

AMAGA SPA

Società soggetta a direzione e coordinamento di COMUNE DI ABBIATEGRASSO

Sede in VIA C. CATTANEO,45 -20081 ABBIATEGRASSO (MI) Capitale sociale Euro 2.161.161,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2016

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2016 riporta un risultato negativo pari a Euro 1.521.187

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:

Navigli Ambiente S.r.l., partecipazione 80% settore igiene ambientale.

Come deliberato dall'Amministratore Unico il 27/03/2017 Amaga S.p.A. differisce i termini di approvazione del bilancio nei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio in relazione alla necessità di applicare i nuovi principi contabili introdotti dal D.lgs. 139/2015 che ha dato attuazione alla Direttiva comunitaria 2013/34/UE.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Il 2016 secondo i dati delle analisi internazionali riportati dall' ISTAT il dato di crescita del PIL per il 2016 si è attestato allo 0,8 contro un indice europeo dell'1,5.

Sempre secondo fonte ISTAT sono molto deboli i segnali di ripresa congiunturale ed è solo lievemente più marcato l'indice tendenziale di crescita: 1 il PIL, 1,5 per la produzione di servizi.

Migliorano i dati dell'occupazione con un indice di tendenza pari a 1,3.

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

Il Settore di riferimento della Società è quello dei servizi pubblici locali.

Lo scorso 8 settembre 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il D.Lgs. 175/2016 "Testo Unico in materia di Società a partecipazione pubblica" in attuazione del così detto decreto Madia.

Si tratta di una legge quadro per la Aziende pubbliche che sistematizza, integra e modifica le leggi del settore promulgate negli ultimi anni.

L'indirizzo generale del legislatore è di ridurre il numero complessivo di tali aziende, attraverso processi di aggregazione, razionalizzazione e liquidazione.

Considerato che tali orientamenti erano già stati resi noti in fase di adozione dei decreti di delega assunti dal Consiglio dei Ministri del dicembre 2015, al momento della pubblicazione del T.U. la vostra Società era pronta e ha potuto avviare il processo di fusione per incorporazione della controllata Amaga Energia e Servizi S.r.l. dopo che la stessa, nel precedente mese di aprile, aveva ceduto una quota al Comune di Vermezzo. L'insieme di queste operazioni risponde agli indirizzi del legislatore sia ai fini della razionalizzazione che a quello delle aggregazione territoriali di enti e società.

Nel Piano di consolidamento e sviluppo approvato dal Socio nel Consiglio Comunale dello scorso mese di gennaio in coerenza con il quadro normativo e con quanto già realizzato nel passato esercizio, è stata prevista anche la fusione per incorporazione con la controllata Navigli Ambiente S.r.l.

La prospettiva da perseguire è di acquisire nuovi soci pubblici in un quadro di aggregazione territoriale ampio che veda un'unica società operare su diversi Comuni soci.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società il risultato d'esercizio è caratterizzato da operazioni straordinarie che producono un risultato negativo.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione secondo le nuove norme di classificazione di bilancio introdotte dal legislatore,

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.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
valore della produzione	5.549.184	3.202.742	3.648.681
margine operativo lordo	(1.185.767)	(307.282)	(393.534)
Risultato prima delle imposte	(1.433.434)	21.723	33.081

Principali dati economici

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

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi netti	5.181.888	3.013.366	2.168.522
Costi esterni	4.197.310	2.104.014	2.093.296
Valore Aggiunto	984.578	909.352	75.226
Costo del lavoro	2.170.345	1.216.634	953.711
Margine Operativo Lordo	(1.185.767)	(307.282)	(878.485)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	487.120	123.188	363.932
Risultato Operativo	(1.672.887)	(430.470)	(1.242.417)
Proventi diversi	215.560	189.376	26.184
Proventi e oneri finanziari	23.893	262.817	(238.924)
Risultato Ordinario	(1.433.434)	21.723	(1.455.157)
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	(1.433.434)	21.723	(1.455.157)
Imposte sul reddito	87.753	1.833	85.920
Risultato netto	(1.521.187)	19.890	(1.541.077)

Operazioni straordinarie.

Il risultato della società è influenzato da due partite straordinarie:

- il conguaglio del conferimento del servizio idrico integrato;
- la fusione per incorporazione della controllata Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Il conguaglio ha un valore pesantemente negativo, €. 987.061 e sconta del ricalcolo di molte partite relative al conferimento del servizio idrico integrato avvenuto nel luglio del 2013, a metà esercizio in adempimento alle disposizioni di legge.

