

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 31/12/2014

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2014 riporta un risultato positivo pari a Euro 848.

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 80% settore igiene ambientale.

Come deliberato dall'Amministratore Unico il 26/03/2015 Amaga S.p.A. differisce i termini di approvazione del bilancio nei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

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 2014 in continuità con gli ultimi anni evidenzia un andamento economico ancora critico.

Il Prodotto Interno Lordo medio nell'anno è ancora negativo - 0,4 %, anche se l'ultimo trimestre ha fatto registrare un valore nullo che determina uno stop del processo recessivo.

Restano drammatici gli indicatori del mercato del lavoro ove il tasso di disoccupazione ha superato il 13 %.

Le previsioni economiche relative all'anno in corso prospettano una crescita intorno allo 0,5 % destinato a crescere l'anno successivo.

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

Il Settore di riferimento della Società è quello dei servizi pubblici locali che sconta del mutevole quadro legislativo.

Per l'esercizio in corso non ci sono stati interventi legislativi significativi dal punto di vista del quadro normativo di riferimento generale.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso si chiude in sostanziale pareggio.

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.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
valore della produzione	3.556.985	4.174.360	4.165.858
marginare operativo lordo	39.422	280.082	(201.072)
Risultato prima delle imposte	33.081	66.635	(128.549)

L'esercizio che si chiude è ancora una volta caratterizzato da operazioni straordinarie.

Il 23 dicembre 2014 è stata esercitata l'opzione di vendita delle quote residue di Aemme Linee Energia S.r.l. Il prezzo di vendita è stato fissato in seguito ad arbitrato in €. 586.547,50. Tale operazione non ha generato un pari flusso finanziario in quanto si è provveduto a sanare un debito pregresso di €. 534.740,00 verso la controllata Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Considerato che tale partecipazione era valorizzata a patrimonio in €. 188.034,00, si è generata una sopravvenienza attiva di €. 398.514,00.

In pari data si è provveduto al pagamento integrale dei Crediti Cessati per il tramite del rilascio del Conto Escrow a favore della stessa Aemme Linee Energia S.r.l. e in ragione di ciò si è provveduto a svalutare in conto economico il restante fondo rischi per €. 320.041,00.

Più critica e rilevante ai fini del risultato di bilancio, è l'iscrizione di una perdita dovuta a un credito verso l'Agenzia dell'Entrate generato da una multa inflitta nel 2001 per un ritardato pagamento delle accise del gas, impugnata in tutti i gradi di giudizio con alterni successi e rispetto alla quale ora abbiamo avuto una sentenza di condanna definitiva nel 2014, e che è pari ad €. 91.696,00.

Importante è anche la riduzione delle prestazioni dei servizi di corporate rese alla partecipata ALD S.r.l. per un corrispettivo di €. 57.340,00. Tale riduzione dell'apporto alle attività gestionali di ALD è stato il frutto di una riorganizzazione della stessa, promossa e sostenuta dal Socio di maggioranza, che ha voluto centralizzare una serie di servizi che sino all'esercizio precedente erano decentrati sul territorio.

La stessa ALD a seguito di tale intervento di ristrutturazione finalizzato ad un recupero di efficienza, pur facendo registrare un utile importante, €. 2.333.737,00, per volontà del socio di maggioranza e contrariamente alle previsioni di budget ed agli impegni presi, non ha proceduto alla distribuzione degli utili il cui valore avrebbe dovuto essere per la Vostra Società di €. 204.412,00.

Nonostante questi eventi straordinari e imprevedibili, prevalentemente di carattere negativo, il bilancio si chiude con un piccolo utile.

Importante è stata l'attività straordinaria di progettazione tecnica e commerciale, nonché le consulenze in materia societaria rese alla controllata Amaga Energia e Servizi nell'ambito dei servizi di corporate, per lo sviluppo del nuovo settore energetico e degli eventi fieristici.

Grazie a questa attività la Vostra controllata ha potuto stipulare contratti pluriennali del valore complessivo di €. 840.000,00, con relativi investimenti materiali e immateriali.

