

**NAVIGLI AMBIENTE SRL***Sede in ABBiateGRASSO – VIALE C. CATTANEO, 45**Capitale Sociale versato Euro 50.000,00**Registro Imprese di MILANO n. 1799781**Partita IVA: 05130500969 - Codice Fiscale: 05130500969***SOCIETA' SOGGETTA A DIREZIONE E CONTROLLO DI AMAGA SPA****Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2013**

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2013 riporta un risultato positivo pari a Euro 5.686.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

Il bilancio chiuso al 31.12.2013, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, comma 1 c.c., e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

**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**

Per quanto riguarda il settore di riferimento l'ultimo rapporto disponibile dell'Istituto Superiore per la Protezione e la Ricerca Ambientale è fermo ai dati del 2010 già riportati nella Relazione dello scorso esercizio ed a cui si rinvia.

Alcuni fatti di cronaca giudiziaria restituiscono un quadro del mercato di riferimento piuttosto travagliato, soprattutto per gli operatori privati del settore ed è difficile prefigurare scenari a breve termine. Il quadro normativo per la prima volta dopo molti anni caratterizzato da una legislazione poderosa, non ha subito alcuna modifica, pur se il nuovo governo ha annunciato interventi mirati, non tanto al settore, quanto al mondo della 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. 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

Elemento caratterizzante dell'esercizio che si chiude è stata la cessione delle quote del Socio di minoranza, il Consorzio dei Comuni dei Navigli, in favore del Socio di maggioranza, Amaga S.p.a, avvenuta il 20 dicembre 2013.

Questa operazione definita da tempo con decisione condivisa dai soci e ratificata in una scrittura privata già nel corso del 2011, ha come conseguenza la risoluzione del contratto di servizio con il Consorzio stesso che trova compimento a far tempo dal 1 gennaio 2014.

Già nel corso del 2013 il contratto di servizio con il Consorzio era in regime di proroga, rinnovata in successive riprese, ultima delle quali richiesta nel mese di giugno 2013. Il continuo ricorso all'istituto della proroga ha impedito ogni adeguamento dei corrispettivi, facendo progressivamente perdere redditività ai contratti stessi. Questa evidente anomalia non ha impedito di mantenere un complessivo equilibrio.

Per contro il 28 aprile 2014 si è perfezionata la cessione di quote in favore del Comune di Motta Visconti che conseguentemente a partire dal 1 maggio 2014 ha affidato il servizio di igiene ambientale sul proprio territorio alla vostra Società.

### 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	7.532.277	7.455.973	76.304
Costi esterni	3.714.717	3.640.941	73.776
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>3.817.560</b>	<b>3.815.032</b>	<b>2.528</b>
Costo del lavoro	3.402.763	3.405.601	(2.838)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>414.797</b>	<b>409.431</b>	<b>5.366</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	198.196	325.401	(127.205)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>216.601</b>	<b>84.030</b>	<b>132.571</b>
Proventi diversi	10.646	56.756	(46.110)
Proventi e oneri finanziari	(96.513)	(36.552)	(59.961)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>130.734</b>	<b>104.234</b>	<b>26.500</b>
Componenti straordinarie nette	(16.951)	163.117	(180.068)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>113.783</b>	<b>267.351</b>	<b>(153.568)</b>
Imposte sul reddito	108.097	103.317	4.780
<b>Risultato netto</b>	<b>5.686</b>	<b>164.034</b>	<b>(158.348)</b>

Relativamente ai dati gestionali vi è stato il pieno rispetto del budget sia alla voce ricavi che quella dei costi. Vi sono due scostamenti di un qualche rilievo rispetto ai costi del precedenti esercizio, uno relativo ai costi del contratto di servizio con la controllante, dovuto all'attività straordinaria connessa all'uscita dalla società

del socio, alla partecipazione alle gare bandite dal Consorzio e dal Comune di Motta, e ancora all'attività che ha portato nel corso del 2014 all'acquisizione del nuovo socio e al relativo affidamento decennale del contratto di servizio di igiene ambientale.

La seconda voce che registra uno scostamento significativo rispetto all'esercizio precedente è quella relativa al ricorso al lavoro temporaneo resosi necessario per far fronte ai cambiamenti del regime tariffario e al passaggio al metodo così detto puntuale, che hanno determinato la necessità di procedere ad un riallineamento del database delle utenze con un poderoso intervento straordinario di raccolta dati aggiuntivi. Pur a fronte di un andamento sostanzialmente allineato all'esercizio precedente vi è diversità negli utili in quanto nel bilancio 2012, fu inserita una partita straordinaria, vale a dire il credito per un'istanza Irap relativa agli anni 2007-2011 per un ammontare di euro 150.237,00.

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	0,02	2,08	0,17
ROE lordo	0,47	3,39	2,52
ROI	0,05	0,03	0,04
ROS	0,03	0,02	0,02