Tale voce non darà luogo ad impegni finanziari in quanto nell'anno di conferimento il nuovo gestore procedette alla gestione integrale della fatturazione di quell'anno, trattenendo direttamente i valori risultanti da conguaglio.

La fusione chiusa lo scorso 28 dicembre ha effetto retroattivo e rende non sovrapponibili molte voci di bilancio e quindi non confrontabili con l'esercizio precedente. A seguito di tale operazione si è provveduto anche a svalutare alcune poste non più coerenti, per un valore di €. 136.400 che si sommano all'effetto negativo del conguaglio. Complessivamente gli oneri diversi di gestione ammontano ad €. 1.136.776. Sono inoltre stati svalutati crediti per €. 50.162.

Sono state inoltre portate a costo anche imposte anticipate per €. 87.524 relative ad esercizi precedenti.

Gestione ordinaria - Ricavi.

Per quanto riguarda la gestione ordinaria delle attività i ricavi aumentano per effetto dell'incorporazione di Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Gestione farmacie.

Anche la gestione delle farmacie fa registrare una contrazione del fatturato di €. 194.373.00 (-9,6% rispetto all'esercizio precedente) compensata tuttavia da un minor costo di acquisto di farmaci di circa €. 164.322 (- 12%) e una riduzione del valore del magazzino di €. 51.192,68 (- 16%).

Il minor fatturato è da ascrivere quasi integralmente ad una flessione della vendita dei così detti farmaci etici, quelli cioè acquistabili con ricetta medica e la ragione è da ricondurre alla concentrazione dei medici di base nella zona centrale della Città; la restante parte di contrazione del fatturato è da ricondurre alla chiusura della parafarmacia e a un generico calo delle vendite degli altri prodotti.

Il costo del personale delle Farmacie è diminuito di €. 63.000 (- 12 %).

Complessivamente l'andamento migliora, infatti la marginalità della farmacia è cresciuta di €. 41.464 (+ 90 %)

Gestione ordinaria – Costi.

Nella struttura dei costi di gestione vi sono alcune voci straordinarie.

In particolare vi è uno scostamento rispetto all'esercizio precedente di ben €. 47.162 di spese legali e notarili, per la chiusura di pratiche avviate in passato e giunte a maturazione e quindi a saldo spese, nonché spese notarili per operazioni societarie per: acquisizione nuovo socio, modifiche statuto e fusione societaria.

Costo del personale.

Complessivamente il costo del personale è aumentato di €. 953.711 per effetto della fusione. Il rapporto con i ricavi netti subisce una lieve variazione in aumento, 1,51 %, ma resta in linea con le linee di indirizzo espresse dal Socio con delibera n. 56 del 01/07/2015.

Evidenziamo che il costo del Direttore Tecnico, per €. 122.720 è relativo a due esercizi, 2015 e 2016.

Ammortamenti e oneri finanziari.

Gli ammortamenti crescono rispetto all'esercizio precedente per l'iscrizione dei costi di avviamento di Amaga Energia e Servizi S.r.l a seguito della fusione.

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.353.840	221.137	1.132.703
Immobilizzazioni materiali nette	3.768.215	1.982.579	1.785.636
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	3.466.296	4.750.084	(1.283.788)
Capitale immobilizzato	8.588.351	6.953.800	1.634.551
Rimanenze di magazzino	327.590	253.014	74.576
Crediti verso Clienti	1.293.266	256.036	1.037.230
Altri crediti	2.466.688	4.270.041	(1.803.353)
Ratei e risconti attivi	22.365	7.478	14.887
Attività d'esercizio a breve termine	4.109.909	4.786.569	(676.660)

Debiti verso fornitori	1.876.546	1.010.310	866.236
Acconti	10.360	5.317	5.043
Debiti tributari e previdenziali	356.500	112.076	244.424
Altri debiti	2.372.987	1.959.009	413.978
Ratei e risconti passivi	12.193	3.476	8.717
Passività d'esercizio a breve termine	4.628.586	3.090.188	1.538.398
Capitale d'esercizio netto	(518.677)	1.696.381	(2.215.058)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	505.660	354.764	150.896
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	190.278	190.278	
Passività a medio lungo termine	695.938	545.042	150.896
Capitale investito	7.373.736	8.105.139	(731.403)
Patrimonio netto	(5.182.710)	(6.703.896)	1.521.186
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(756.371)	(299.754)	(456.617)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.434.655)	(1.101.489)	(333.166)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(7.373.736)	(8.105.139)	731.403

In considerazioni delle operazioni di carattere straordinario si rimanda alla nota integrativa e alla nota redatta dall'Amministratore ex art. 6, comma 2 (Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico) e art. 14, commi 2, 3 e 4 (Crisi d'impresa di società a partecipazione pubblica), per la Società e per le sue partecipate.

