

AMAGA SPA

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.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2013

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2013 riporta un risultato positivo pari a Euro 7.295.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dei pubblici servizi dove opera in qualità di concessionario o affidatario diretto.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di v.le C.Cattaneo, 45 ad Abbiategrasso.

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente le seguenti società che svolgono le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo:

Amaga Energia e Servizi S.r.l., partecipazione 100%, settore servizio idrico, gas, calore, verde.

Navigli Ambiente S.r.l., partecipazione 100 %, settore igiene ambientale.

Società Servizi Cimiteriali S.r.l., partecipazione 56%, gestione servizi cimiteriali, società ora in liquidazione.

Come deliberato dall'Amministratore Unico il 27/03/2014 Amaga S.p.A. differisce i termini di approvazione del bilancio al 26/06/2014.

Si è reso necessario il differimento dei termini secondo l'art 10 del vigente statuto per consentire ad Amaga di ottenere tutti i bilanci definitivi delle società collegate e controllate.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Il 2013 in continuità con gli ultimi anni evidenzia un pessimo andamento economico.

Il Prodotto Interno Lordo ha visto segnali in negativo in ogni trimestre, così come negativo era a dicembre il segno della produzione Industriale.

Il mercato del lavoro nell'ultimo trimestre del 2013 (dati grezzi) segna un tasso di disoccupazione dell'12,5 %.

Il quadro previsionale sia economico che finanziario per l'anno in corso risulta ancora critico, anche se alcuni scelte di politica economica e soprattutto monetaria potrebbero determinare un'inversione di tendenza.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Il quadro normativo per la prima volta dopo molti anni caratterizzati da una legiferazione poderosa, non ha subito alcuna modifica, pur se il nuovo esecutivo ha annunciato interventi mirati, non tanto al settore, quanto al mondo delle così dette ex municipalizzate.

Al momento le condizioni generali sono uguali a quelle dello scorso esercizio.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo. Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
valore della produzione	4.174.360	4.165.858	5.125.465
marginie operativo lordo	280.082	(201.072)	603.818
Risultato prima delle imposte	66.635	(128.549)	108.701

L'esercizio in corso è caratterizzato da due importanti operazioni societarie che rendono difficilmente confrontabili i dati con quelli del precedente esercizio, soprattutto dal punto di vista patrimoniale.

In particolare si è dato corso al conferimento del servizio idrico integrato al Gestore Unico Cap Holding; l'operazione iniziata nei primi mesi dell'anno è operativa a far tempo dal 1 luglio 2013. Resta ancora da definire il conguaglio e permangono quindi molti elementi di indefinitezza del risultato finale dell'operazione.

La seconda operazione, che non rileva sul conto economico, è stata l'acquisizione delle quote di minoranza della Società Navigli Ambiente S.r.l., dal Socio di minoranza, il Consorzio dei Comuni dei Navigli, avvenuta il 20 dicembre 2013. Questa operazione era definita da tempo con decisione condivisa dai soci e ratificata in una scrittura privata già nel corso del 2011.

Successivamente, il 28 Aprile 2014, il 20% si è perfezionata la cessione del 20% della quote della medesima Società in favore del Comune di Motta Visconti che, conseguentemente a partire dal 1 maggio 2014, ha affidato alla stessa Società il servizio di igiene ambientale sul proprio territorio, con contratto decennale per un valore annuo di circa €. 700.000,00.

Principali dati economici

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

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Ricavi netti	3.859.752	3.884.825	(25.073)
Costi esterni	2.121.264	2.549.153	(427.889)
Valore Aggiunto	1.738.488	1.335.672	402.816
Costo del lavoro	1.458.406	1.536.744	(78.338)
Margine Operativo Lordo	280.082	(201.072)	481.154
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	388.972	772.220	(383.248)
Risultato Operativo	(108.890)	(973.292)	864.402
Proventi diversi	215.547	281.033	(65.486)
Proventi e oneri finanziari	(181.012)	(286.827)	105.815
Risultato Ordinario	(74.355)	(979.086)	904.731
Componenti straordinarie nette	140.990	850.537	(709.547)
Risultato prima delle imposte	66.635	(128.549)	195.184
Imposte sul reddito	59.340	26.011	33.329
Risultato netto	7.295	(154.560)	161.855

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

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
ROE netto	0,00		0,00
ROE lordo	0,01		0,01
ROI	0,01		0,02
ROS	0,03	(0,18)	0,08

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	305.965	284.388	21.577
Immobilizzazioni materiali nette	2.040.477	13.103.014	(11.062.537)
Immobilizzazioni finanziarie	4.976.827	4.932.882	43.945
Capitale immobilizzato	7.323.269	18.320.284	(10.997.015)
Rimanenze di magazzino	290.478	283.619	6.859
Crediti verso Clienti	1.270.741	2.889.808	(1.619.067)
Altri crediti	2.967.344	842.168	2.125.176
Ratei e risconti attivi	21.444	27.587	(6.143)
Attività d'esercizio a breve termine	4.550.007	4.043.182	506.825
Debiti verso fornitori	713.098	760.663	(47.565)
Acconti	6.856	5.616	1.240
Debiti tributari e previdenziali	228.012	137.917	90.095
Altri debiti	2.888.283	6.081.265	(3.192.982)
Ratei e risconti passivi	4.770	1.400.989	(1.396.219)
Passività d'esercizio a breve termine	3.841.019	8.386.450	(4.545.431)
Capitale d'esercizio netto	708.988	(4.343.268)	5.052.256
Trattamento di fine rapporto di lavoro	347.855	412.473	(64.618)
Altre passività a medio e lungo termine	291.985	1.233.380	(941.395)
Passività a medio lungo termine	639.840	1.645.853	(1.006.013)
Capitale investito	7.392.417	12.331.163	(4.938.746)
Patrimonio netto	(6.683.158)	(6.675.863)	(7.295)
PFN a medio lungo termine	645.725	(3.858.074)	4.503.799
PFN a breve termine	(1.354.984)	(1.797.226)	442.242
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(7.392.417)	(12.331.163)	4.938.746

