.989.778		3.950.000	
Ricavi da materiale di recupero	396.186		178.217		390.000	
Ricavi da vendita Bidoni e Sacchetti Raccolta diff	6.532		3.259		10.000	
Ricavi diversi			1.382		25.000	
Ricavi da accisa Gasolio	25.511		10.000			
Ricavi da noleggio cassoni	2.960					
Ricavi da noleggio veicoli	11.924					
2) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE	70.459	1,34%	-13.750	-0,52%	-5.000	-0,10%
magazzino iniziale	23.291		93.750		80.000	
magazzino finale	93.750		80.000		75.000	
3) VARIAZIONI dei LAVORI in CORSO su ORDINAZIONE						
4) INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI						
5) ALTRI RICAVI e PROVENTI	31.115		452		452	
Recupero spese incasso	22.130		452		452	
Rimborsi assicurativi	1.104					
Altri ricavi	7.880					
6) CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO						
A) TOTALE VALORE della PRODUZIONE	5.347.624		2.607.864		5.200.904	
B) COSTI della PRODUZIONE						
6) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI	261.005	4,98%	121.044	4,62%	226.000	4,34%
acquisto materiali di consumo	9.459		6.190		10.000	
acquisto materiali officina	16.391		15.285		20.000	
acquisto carburante	191.796		83.222		170.000	
acquisto oli e lubrificanti	2.535		1.343		1.000	
acquisto sacchi e bidoni da rivendere racc diff	40.824		15.004		25.000	
acquisto materiale per arredo urbano						
7) per SERVIZI	88.830	1,69%	35.405	1,35%	80.000	1,54%
Spese Gestione Tariffa	88.830		35.405		80.000	
Spese Varie su Tariffa						
MARGINE LORDO	4.997.788	95,27%	2.451.415	93,52%	4.894.904	94,04%
7) per SERVIZI	2.197.069	41,88%	1.028.322	39,23%	2.014.214	38,70%

CONTO ECONOMICO NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

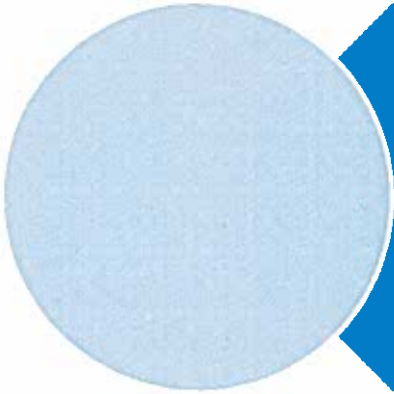
VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL semestrale 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	% Su fatt.
energia elettrica	25.252		13.466		25.000	
acqua-gas	5.954		1.611		5.000	
tassa rifiuti	3.288		1.130		3.000	
altre manutenzioni	8.789		3.870		8.000	
Prestazioni c/ terzi AES	212.141		60.000		120.000	
manutenzioni autoveicoli/automezzi	94.988		42.550		90.000	
manutenzione mezzi di terzi	108.598		25.661		80.000	
smaltimento rifiuti	925.822		442.236		880.000	
assicurazioni rc / FIDEJUSSIONI	20.041		9.718		20.000	
franchigie	3.346		500		2.000	
assicurazioni rc automezzi	96.186		45.000		70.000	
telefono fisso/cellulare	10.384		6.454		10.000	
cancelleria e stampati	3.762		310		1.000	
consulenza amministrativa	5.488		2.500		5.000	
Spese gestione amministrativa automezzi			6.978		8.000	
Contratti di somministrazione	73.748		54.645		80.000	
Consulenza qualità e sicurezza	15.431		5.000		10.000	
Consulenza responsabile tecnico	2.600		1.300		2.600	
Consulenza gare	885					
Elaborazioni paghe	7.731		3.500		8.000	
spese legali e notariali	7.602		7.061		10.000	
servizi di corporate	320.000		175.000		350.000	
Elaborazione MUD	5.570		2.785		2.785	
Gestione Crediti	93.473		32.583		80.000	
compenso amministratore e sindaci	27.089		13.040		27.000	
assistenza software	20.795		10.027		20.000	
servizi di pulizia e vigilanza	2.418		860		2.000	
spese postali ordinarie e valori bollati	1.206		980		1.000	
spese bancarie	8.184		2.285		6.000	
analisi chimiche	7.359		1.100		2.000	
risarcimento danni a terzi						
Formazione			712		712	
spese istruttorie leasing			2.863		2.863	
libri, riviste e giornali e pubblicazioni			182		300	
contributi associativi	12.068		182		300	
spese varie ristorante rimb. Km	1.409		23.554		23.554	
Spese istruttoria	1.130		395		700	
pulizia stradale	4.131		266		700	
analisi chimiche	59.899		27.090		55.000	
	300		1.110		2.000	
8) per GODIMENTO di BENI di TERZI	276.248	5,27%	111.342	4,25%	187.000	3,59%
Affitto ramo d'azienda	170.050		85.024		170.000	
leasing autoveicoli	101.260		25.200		15.000	
Noleggio fotocopiatrice e vari	4.938		1.118		2.000	
Noleggio macchine elettroniche						
Noleggio Spazzatrice						
Canone Hosting						
9) per il PERSONALE	1.937.173	36,93%	950.767	36,27%	1.932.000	37,12%
costo del lavoro	1.842.222		907.639		1.840.000	
mensa/ticket	20.085		8.143		20.000	