Lo stesso piano industriale della Vostra società e delle sue controllate, approvato dal socio unico in Consiglio Comunale, prevede per il prossimo triennio uno sviluppo del settore energia, attraverso affidamenti diretti da parte del Comune stesso e di altri Comuni alla Vostra controllata Amaga Energia e Servizi. Lo stesso piano triennale prevede l'affidamento pluriennale alla stessa dei servizi fieristici. Complessivamente la controllata Amaga Energia e Servizi, a fronte dei progetti partiti in questo esercizio e di quelli da sviluppare nell'orizzonte temporale del piano, aumenterà significativamente il proprio fatturato e la propria redditività e per tale ragione si ritiene di mantenere la valutazione della società ai valori attuali.

Venendo alla gestione ordinaria si registra una contrazione dei ricavi dovuta in gran parte della cessazione dei trasferimenti di Cap Holding a valle del conferimento del servizio idrico integrato e della relativa risoluzione delle convenzioni stipulate con la medesima Società per la gestione patrimoniale nel periodo transitorio precedente il conferimento.

La gestione delle farmacie è in linea con l'esercizio precedente con un lievissima flessione del fatturato e una lieve perdita d'esercizio. Il punto più critico è la gestione della parafarmacia la cui apertura negli ultimi due anni era unicamente finalizzata a mantenere un presidio fisico in funzione di un auspicato trasferimento nel nuovo complesso dell'ospedale Golgi. Non maturando tale opportunità, nell'esercizio in corso la parafarmacia è stata chiusa e si confida in un beneficio economico già a partire dal 2015.

Principali dati economici

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

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
--	------------	------------	------------

Ricavi netti	3.311.524	3.859.752	(548.228)
Costi esterni	2.054.546	2.121.264	(66.718)
Valore Aggiunto	1.256.978	1.738.488	(481.510)
Costo del lavoro	1.217.556	1.458.406	(240.850)
Margine Operativo Lordo	39.422	280.082	(240.660)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	101.685	388.972	(287.287)
Risultato Operativo	(62.263)	(108.890)	46.627
Proventi diversi	188.605	215.547	(26.942)
Proventi e oneri finanziari	(130.686)	(181.012)	50.326
Risultato Ordinario	(4.344)	(74.355)	70.011
Componenti straordinarie nette	37.425	140.990	(103.565)
Risultato prima delle imposte	33.081	66.635	(33.554)
Imposte sul reddito	32.233	59.340	(27.107)
Risultato netto	848	7.295	(6.447)

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.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ROE netto	0,00	0,00	
ROE lordo	0,00	0,01	
ROI	0,01	0,01	
ROS	0,04	0,03	(0,18)

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	419.403	305.096	114.307
Immobilizzazioni materiali nette	2.015.430	2.040.477	(25.047)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.750.084	4.976.827	(226.743)
Capitale immobilizzato	7.184.917	7.322.400	(137.483)
Rimanenze di magazzino	277.776	290.478	(12.702)
Crediti verso Clienti	546.226	1.270.741	(724.515)
Altri crediti	3.465.529	2.968.213	497.316
Ratei e risconti attivi	27.997	21.444	6.553
Attività d'esercizio a breve termine	4.317.528	4.550.876	(233.348)
Debiti verso fornitori	1.655.257	713.098	942.159
Acconti	7.482	6.856	626
Debiti tributari e previdenziali	205.929	228.012	(22.083)
Altri debiti	1.295.521	2.888.283	(1.592.762)
Ratei e risconti passivi	14.451	4.770	9.681
Passività d'esercizio a breve termine	3.178.640	3.841.019	(662.379)
Capitale d'esercizio netto	1.138.888	709.857	429.031
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	352.497	347.855	4.642
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	190.278	291.985	(101.707)
Passività a medio lungo termine	542.775	639.840	(97.065)
Capitale investito	7.781.030	7.392.417	388.613
Patrimonio netto	(6.684.007)	(6.683.158)	(849)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(337.540)	645.725	(983.265)

Posizione finanziaria netta a breve termine	(759.483)	(1.354.984)	595.501
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(7.781.030)	(7.392.417)	(388.613)