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.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Margine primario di struttura	(3.405.641)	(249.904)	(483.405)
Quoziente primario di struttura	0,60	0,96	0,93
Margine secondario di struttura	(1.953.332)	594.892	396.910
Quoziente secondario di struttura	0,77	1,09	1,06

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016, era la seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	112.645		112.645
Denaro e altri valori in cassa	19.249	17.026	2.223
Disponibilità liquide	131.894	17.026	114.868
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)	1.566.549	1.134.411	432.138
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	1.566.549	1.118.515	448.034
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.434.655)	(1.101.489)	(333.166)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	756.371	299.754	456.617
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(756.371)	(299.754)	(456.617)
Posizione finanziaria netta	(2.191.026)	(1.401.243)	(789.783)

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.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Liquidità primaria	0,63	1,08	1,02
Liquidità secondaria	0,68	1,14	1,09
Indebitamento	1,44	0,73	0,70
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,75	1,06	1,03

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.

La nostra società ha ottenuto:

la certificazione UNI EN ISO 9001:2008 per progettazione, installazione, conduzione, manutenzione di

impianti termici e incarico di terzo responsabile e progettazione e forniture di servizi di efficienza energetica;

la certificazione REG 303/2008 - DPR n°43 del 27/01/2012 -Regolamento Tecnico ACCREDIA- RT 29 per Installazione, manutenzione, e riparazione di apparecchiature fisse di refrigerazione, condizionamento d'aria e pompe di calore contenenti alcuni gas fluorurati ad effetto serra.

Inoltre il prossimo 13 Giugno è fissata la visita ispettiva per l'acquisizione della Certificazione di Conformità ai sensi della norma **UNI CEI 11352:2014 "Requisiti per le Società che forniscono servizi energetici (ESCO)"**

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	1.595
Impianti e macchinari	1.465.690
Attrezzature industriali e commerciali	124.562
Altri beni	57.521

La voce relativa a investimenti per impianti e macchinari contiene la valorizzazione dei costi d'avviamento della incorporata Amaga Energia e Servizi S.r.l.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

da un originale progetto sul teleriscaldamento si sono sviluppate ulteriori e più innovative progettazioni, che hanno trovato applicazioni con alcuni clienti privati, nell'ambito di contratti energia.

Dalla collaborazione con il Politecnico di Milano, sono stati sviluppati diversi modelli di natura sperimentale, che hanno in comune lo scopo di attivare contratti energia con singoli utenti ma che potenzialmente possono essere collegati in rete.

L'obiettivo è di costituire delle microreti, se possibile allacciando utenze pubbliche e private, con la finalità di garantire oltre all'efficientamento energetico e il contenimento delle emissioni, anche canoni contrattuali economici.

Nel corso di tale attività si sono progettate e sperimentate anche soluzioni tecniche molto innovative, in particolare nel campo della riqualificazione impiantistica in vecchi stabili anche con il ricorso a prodotti che riducono notevolmente i lavori edili.

Come ulteriore evoluzione dei progetti di teleriscaldamento si sono sviluppati in partnership con società di progettazione del Politecnico di Milano, progetti di c.d. teleriscaldamento virtuale che in particolare per il Socio Comune di Vermezzo e il convenzionato Comune di Morimondo hanno permesso di acquisire finanziamenti regionali per un valore di €. 3.962.124.

E' stato riprogettato il sito aziendale armonizzandolo con i siti relativi alla gestione di fiere ed eventi, anch'essi sviluppati nell'ambito di un progetto di comunicazione che vuole proiettare tali manifestazioni su ambiti territoriali più ampi.

Nell'ambito di tale operazione che attiene la comunicazione è stato fatto un investimento specifico sulla manifestazione Abbiategusto.

E' stato svolto un lavoro di analisi delle ragioni storiche dell' evento e dei bisogni/obiettivi cui oggi risponde. Si sono poi riprogettati i contenuti e si è definita una struttura. In parallelo si è avviato un coerente piano di comunicazione.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Navigli Ambiente S.r.l.

Navigli Ambiente S.r.l., controllata con l'80% delle quote, ha chiuso l'esercizio 2015 con un utile di €. 17.121.

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.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	5.401.974	5.168.090	7.542.923
margine operativo lordo	34.986	172.922	414.797
Risultato prima delle imposte	27.357	56.300	113.783

Aemme Linea Distribuzione S.r.l.