CONTO ECONOMICO\NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

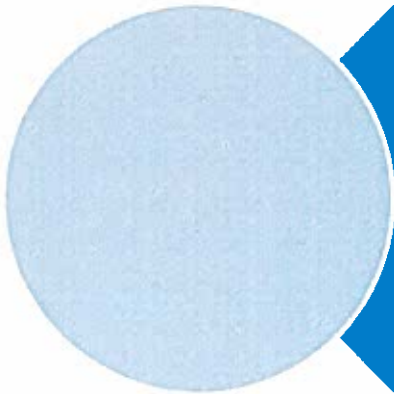
VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL semestrale 2016	% Su fatt.	NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	% Su fatt.
visite mediche	7.823		3.000		8.000	
vestiario	30.273		16.985		30.000	
corsi di formazione	2.551					
lavoro interinale						
altri costi	34.218		15.000		34.000	
14) ONERI DIVERSI di GESTIONE	496.217	9,46%	255.771	9,76%	525.809	10,10%
bolli autovetture/ automezzi	1.948		4.276		2.000	
Costi esercizio precedente	25.843		309		309	
tassa concessione governativa	1.143				1.000	
Diritti Camerali	3.490		291		2.000	
imposte di bollo e di registro	161.767		100.000		200.000	
Perdite su crediti	534		149		500	
multe ed oneri indeducibili	301.492		150.746		310.000	
Oneri da riconoscere al Comune di Abbiategrosso						
EBTDA	91.082	1,74%	105.213	4,01%	235.881	4,53%
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	125.694	2,40%	60.000	2,29%	150.000	2,88%
ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	105.586		50.000		130.000	
svalutazioni dei crediti	20.108		10.000		20.000	
12) ACCANTONAMENTI per RISCHI						
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
accantonamento affitto beni ramo azienda						
C) PROVENTI ed ONERI FINANZIARI						
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	873	0,02%	8.131	0,31%	8.254	0,16%
interessi attivi	294		3.861		4.000	
proventi straordinari			4.254		4.254	
Abbuoni e arrotondam. Attivi	579		16			
17) INTERESSI ed altri ONERI FINANZIARI	68.441	1,30%	45.382	1,73%	67.000	1,29%
Interessi passivi su leasing	18.054		0		0	
Interessi su c/c anticipo fatture	17.853		23.436		30.000	
Interessi passivi su c/c ordinario	1.182		3.017		8.000	
Interessi su mutuo acquisto SCR	18.443		9.000		18.000	
Interessi su ritardato pagamenti	67					
Interessi passivi su debiti fiscali			20			
Mutuo su Raccolta differenziata	12.838					
Commissioni per messa a disposizione fondi	4		2.181		3.000	
altre sopravvenienze			7.728		8.000	
C) TOTALE PROVENTI ed ONERI FINANZIARI	-67.568		-37.251		-58.746	