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.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Margine primario di struttura	(500.910)	(1.699.957)	(12.705.136)
Quoziente primario di struttura	0,93	0,80	0,34
Margine secondario di struttura	379.405	(645.127)	(6.140.494)
Quoziente secondario di struttura	1,05	0,92	0,68

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2014, era la seguente (in Euro):

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Depositi bancari	609	56.172	(55.563)
Denaro e altri valori in cassa	24.326	3.118	21.208
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	24.935	59.290	(34.355)
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)	800.314	1.430.170	(629.856)
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	784.418	1.414.274	(629.856)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(759.483)	(1.354.984)	595.501
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	337.540	414.990	(77.450)
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	(337.540)	645.725	(983.265)
Posizione finanziaria netta	(1.097.023)	(709.259)	(387.764)

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.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Liquidità primaria	1,02	0,82	0,37
Liquidità secondaria	1,09	0,87	0,40
Indebitamento	0,70	0,92	2,28
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,02	0,90	0,67

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

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.

Investimenti

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

	Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati		3.301
Impianti e macchinari		
Attrezzature industriali e commerciali		(90)
Altri beni		2.080

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., controllata al 100% ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile di € 3.237.

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.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
--	------------	------------	------------

valore della produzione	3.009.131	5.252.239	7.467.927
marginare operativo lordo	280.243	347.017	184.952
Risultato prima delle imposte	24.482	47.491	(905.709)

Navigli Ambiente S.r.l.

Navigli Ambiente S.r.l., controllata con l'80% delle quote, ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile di € 13.778.

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.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
valore della produzione	5.168.090	7.542.923	7.512.729
marginare operativo lordo	172.922	414.797	409.431
Risultato prima delle imposte	56.300	113.783	267.351

Aemme Linea Distribuzione S.r.l.

Aemme Linea Distribuzione S.r.l., partecipata con una quota di 9,22%, ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile di € 2.333.737.

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.

	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	14.814.085	15.149.166
marginare operativo lordo	6.405.448	5.444.253
Risultato prima delle imposte	3.894.047	1.419.156

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio comunale di Abbiategrasso in quanto Socio unico della controllante Amaga S.p.a. nelle seduta n. 7 del 18 marzo 2015 ha autorizzato la cessione di quote della controllata Amaga Energia e Servizi S.r.l. in favore del Comune di Vermezzo. A sua volta il Consiglio comunale di Vermezzo nella seduta n. 7 del 14 aprile 2015 ha deliberato in favore dell'acquisizione di quote di Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Amaga Energia e Servizi S.r.l. è in grado di proporre contratti con formula "Shared Saving" (Risparmio condiviso) agendo con la sua qualità di E.S.Co.

Gli Amministratori del Comune di Vermezzo messi al corrente di tale possibilità hanno apprezzato il progetto nei contenuti tecnici e contrattuali e valutando diverse opzioni sono giunti a ritenere per loro opportuno arrivare all'affidamento diretto ad Amaga Energia e Servizi dell'incarico di realizzare e gestire il progetto di efficientamento energetico presentato.

L' affidamento diretto alla controllata Amaga Energia e Servizi del contratto energia da parte del Comune di Vermezzo, avrà una durata di 20 anni, un valore complessivo di €3.100.000,00 e investimenti per circa €500.000,00.

Come anticipato in precedenza, si è proceduto a far tempo dal mese di giugno alla chiusura della Parafarmacia di viale Sforza. Tale punto vendita dal punto di vista commerciale diventava di anno in anno sempre più critico, la sua apertura era finalizzata unicamente a mantenere un presidio territoriale in funzione di un eventuale trasferimento duecento metri più a nord, nei nuovi edifici dell'istituto Golgi che intende destinare parte degli spazi ad attività commerciali.

Purtroppo, pur non essendo ancora del tutto naufragata tale possibilità, a causa della costante contrazione di fatturato di tale punto vendita e visti gli alti costi fissi si è ritenuto indispensabile procedere alla chiusura. Si stima che già dall'esercizio in corso la marginalità delle farmacia possa beneficiarne.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nella seduta del Consiglio Comunale del 01 luglio 2015 il Socio unico ha approvato il Piano industriale di Amaga S.p.a. e delle sue controllate Amaga Energia e Servizi S.r.l. e Navigli Ambiente S.r.l.