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Margine primario di struttura	(1.700.826)	(12.705.136)	(11.768.905)
Quoziente primario di struttura	0,80	0,34	0,41
Margine secondario di struttura	(645.996)	(6.140.494)	(4.982.186)
Quoziente secondario di struttura	0,92	0,68	0,75

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2013, era la seguente (in Euro):

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Depositi bancari	56.172	14.074	42.098
Denaro e altri valori in cassa	3.118	10.936	(7.818)
Azioni proprie			

Disponibilità liquide ed azioni proprie	59.290	25.010	34.280
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.430.170	1.838.132	(407.962)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari	(15.896)	(15.896)	
Debiti finanziari a breve termine	1.414.274	1.822.236	(407.962)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.354.984)	(1.797.226)	442.242
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	414.990	4.918.789	(4.503.799)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari	(1.060.715)	(1.060.715)	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	645.725	(3.858.074)	4.503.799
Posizione finanziaria netta	(709.259)	(5.655.300)	4.946.041

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

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Liquidità primaria	0,82	0,37	0,40
Liquidità secondaria	0,87	0,40	0,43
Indebitamento	0,92	2,28	1,68
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,90	0,67	0,75

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

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

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola e di ciò è stato dato atto anche in sede di riunione annuale sulla sicurezza.

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

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata

colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	(2.188.197)
Impianti e macchinari	(8.565.321)
Attrezzature industriali e commerciali	(3.828)
Altri beni	3.888

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Le società controllate hanno registrato i seguenti risultati:

Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Amaga Energia e Servizi S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 16.823.

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

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
valore della produzione	5.252.239	7.467.927	7.259.010
margine operativo lordo	347.017	184.952	286.669
Risultato prima delle imposte	47.491	(905.709)	77.059

Navigli Ambiente S.r.l.

Navigli Ambiente S.r.l. ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di € 5.686,00.

La Società ha mantenuto invariata la propria quota di mercato nel settore.

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

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
valore della produzione	7.542.923	7.512.729	7.520.784
margine operativo lordo	414.797	409.431	578.398
Risultato prima delle imposte	113.783	267.351	169.836

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come anticipato nei punti precedenti in data 28 aprile 2014 è stata ceduta a un nuovo socio una quota del valore del 20% della Società Navigli Ambiente S.r.l., al Comune di Motta Visconti. La cessione è avvenuta a seguito di un aumento di capitale a favore del nuovo socio ed ha dato luogo anche al pagamento di un sovrapprezzo. A seguito dell'acquisizione della quota societaria il Comune di Motta Visconti ha affidato a

Navigli Ambiente il servizio di igiene urbana con un contratto decennale, per un valore annuo di €. 700.000,00.

Il processo di scioglimento della Società Servizi Cimiteriali S.r.l. si perfezionerà entro il 31 luglio 2014 con la cancellazione dal registro delle imprese, essendo stato definito il piano di riparto tra i soci.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come anticipato precedentemente si è chiuso il conferimento del Servizio idrico Integrato ma devono ancora essere perfezionate le operazioni di conguaglio che, alla luce di quanto avvenuto in altre realtà che hanno proceduto prima della nostra Società alla medesima operazione, potrebbero protrarsi anche oltre il presente esercizio.

E' in fase di perfezionamento un accordo con il Socio privato di maggioranza in Aemme Linea Energia per l'esercizio dell'opzione put che porterà alla cessione di tutte le quote societarie, l'impegno è di chiudere l'operazione entro il 31 dicembre 2014.

Permangono elementi di incertezza nel quadro normativo in quanto il nuovo esecutivo ha annunciato interventi normativi in materia delle così dette ex municipalizzate, volti alla riduzione del numero degli operatori pubblici. In questo senso le forzature prevedibili vanno nel senso di determinare ulteriori processi di aggregazione di operatori pubblici operanti nei vari settori.

Agendo attraverso le proprie controllate la Società si muove comunque da tempo in questo senso, prova ne è la cessione di una quota di minoranza della Controllata Navigli Ambiente S.r.l. al Comune di Motta Visconti avvenuta lo scorso 28 aprile 2014.

Iniziative simili sono state avviate anche in Amaga Energia e Servizi S.r.l. nel settore dell'energia e i primi risultati potrebbero già arrivare nel corso dell'esercizio 2014.

Un'eventuale accelerazione impressa in questo senso dall'esecutivo o dal legislatore troverà l'Azienda in condizioni di poter reagire adeguatamente, quantomeno nei settori sopra indicati.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2013	Euro	7.295
5% a riserva legale	Euro	
a riserva straordinaria	Euro	7.295
a dividendo	Euro	

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

Amministratore Unico
Stefano Bignamini