CONTO ECONOMICO NAVIGLI AMBIENTE CONSUNTIVO

VOCE	NAVIGLI AMBIENTE SRL 2015		NAVIGLI AMBIENTE SRL semestrale 2016		NAVIGLI AMBIENTE SRL FORECAST 2016	
		% Su fatt.		% Su fatt.		% Su fatt.
EBIT	-102.180	-1,95%	7.962	0,30%	27.135	0,52%
E) PROVENTI ed ONERI STRAORDINARI						
20) PROVENTI STRAORDINARI	166.602	3,18%	0	0,00%	0	0,00%
Sopravvenienza attiva da conguaglio TIA abb.sso proventi straordinari	166.602					
	41.792					
	124.810					
21) ONERI STRAORDINARI	37.064					
Sopravvenienza Passiva TIA	13.599					
Minusvalenza	20.316					
Oneri straordinari	3.149					
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	129.538		0		0	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	27.358	0,52%	7.962	0,30%	27.135	0,52%
IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO						
Ires	10.236	0,20%	2.190	0,08%	7.462	0,14%
Irap	10.236		2.190		7.462	
Ires anticipata differite						
UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO	17.122		5.772		19.673	



Prospetto fusione
Amaga S.p.a. e
Amaga Energia e
Servizi S.r.l.



Prospetto fusione
Amaga S.p.a. e
Navigli Ambiente
S.r.l.

Ipotesi di fusione AMAGA -A.E.S. con dati PCH 2016

Consolidato AMAGA 2016	AMAGA Capogruppo	99 % Amaga energia & Serv	Totale Aggregati	Scritture di consol.		Totale 2016 FUSIONE	Navigli 31/12/2016	Totale Aggregati	Scritture di consol.		Totale 2016 Consolidato
				Dare	Avere				Dare	Avere	
Valore delle produzioni	2.878.113	2.640.000	5.519.113	-	350.000	5.169.113	5.205.000	10.374.113	-	350.000	10.024.113
Ricavi delle vendite	-	70.000	70.000	-	-	70.000	-	70.000	-	-	70.000
Incrementi lavori interni	192.000	285.000	477.000	-	-	477.000	-	477.000	-	-	477.000
Altri ricavi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totali	3.071.113	2.995.000	6.066.113	-	350.000	5.716.113	5.205.000	10.921.113	-	350.000	10.571.113
Costi della produzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Per materie prime	1.302.000	553.000	1.855.000	-	-	1.855.000	226.000	2.081.000	-	-	2.081.000
Per servizi	358.800	791.300	1.150.100	-	350.000	800.100	2.093.310	2.893.410	-	350.000	2.543.410
Godimento di beni di terzi	139.200	61.700	200.900	-	-	200.900	187.000	387.900	-	-	387.900
Per il personale	1.150.500	1.237.000	2.387.500	-	-	2.387.500	1.932.000	4.319.500	-	-	4.319.500
Ammortamenti	100.000	200.000	300.000	-	-	300.000	130.000	430.000	-	-	430.000
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	20.000	20.000	-	-	20.000
Variazione delle rimanenz	23.014	2.327	20.687	-	-	20.687	5.000	25.687	-	-	25.687
Altri accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri diversi di gestione	29.761	2.200	31.961	-	-	31.961	525.809	557.770	-	-	557.770
Totale costi della produz	3.103.275	2.842.873	5.946.148	-	350.000	5.596.148	5.119.119	10.715.267	-	350.000	10.365.267
Differenza val.prod. E cd	32.162	152.127	119.965	-	-	119.965	85.881	205.846	-	-	205.846
Proventi e oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- da imprese collegate	200.000	-	200.000	-	-	200.000	8.254.00	208.254	-	-	208.254
- da altri proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi e altri oneri finanz	98.000	80.000	178.000	-	-	178.000	67.000.00	245.000	-	-	245.000
Totale proventi finanziari	102.000	80.000	22.000	-	-	22.000	58.746,00	36.746	-	-	36.746
- da partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi e oneri straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plusvalenze da alienazio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plusvalenze varie	-	5.000	5.000	-	-	5.000	-	5.000	-	-	5.000
Totali proventi	-	5.000	5.000	-	-	5.000	-	5.000	-	-	5.000
- oneri da alienazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-varie	47.355	-	47.355	-	-	47.355	-	47.355	-	-	47.355
Totali oneri	47.355	-	47.355	-	-	47.355	-	47.355	-	-	47.355
Totali partite straordinari	47.355	5.000	42.355	-	-	42.355	-	42.355	-	-	42.355
Risultato prima dell'imp	22.483,00	77.127,00	99.610,00	-	-	99.610,00	27.135,00	126.745,00	-	-	126.745,00
Imposte	-	-	-	-	-	-	7.462	7.462	-	-	7.462
Risultato	22.483	77.127	99.610	-	-	99.610	19.673	119.283	-	-	119.283