Il piano, articolato sul triennio 2015 – 2017, indica come linea di sviluppo l'apertura delle società, in particolare le controllate, al territorio.

Già con Navigli Ambiente S.r.l. nel corso del precedente esercizio si è dato il via a tale processo cedendo il 20% delle quote societarie al Comune di Motta Visconti che ha poi affidato alla società un contratto decennale.

Analogamente verrà ceduta nel corso di questo esercizio una quota della controllata Amaga Energia e Servizi al Comune di Vermezzo che poi affiderà direttamente un contratto energia di quindici anni.

In particolare la proposta contrattuale fatta al Comune di Vermezzo che si inquadra in una logica di "teleriscaldamento virtuale", nel quale l'impianto (cogeneratore a gas) a servizio del complesso scolastico produce il vettore primario (energia elettrica) che verrà poi utilizzato nei singoli impianti (pompe di calore) delle altre utenze per la produzione di energia termica, costituisce una solida base di partenza per coinvolgere altri Comuni o Enti pubblici.

Partendo da queste esperienze concrete e tenendo conto di alcuni contatti già avviati, il piano industriale ipotizza lo sviluppo di un nuovo filone di servizi resi al territorio, non più nella logica dei servizi resi a terzi con i relativi vincoli di volume legati a percentuali calcolate sul fatturato annuo reso all'ente proprietario, ma nella logica del servizio reso all'ente/i proprietario/i stesso/i.

In tal modo si offriranno i medesimi servizi ad altre Amministrazioni locali, aprendo le compagini Societarie, Amaga Energia e Servizi e Navigli Ambiente, ad altri Comuni e Società Pubbliche del territorio e aumentando la capacità di investimento e di servizi resi, anche con beneficio del Socio di maggioranza della controllante Amaga S.p.a.; il Comune di Abbiategrasso.

Quest'orizzonte è coerente con le operazioni societarie concluse negli ultimi due anni e con gli investimenti nell'area dell'energia e della gestione eventi realizzati nel corso di questo esercizio, soprattutto nell'ambito della controllata Amaga Energia e Servizi.

Inoltre muovendosi secondo tali indirizzi si risponde in ultima analisi anche alla volontà del legislatore che spinge ad aggregazioni di più Comuni e aggregazioni di società per efficientare i processi di acquisizioni di beni e servizi. Nella fattispecie parliamo inoltre del settore energetico notoriamente critico per i Comuni e strategico nei piani di sviluppo del legislatore.

Si è sottolineato nel piano industriale che la cessione di quote ad acquirenti pubblici permetterebbe a quest'ultimi di affidare in forma diretta contratti di servizio per prestazioni specifiche di interesse strategico per gli enti stessi. Ipotizzando la cessione di piccole quote si può inoltre incentivare la partecipazione di altri Comuni senza diluire eccessivamente la quota del socio fondatore.

Per quanto riguarda il settore dell'Igiene Ambientale il piano ipotizza di concretizzare una nuova operazione di acquisizione di un nuovo socio/contratto solo nel terzo anno di previsione del piano, perché sono più complessi i contratti e più articolate le negoziazioni.

Complessivamente il Piano industriale, nella parte relativa ai prospetti economico, patrimoniali e finanziari, prevede affidamenti di nuovi contratti, prevalentemente in Amaga Energia e Servizi, a partire dalla seconda parte dell'esercizio in corso, per dar luogo a un significativo aumento del giro di affari nel 2016, integrato da Navigli Ambiente a partire dal 2017.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

Risultato d'esercizio al	31/12/2014	Euro	848
5% a riserva legale		Euro	42
a riserva straordinaria		Euro	806
a dividendo		Euro	

Vi ringrazio per la fiducia accordatami e Vi invito ad approvare il bilancio così come presentato.

Amministratore Unico
Stefano Bignamini