Aemme Linea Distribuzione S.r.l., partecipata con una quota di 9,22%, ha chiuso l'esercizio 2015 con un utile di €. 2.056.832.

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.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	14.547.630	14.814.085	15.149.166
margine operativo lordo	5.991.438	6.405.448	5.444.253
Risultato prima delle imposte	2.867.826	3.894.047	1.419.156

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Di seguito Vi illustriamo in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

Descrizione	Numero possedute	Valore nominale	Capitale soc. (%)
Azioni proprie	80.000	27	99%
Azioni/quote Controllanti			

Azioni/quote acquistate	Numero	Valore nominale	Capitale (%)	Corrispettivo
Azioni proprie				
Azioni/quote Controllanti				

Azioni/quote vendute	Numero	Valore nominale	Capitale (%)	Corrispettivo
Azioni proprie	43	27	1%	
Azioni/quote Controllanti				

La cessione di quote è stata operata nell'ambito della fusione per incorporazione della controllata Amaga Energia e Servizi S.r.l. attraverso un aumento del capitale sociale a favore del socio di minoranza di quest'ultima, il Comune di Vermezzo.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in

merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, in ottemperanza a quanto predisposto dall' art. ex art. 6, comma 2 (Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico) e art. 14, commi 2, 3 e 4 (Crisi d'impresa di società a partecipazione pubblica), per la Società e per le sue partecipate, l'Amministratore con propria determina ha adottato il Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, C. 2 e dell'art. 14, C. 2, del D.lgs. 175/2016 che individua i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari.

Sulla base di tale regolamento l'Amministratore ha redatto una conseguente relazione che evidenzia come la Società non è rischi di credito finanziari e operativi.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con deliberazione n. 6 del 16 gennaio 2017 il Consiglio Comunale di Abbiategrasso ha approvato il Piano di consolidamento e sviluppo per il triennio 2017 – 2019. I contenuti del piano vertono sul consolidamento delle attività avviate nel settore energetico e ambientale, attraverso l'acquisizione di nuovi soci pubblici e l'affidamento di nuovi servizi da parte degli attuali soci.

Si prevede la fusione per incorporazione della controllata Navigli Ambiente S.r.l. e successivamente il riavvio dei processi di aggregazione con altre realtà pubbliche del territorio operanti negli stessi settori .

Con decreto della Regione Lombardia sono stati riconosciuti al Comune di Vermezzo e di Morimondo i finanziamenti richiesti per tramite di Amaga; il progetto è stato elaborato in partnership in il Politecnico di Milano.

Nei prossimi mesi il Socio Comune di Vermezzo affiderà all'Azienda la gestione del servizio energia e congiuntamente con il Comune di Morimondo, compatibilmente con la possibilità giuridica, affideranno all'Azienda anche la gestione dei lavori finanziati.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come anticipato nel Piano di consolidamento e sviluppo, vi è un'operazione societaria ormai matura da trarre che è la fusione per incorporazione con la controllata Navigli Ambiente S.r.l. A breve sarà trasmesso ai Soci il progetto di fusione da sottoporre all'approvazione dei Consigli Comunali; considerato che ad Abbiategrasso si voterà il prossimo mese di giugno è realistico ipotizzare un perfezionamento dell'operazione il prossimo autunno.

Sono avviate alcune trattative con altri Comuni per affidamenti di servizi di vario tipo: dal punto di vista formale si sta suggerendo l'utilizzo dello strumento della Convenzione tra Comuni o nel caso di affidamenti corposo l'acquisto di quote.

La Regione Lombardia ha emesso un nuovo bando per finanziare efficientamenti energetici in forza del quale contiamo di ottenere finanziamenti per investimenti sul Comune di Abbiategrasso che potranno essere inseriti nel nuovo contratto energia in fase di perfezionamento.

Continuerà l'attività commerciale nell'ambito del 20% del fatturato così come stabilito dalle norme, espandendo tendenzialmente il settore energia.

Entro il 30 settembre i Comuni soci dovranno approntare il piano di razionalizzazione delle partecipazioni e, almeno per quanto riguarda il Comune di Abbiategrasso, è possibile che si voglia rivedere il modello gestorio delle farmacie.

Il Piano di consolidamento e sviluppo ha posto fra le azioni di perseguire la cessione di quote di ALD S.r.l. ed anche su questo argomento il prossimo piano di razionalizzazione potrà esprimere quantomeno un indirizzo e soprattutto tempistiche, più certi.

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

Amministratore Unico
Stefano Bignamini