Consolidato AMAGA 2016	AMAGA	99 % Amaga	Totale	Scritture		di consol.		Totale 2016	80% Navigli	Totale	Scritture		di consol.		Totale 2016
				Aggregati	Dare	Avere	Avere				Aggregati	Dare	Avere	Consolidato	
<i>immobilizzazioni immaterie</i>															
Avviamenti															
Costi impianto e ampliame	4.022	6.659	10.681												921.392
Costi ricerca,di sviluppo e	10.894	255.161	266.055						7.279	17.960					17.960
Diritti e brevetti	90	23.700	23.790						76.843	342.898					342.898
Concessioni,licenze	-	80	80						12.185	35.975					35.975
Immobilizzazioni in corso	-	-	-						-	80					80
Altri beni	161.905	11.542	173.447						23.303	196.750					196.750
immobilizzazioni immate	176.911	297.142	474.053						119.610	1.515.055					1.515.055
Terreni e fabbricati	797.733	207	797.940						13.270	811.210					811.210
Impianti e macchinario	56.580	1.253.475	1.310.055						2.053	1.312.108					1.312.108
Attrezzature industriali e co	110.835	80.688	191.523						205.044	396.567					396.567
Altri beni	948.696	80.688	1.029.384						95.072	1.081.674					1.081.674
Immobilizzazione in corso	-	262.419	262.419							262.419					262.419
Materiali	1.913.844	1.677.477	3.591.321						315.439	3.863.978					3.863.978
a) imprese controllate	1.338.188	-	1.338.188						-	54.400					-
d) altre imprese	3.411.896	-	3.411.896						-	3.411.896					3.411.896
d) verso altri	-	-	-						-	-					-
Crediti verso Controllanti e	15.896	-	15.896						-	15.896					15.896
Totale partecipazioni	4.765.980	-	4.765.980						-	3.482.192					3.427.792
Totale immobilizzazioni	6.856.735	1.974.619	8.831.354						435.049	8.861.225					8.806.825
Rimanenze	310.000	115.346	425.346						83.750	509.096					509.096
Verso clienti entro 12 mesi	1.193.279	3.088.048	4.281.267						4.705.800	8.987.067					8.987.067
Imprese controllate entro 1	700.000	-	700.000						-	-					-
Imprese collegate entro 12 mesi	-	-	-						-	-					-
Controllante	182.500	-	182.500						-	182.500					182.500
Crediti tributari	150.000	150.000	300.000						100.000	400.000					400.000
Imposte anticipate	90.000	70.000	160.000						-	160.000					160.000
Verso altri entro 12 mesi	2.156.753	300.000	2.456.753						-	2.456.753					2.456.753
Crediti	4.472.472	3.608.048	8.080.520						4.805.800	12.186.320					12.186.320
Banche	15.000	15.000	30.000						15.000	45.000					45.000
Cassa	10.000	10.000	20.000						10.000	30.000					30.000
Disponibilit� liquide	25.000	25.000	50.000						25.000	75.000					75.000
Totale attivo circolante	4.807.472	35.000	4.842.472						4.842.472	9.684.944					12.770.416
Ratei e risconti	17.000	-	17.000						-	17.000					17.000
Totale attivo	11.681.207	5.723.013	17.404.220						5.349.599	20.770.031					21.594.241

