

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 31/12/2017

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2017 riporta un risultato negativo pari a Euro 1.159.418.

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 la seguente società che svolge attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo:

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

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

Il 2017 secondo i dati delle analisi riportati dall' ISTAT vede un valore medio del PIL italiano per che si attesta all'1,5% con un netto miglioramento rispetto all'anno precedente, ma ancora ampiamente al di sotto del tasso di crescita medio UE pari al 2,4%.

Per quanto riguarda il mercato del lavoro il tasso di disoccupazione medio si attesta al 11,3% e il tasso di crescita dell'occupazione si ferma all'1%, leggermente al di sotto dell'anno precedente.

Secondo i dati della Commissione Europea per quanto riguarda l'eurozona il tasso di crescita del PIL previsto per il 2018 è del 2,2%, contro l'1,3% stimato per l'Italia.

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

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

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

Anche per tener conto di tale indicazioni in sede di adozione del piano straordinario di razionalizzazione adottato dal socio di maggioranza, il Comune di Abbiategrasso lo scorso mese di settembre, viene indicato di valutare anche un'ipotesi di fusione con la controllata nonché la ricerca di 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, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
valore della produzione	5.812.180	5.549.184	3.202.742
margine operativo lordo	156.767	(1.185.767)	(307.282)

Risultato prima delle imposte	(1.138.059)	(1.433.434)	21.723
-------------------------------	-------------	-------------	--------

Principali dati economici

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ricavi netti	5.501.511	5.181.888	319.623
Costi esterni	3.215.646	4.197.310	(981.664)
Valore Aggiunto	2.285.865	984.578	1.301.287
Costo del lavoro	2.129.098	2.170.345	(41.247)
Margine Operativo Lordo	156.767	(1.185.767)	1.342.534
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.399.132	487.120	912.012
Risultato Operativo	(1.242.365)	(1.672.887)	430.522
Proventi diversi	204.755	215.560	(10.805)
Proventi e oneri finanziari	(100.449)	23.893	(124.342)
Risultato Ordinario	(1.138.059)	(1.433.434)	295.375
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	(1.138.059)	(1.433.434)	295.375
Imposte sul reddito	21.359	87.753	(66.394)
Risultato netto	(1.159.418)	(1.521.187)	361.769

VALORE DELLA PRODUZIONE

L'esercizio evidenzia un miglioramento del valore della produzione rispetto all'esercizio precedente del 4,7% e un miglioramento dell'andamento operativo.

L'Ebitda (al netto delle svalutazioni straordinarie) si attesta a €. 466.730 (8,5%) contro gli €. 67.044 (1,5%) dell'esercizio precedente (al netto della sopravvenienza passiva legata al conguaglio del conferimento del servizio idrico integrato).

RICAVI

Rispetto all'esercizio precedente si è registrato un importante aumento di ricavi nell'ambito del servizio di manutenzione del verde per interventi straordinari richiesti dal comune di Abbiategrasso. In aumento anche le prestazioni per lavori rese alla partecipata ALD e alla controllata Navigli Ambiente, sia per lavori che per servizi di corporate. Lieve incremento anche del fatturato del settore energia nell'attività c.d. non protetta e del servizio Cimiteriali grazie all'acquisizione del servizio presso il Cimitero di Gaggiano.

In calo il fatturato delle farmacie Comunali (-8,5%), in gran parte a causa dell'apertura di una nuova farmacia posizionata nel spicchio di territorio compreso tra le due Farmacie Comunale.

Complessivamente i ricavi netti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente del 6%.

COSTI DI BENI E SERVIZI

I costi di beni sono in linea con l'esercizio precedente, a fronte della contrazione di fatturato delle farmacie si contraggono i costi per l'acquisto dei farmaci, mentre aumentano quelli di combustibile per i nuovi clienti del servizio energia e del materiale di manutenzione per gli altri servizi in crescita.

I costi per servizi si sono ridotti del 9%, con una generale contrazione su tutte le voci e un significativo minor costo sui costi relativi all'organizzazione di fiere ed eventi.