### 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	134.224	162.906	(28.682)
Immobilizzazioni materiali nette	409.426	415.808	(6.382)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	154.584	154.584	
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>698.234</b>	<b>733.298</b>	<b>(35.064)</b>
Rimanenze di magazzino	36.656	44.800	(8.144)
Crediti verso Clienti	3.380.468	3.720.487	(340.019)
Altri crediti	167.643	191.670	(24.027)
Ratei e risconti attivi	90.940	104.564	(13.624)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.675.707</b>	<b>4.061.521</b>	<b>(385.814)</b>
Debiti verso fornitori	1.394.444	1.775.048	(380.604)
Acconti	80	492	(412)
Debiti tributari e previdenziali	245.188	234.993	10.195
Altri debiti	1.041.569	744.282	297.287
Ratei e risconti passivi			
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>2.681.281</b>	<b>2.754.815</b>	<b>(73.534)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>994.426</b>	<b>1.306.706</b>	<b>(312.280)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	294.931	327.223	(32.292)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	821.505	764.904	56.601
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>1.116.436</b>	<b>1.092.127</b>	<b>24.309</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>576.224</b>	<b>947.877</b>	<b>(371.653)</b>
Patrimonio netto	(248.605)	(242.915)	(5.690)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(91.172)	(191.805)	100.633
Posizione finanziaria netta a breve termine	(236.447)	(513.157)	276.710
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(576.224)</b>	<b>(947.877)</b>	<b>371.653</b>

A migliore descrizione della situazione 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	(449.629)	(490.383)	(662.250)
Quoziente primario di struttura	0,36	0,33	0,11
Margine secondario di struttura	757.979	793.549	644.314
Quoziente secondario di struttura	2,09	2,08	1,87

## 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	336.831	443.721	(106.890)
Denaro e altri valori in cassa	1.546	1.743	(197)
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>338.377</b>	<b>445.464</b>	<b>(107.087)</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	469.223	850.997	(381.774)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	105.601	107.624	(2.023)
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>574.824</b>	<b>958.621</b>	<b>(383.797)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(236.447)</b>	<b>(513.157)</b>	<b>276.710</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	91.172	191.805	(100.633)
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(91.172)</b>	<b>(191.805)</b>	<b>100.633</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(327.619)</b>	<b>(704.962)</b>	<b>377.343</b>

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	1,22	1,20	1,18
Liquidità secondaria	1,23	1,21	1,20

Indebitamento	14,65	17,42	49,00
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,91	1,04	0,96

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,22. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona e in linea con quello dell'anno precedente, così come l'indice di liquidità secondaria che è pari a 1,23. Tale valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 14,65 e denota un ulteriore miglioramento rispetto al passato.

### 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.*

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.

I dati statistici del personale evidenziano un assenteismo del 10 %, in aumento di due punti percentuali. Si può presumere che l'imminente cessione del contratto del Consorzio abbia generato una caduta di tensione. Il ricorso al lavoro straordinario si attesta sui valori dello scorso anno, 17.202 ore annue.

Come il precedente esercizio l'attività sindacale non ha avuto momenti critici, con un ridotto ricorso alle assemblee ed allo sciopero e solo per ragioni extra - aziendali.

Costante anche la percentuale di infortuni pari all'1%.

Non si sono registrati infortuni gravi o situazioni di particolare criticità e di ciò è stato dato atto anche in sede di riunione annuale sulla sicurezza.

#### 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.

E' scaduta la certificazione di qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001:2000 ed è ora in fase di rinnovo in funzione del nuovo assetto societario e operativo.

Ai sensi dell'art. 34 comma 1 bis e Regola 19 dell'Allegato B Codice in materia di protezione dei dati personali è stato redatto il documento programmatico sulla sicurezza semplificato.

### Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	55.709
Impianti e macchinari	72.257
Attrezzature industriali e commerciali	(10.050)
Altri beni	13.369

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. cod. civ., la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Amaga S.p.A.

La Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, indicando la propria soggezione

all'altrui attività di direzione e coordinamento negli atti e nella corrispondenza; ai sensi del comma 4 dell'art. 2497-bis c.c., nella Nota Integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile, con riferimento ai rapporti intercorsi con la società Amaga S.p.A., che esercita attività di direzione e coordinamento, si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato in base a quanto stabilito sia nel contratto di affitto di ramo d'azienda, sia nel contratto di servizio stipulato tra la Società e la controllante.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come anticipato nei punti precedenti in data 28 aprile 2014 è stato acquisito un nuovo socio di minoranza, il Comune di Motta Visconti, che ha comprato una quota del 20%. La cessione è avvenuta a seguito di un aumento del 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.

Lo stesso Comune di Abbiategrasso ha disposto l'affidamento del servizio di igiene urbana e di gestione della tariffa, a far tempo dal 1 gennaio 2014, per dieci anni.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Le operazioni societarie avvenute a cavallo tra il 2013 e il 2014 di cui si è dato conto nel punto precedente, tolgono l'Azienda dall'incertezza in cui ha versato negli ultimi quattro anni e permettono di guardare al futuro da una posizione di maggior stabilità, certezza societaria e contrattuale.

Persistono tuttavia elementi di incertezza dati dal quadro normativo e dalle annunciate novità dall'esecutivo in materia delle così dette ex municipalizzate.

In ogni caso la strada intrapresa di acquisire nuovi soci con quote proporzionali ed ottenere conseguentemente l'affidamento diretto dei servizi, risponde comunque agli orientamenti legislativi che spingono verso aggregazioni sovra territoriali.

Forzature del legislatore determineranno eventualmente la necessità di accelerare i tempi e a considerare eventualmente anche aggregazioni societarie su territori contigui.

I buoni risultati complessivi registrati in questo esercizio, mettono i soci nella possibilità di operare le loro scelte, partendo da una situazione societaria di buon equilibrio.

### Destinazione del risultato d'esercizio

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

<b>Risultato d'esercizio al 31/12/2013</b>	<b>Euro</b>	<b>5.686</b>
5% a riserva legale	Euro	
a riserva straordinaria	Euro	<b>5.686</b>
a dividendo	Euro	

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

Amministratore Unico  
Pietro Grassi