Immobiliazioni 2016 Stato Patrimoniale Passivo	AMAGA Capogruppo	99 % Amaga Energia	Totale Aggregati	Scritture Dare	di consol. Energia	Totale 2016 FUSIONE	80% Navigli 31/12/2016	Totale Aggregati	Scritture Dare	di consol. Avere	Totale 2016 Consolidato
Patrimonio netto											
Capitale	2.160.000	100.000	2.260.000		100.000	2.160.000	62.500	2.222.500		62.500	2.160.000
Riserva da rivalutazione e Riserva legale	297.720	997.950	1.295.670		997.950	297.720	7.500	305.220		7.500	297.720
Altre	57.940	5.281	63.221		5.281	57.940	5.444	63.384		5.444	57.940
Utili /perdite riportate a nudo	4.205.076	76.246	4.281.322		76.246	4.205.076	2	4.205.078		2	4.205.076
Plusvalenza	16.840	817.081	833.921		817.081	16.840	243.729	226.889		243.729	16.840
Differenze da FUSIONE	-	-	-		921.392	-	-	-		264.775	264.775
Netti al 31/12/2015	6.703.896	362.396	7.066.292	-	1.283.788	6.703.896	319.175	7.023.071	-	54.400	6.968.671
Utile dell'esercizio	22.463	77.127	99.610			99.610	19.673	119.283			119.283
Patrimonio netto	6.726.379	439.523	7.165.902	-	1.283.788	6.803.506	338.848	7.142.354	-	54.400	7.087.954
Fondi per rischi e oneri											
F.do imposte differite	20.277	-	20.277			20.277	743.686	913.686			20.277
Altri fondi	170.000	-	170.000			170.000	743.686	913.686			913.686
Totale Fondi rischi	190.277	-	190.277	-	-	190.277	743.686	913.686	-	-	913.686
TFR	414.194	316.651	730.845			730.845	216.503	947.348			947.348
Debiti											
Debiti verso banche entro 12 mesi	567.833	2.809.741	3.377.574			3.377.574	588.900	3.966.474			3.966.474
Debiti verso banche oltre 12 mesi	262.000	407.218	669.218			669.218		669.218			669.218
Accontati entro 12 mesi											
Debiti v/ fornitori entro 12 m.	858.488	1.409.880	2.268.368			2.268.368	2.070.452	4.338.820			4.338.820
Debiti V/ Controllate entro 12 m.	700.000	-	700.000		700.000	-		-			-
Debiti V/ Controllante entro 12 m.	300.000	-	300.000			300.000	769.828	1.069.828			1.069.828
Debiti V/ tributari entro 12 m.	280.000	170.000	450.000			450.000	50.000	500.000			500.000
Debiti V/ Previdenziali entro 12 m.	230.000	170.000	400.000			400.000	90.000	490.000			490.000
Debiti V/ Altri entro 12 m.							481.382	481.382			481.382
Debiti V/ Altri 12 m (Amiac)	1.147.036	-	1.147.036			1.147.036		1.147.036			1.147.036
Totale debiti	4.345.357	4.966.839	9.312.196	-	700.000	8.612.196	4.050.562	12.662.758	-	-	12.662.758
Ratei e risconti	5.000	-	5.000			5.000	-	5.000		-	5.000
Totale passivo	11.681.207	5.723.013	17.404.220	-	1.983.788	15.420.432	5.349.599	20.770.031	-	54.400	21.594.241

BILANCIO 2016 POST FUSIONE RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO A		POST
Esercizio post fusione	VALORE AGGIUI	FUSIONE
31/12/2016	31/12/2016	%
Ricavi netti	10.024.113	100,00%
Costi esterni	5.545.767	55,32%
Valore aggiunto	4.478.346	44,68%
Costo lavoro	4.319.500	43,09%
Margine operativo lordo	158.846	1,58%
Ammortamenti	430.000	4,29%
Gestione tipica	-271.154	-2,71%
Proventi diversi	477.000	4,76%
Reddito operativo	205.846	2,05%
Proventi finanziari	208.254	2,08%
Oneri finanziari	-245.000	-2,44%
Reddito di competenza	169.100	1,69%
Proventi straordinari	5.000	0,05%
Oneri straordinari		
Oneri straordinari e svalutazioni	47.355	-0,47%
	-47.355	-0,47%
Reddito ante imposte	126.745	1,26%
Imposte	-7.462	-0,07%
Risultato	119.283	1,19%

ATTIVO		31/12/2016	%
Attività disponibili		12.787.416	59,22%
- Liquidità immediate		75.000	0,35%
Liquità differita		12.203.320	56,51%
Rimanenze		509.096	2,36%
Attività fisse		8.806.825	40,78%
Immob. Imm.		1.515.055	7,02%
Immobilitazioni materiali		3.863.978	17,89%
Immobilitazioni finanziarie		3.427.792	15,87%
Capitale investito		21.594.241	100%
PASSIVO		31/12/2016	%
Debiti a breve		11.955.758	55,37%
Debiti a medio/lungo		2.550.529	11,81%
Mezzi propri		7.087.954	32,82%
capitale investito		21.594.241	100%

costi esterni		
Per materie prime	2.081.000	20,76%
Per servizi	2.543.410	25,37%
Godimento di beni di terzi	387.900	3,87%
Variazione delle rimanenz	25.687	0,26%
Oneri diversi di gestione	557.770	5,56%
Svalutazioni	20.000	0,20%
Altri accantonamenti	-	0,00%
Incrementi lavori interni	70.000	-0,70%
Totale costi esterni	5.545.767	55,32%

CAPACITA' DI CREDITO

Pesi	AMAGA CONSOLIDATO		Pesati	insufficiente
	2016			
1,5	Elasticit� impieghi	attivo circolante 12.770.416 capitale investito 21.594.241	0,59	< 0,5
1,44	Indice di autofinanziamento	utili non distribuiti 4.927.954 capitale investito 21.594.241	0,23	< 0,01
3,64	Ritorno sugli investimenti (R.O.I.) utile operativo EBI	205.846 capitale investito 21.594.241	0,010	< 0,01
0,7	Indice d'indipendenza da terzi	Netto 7.087.954 Passivit� 14.506.287	0,49	< 0,02
0,64	Turnover attivita	valore della produzi 10.571.113 capitale investito 21.594.241	0,49	< 1
		Z =	1,81	1,91

Leggenda

RATING "BASILEA 3 "	
Z < 1,8	1,8 <= Z <= 2,7
Alta	Medio -Alta
Crisi finanziaria	Crisi finanziaria
	entro 2 anni
	solida
	Bassa
	Societ� finanziariamente

Ipotesi di fusione Navigli con dati PCH 2017

Consolidato AMAGA 2017	AMAGA		Navigli	Totale Aggregati	Scritture		Totale 2017 FUSIONE
	Capogruppo				Dare	Avere	
Valore delle produzioni							
Ricavi delle vendite	5.637.340		5.205.000	10.842.340	-	350.000	10.492.340
Incrementi lavori interni	-		-	-			
Altri ricavi	414.000			414.000			414.000
Totali	6.051.340		5.205.000	11.256.340	-	350.000	10.906.340
Costi della produzione							
Per materie prime	1.855.000		226.000	2.081.000			2.081.000
Per servizi	1.220.900		2.093.310	3.314.210		350.000	2.964.210
Godimento di beni di terzi	200.700		187.000	387.700			387.700
Per il personale	2.381.500		1.932.000	4.313.500			4.313.500
Ammortamenti	412.140		130.000	542.140			542.140
Variazione delle rimanenze			5.000	5.000			5.000
Altri accantonamenti	-		20.000	20.000			20.000
Oneri diversi di gestione	18.238		525.809	544.047			544.047
Totale costi della produzione	6.088.478		5.119.119	11.207.597	-	350.000	10.857.597
Differenza val. prod. E costi	37.138		85.881	48.743			48.743
Proventi e oneri finanziari							
- da imprese collegate	200.000		-	200.000			200.000
- da altri proventi finanziari	-		8.254	8.254			8.254
Interessi e altri oneri finanziari	128.000		67.000	195.000			195.000
Totale proventi finanziari	72.000		58.746	13.254	-		13.254
- da partecipazioni							
Proventi e oneri straordinari							
- plusvalenze da alienazioni							
- plusvalenze varie							
Totale proventi							
- oneri da alienazioni							
-varie	47.355		-	47.355			47.355
Totali oneri	47.355		-	47.355			47.355
Totali partite straordinarie	47.355		-	47.355			47.355
Risultato prima dell'imposta	12.493		27.135	14.642	-	350.000	364.642
Imposte	-		-	7.462	-		7.462
Totali	12.493		19.673	7.180	-		7.180

Consolidato AMAGA 2017	AMAGA	Navigli	Totale	Scritture		di consol.		Totale 2017
				Capogruppo	Navigli	Aggregati	Dare	
<u>immobilizzazioni immateriali</u>								
Avviamento	829.253		829.253					829.253
Costi impianto e ampliamento	8.009	5.459	13.468					13.468
Costi ricerca di sviluppo e pubb.	199.541	57.632	257.173					257.173
Diritti e brevetti	17.842	9.139	26.981					26.981
Immobilizzazioni in corso	121.489	17.477	121.489					121.489
Altri beni	8.657		26.134					26.134
Immobilizzazioni immateriali	1.184.791	89.707	1.274.498					1.274.498
Terreni e fabbricati	788.189	10.218	798.407					798.407
Impianti e macchinario	1.186.705	781	1.187.486					1.187.486
Attrezzature industriali e comm.	171.718	175.146	346.864					346.864
Altri beni	957.729	72.162	1.029.891					967.217
Immobilizzazione in corso	262.420		262.420					262.420
Materiali	3.366.761	258.307	3.625.068					3.562.394
a) imprese controllate	54.400	-	54.400					-
d) altre imprese	3.411.896	-	3.411.896					3.411.896
d) verso altri	-	-	-					-
Crediti verso Controllanti entro 12 me	15.896	-	15.896					15.896
Totale partecipazioni	3.482.192	-	3.482.192					3.427.792
Totale immobilizzazioni	8.033.744	348.014	8.381.758					8.264.684
Rimanenze	425.346	88.750	514.096					514.096
Verso clienti entro 12 mesi	4.281.267	4.660.590	8.941.857					8.941.857
Verso clienti oltre 12 mesi	-	-	-					-
Imprese controllate entro 12 mesi	350.000	-	350.000					-
Imprese collegate entro 12 mesi	-	-	-					-
Controllante	120.000	150.000	120.000					120.000
Crediti tributari	250.000	70.000	400.000					400.000
Imposte anticipate	90.000	62.820	160.000					160.000
Verso altri entro 12 mesi	200.000	1.352.091	262.820					262.820
Verso altri oltre 12 mesi	804.662		2.156.753					2.156.753
Crediti	6.095.929	6.295.501	12.391.430					12.041.430
Banche	35.000	30.000	65.000					65.000
Cassa	5.000	5.000	10.000					10.000
Disponibilità liquide	40.000	35.000	75.000					75.000
Totale attivo circolante	6.561.275	6.419.251	12.980.526					12.630.526
Ratei e risconti	10.000	7.000	17.000,00					17.000
Totale attivo	14.605.019	6.774.265	21.379.284					20.912.210

Immobilitazioni 2017 <u>Stato Patrimoniale Passivo</u>	AMAGA Capogruppo	Navigli	Totale Aggregati	Scritture		Totale 2017 FUSIONE
				Dare	Avere	
Patrimonio netto						
Capitale	2.160.000	62.500	2.222.500		62.500	2.160.000
Riserva da rivalutazione e facoltativa	297.720	7.500	305.220		7.500	297.720
Riserva legale	57.940	5.444	63.384		5.444	57.940
Altre	4.205.076	2	4.205.078		2	4.205.076
Utili /perdite riportate a nuovo	102.443	263.402	365.845		263.402	102.443
Capitale di terzi	-	-	-		-	19.673
Differenze da FUSIONE	-	-	-		284.448	284.448
Netti al 31/12/2015	6.823.179	338.948	7.162.027		54.400	7.087.954
Utile dell'esercizio	12.493	19.673	7.180			7.180
Munivalenza da fusione	-	-	-		-	-
Totale patrimonio netto	6.810.686	358.521	7.169.207		54.400	7.095.134
Fondi per rischi e oneri						
F.do imposte differite	20.277	-	20.277			20.277
Altri fondi	170.000	743.686	913.686			913.686
Totale Fondi rischi	190.277	743.686	933.963			933.964
TFR	851.764	316.436	1.168.200			1.168.200
Debiti						
Debiti verso banche entro 12 m.	1.529.923	1.749.992	3.279.915			3.279.915
Debiti verso banche oltre 12 m.	262.000	188.000	450.000			450.000
Accontii entro 12 mesi	-	-	-			-
Accontii oltre 12 mesi	-	-	-			-
Debiti v/ fornitori entro 12 mesi	1.535.660	2.364.340	3.900.000			3.900.000
Debiti V/ Controllate entro 12 m.	300.000	350.000	650.000			300.000
Debiti V/ Controllante entro 12 m.	420.000		420.000		350.000	420.000
Debiti V/ tributari entro 12 m.	300.000	40.000	340.000			340.000
Debiti V/ Previdenziali entro 12 m.	150.000	163.290	250.000			250.000
Debiti V/ Altri entro 12 m.	1.165.173	500.000	1.665.173			1.685.462
Debiti V/(Amiacque) Altri oltre 12 m.	1.084.536		1.084.536			1.084.536
Totale debiti	6.747.292	5.355.622	12.102.914		350.000	11.709.913
Ratei e risconti	5.000	-	5.000		-	5.000
Totale passivo	14.605.019	6.774.265	21.379.284		404.400	20.912.211
						20.912.211

BILANCIO 2017 POST FUSIONE RICLASSIFICATO

ESERCIZIO POST FUSIONE	VALORE AGGIUNTO		POST FUSIONE	
		31/12/2017		%
Ricavi netti		10.492.340		
Costi esterni		6.001.957		57,20%
Valore aggiunto		4.490.383		42,80%
Costo lavoro		4.313.500		41,11%
Margine operativo lordo		176.883		1,69%
Ammortamenti		542.140		5,17%
Gestione tipica		-365.257		-3,48%
Proventi diversi		414.000		3,95%
Reddito operativo		48.743		0,46%
Proventi finanziari		208.254		1,98%
Oneri finanziari		-195.000		-1,86%
Reddito di competenza		61.997		0,59%
Proventi straordinari				0,00%
Oneri straordinari e svalutazioni		-47.355		-0,45%
Reddito ante imposte		14.642		0,14%
Imposte		-7.462		-0,07%
Risultato		7.180		0,07%

costi esterni				
Per materie prime		2.081.000		19,83%
Variazione delle rimanenze		5.000		0,05%
Per servizi		2.964.210		28,25%
Godimento di beni di terzi		387.700		3,70%
Oneri diversi di gestione		544.047		5,19%
Altri accantonamenti		20.000		0,00%
Incrementi lavori interni				
Totale costi esterni		6.001.957		57,20%

ATTIVO	Stato patrimoniale riclassificato		%
		31/12/2017	
Attività disponibili		12.647.526	60,48%
- Liquidità immediate		75.000	0,36%
- Liquidità differite		12.058.430	57,66%
- Rimanenze finali		514.096	2,46%
Attività fisse		8.264.684	39,52%
- Immobilizzazioni immateriali		1.274.498	6,09%
- Immobilizzazioni materiali		3.562.394	17,03%
- Immobilizzazioni finanziarie		3.427.792	16,39%
Capitale investito		20.912.210	100%
PASSIVO			
31/12/2017			
Debiti a breve		11.264.913	53,87%
Debiti a medio/lungo		2.552.164	12,204%
Mezzi propri		7.095.134	33,93%
Fonti del capitale investito		20.912.211	100%

-1

CAPACITA' DI CREDITO

Pesi	AMAGA -AES	2017	Pesati	Insufficiente
1,5	Elasticità impieghi	12.630.526 20.912.210	0,60	< 0,5
1,44	Indice di autofinanziamento	4.927.954 20.912.210	0,24	< 0,01
3,64	Ritorno sugli investimenti (R.O.I)	48.743 20.912.210	0,002	< 0,01
0,7	Indice d'indipendenza da terzi	7.095.134 13.817.077	0,51	< 0,02
0,64	Turnover attività	10.906.340 20.912.210	0,52	< 1
		Z=	1,88	
			1,95	

Leggenda

RATING "BASILEA 3"

Z < 1,8

Alta

Crisi finanziaria

1,8 <= Z <= 2,7

Medio -Alta

Crisi finanziaria
entro 2 anni

Z > 3

Bassa

Società finanziariamente
solida