GODIMENTO BENI DI TERZI

I costi per godimento di beni di terzi si riducono del 26% per effetto della contrazione del corrispettivo del canone della sede così come rinegoziato lo scorso anno.

COSTI DEL PERSONALE

Si contraggono i costi del personale rispetto all'esercizio precedente esclusivamente perché nel 2016 fu necessario caricare un biennio di costi del distacco dal Comune del Direttore Tecnico. Quindi vi è una sostanziale parità con l'esercizio precedente.

ONERI FINANZIARI

I costi per oneri finanziari migliorano rispetto all'esercizio precedente del 16%.

DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI

La distribuzione degli utili della partecipata ALD S.r.l. è ampliamento sotto la media degli anni precedenti, sono stati distribuiti €. 32.102, contro gli €. 181.213 dell'esercizio precedente.

SVALUTAZIONE CREDITI

Sono stati inoltre svalutati crediti per €. 105.208 a seguito di sentenza di primo grado di una causa instaurata con un condominio; la sentenza è stata appellata.

SVALUTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Con il bilancio 2017 si è deciso di procedere a un'operazione straordinaria di svalutazione di immobilizzazioni finanziarie iscritte a bilancio, per un valore complessivo di €. 1.035.046, questa operazione di revisione riflette la constatazione che le attività iscritte, allo stato attuale, non sono state ritenute congrue con i futuri flussi di cassa attesi.

SITUAZIONE FINANZIARIA

Continua ad essere critica la situazione finanziaria. A fronte di un netto miglioramento della posizione rispetto al Socio, resta costante la situazione di tensione verso i creditori.

Come più volte evidenziato, non ultima la relazione congiunta dei precedenti amministratori e del collegio sindacale del novembre 2016, la gestione ordinaria è insufficiente per fronte agli impegni generati dal prelievo delle riserve operato nel 2012 ed appesantito dalla contestuale perdita di cassa per il conferimento del servizio idrico integrato.

Alcune azioni allora indicate come soluzione di breve periodo sono state portate a termine, almeno in parte: un primo processo di fusione, il rinnovo dei contratti, la rinegoziazione di alcuni affidamenti bancari.

Altre operazioni di più ampio respiro e complessa realizzazione sono, e saranno portate all'attenzione del socio.

In ogni caso è opportuno che il rapporto finanziario con il Socio venga complessivamente considerato tenendo conto anche delle attività di direzione e coordinamento esercitato dal socio stesso.

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	141.473	1.353.840	(1.212.367)
Immobilizzazioni materiali nette	4.204.517	3.768.215	436.302
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	3.466.296	3.466.296	
Capitale immobilizzato	7.812.286	8.588.351	(776.065)
Rimanenze di magazzino	282.374	327.590	(45.216)
Crediti verso Clienti	1.062.462	1.293.266	(230.804)
Altri crediti	1.776.119	2.466.688	(690.569)
Ratei e risconti attivi	27.132	22.365	4.767
Attività d'esercizio a breve termine	3.148.087	4.109.909	(961.822)
Debiti verso fornitori	2.079.833	1.876.546	203.287

Acconti	5.084	10.360	(5.276)
Debiti tributari e previdenziali	740.582	356.500	384.082
Altri debiti	1.538.448	2.372.987	(834.539)
Ratei e risconti passivi	3.477	12.193	(8.716)
Passività d'esercizio a breve termine	4.367.424	4.628.586	(261.162)
Capitale d'esercizio netto	(1.219.337)	(518.677)	(700.660)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	472.489	505.660	(33.171)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	20.278	190.278	(170.000)
Passività a medio lungo termine	492.767	695.938	(203.171)
Capitale investito	6.100.182	7.373.736	(1.273.554)
Patrimonio netto	(4.023.289)	(5.182.710)	1.159.421
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(860.112)	(756.371)	(103.741)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.216.781)	(1.434.655)	217.874
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(6.100.182)	(7.373.736)	1.273.554

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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	(3.788.997)	(3.405.641)	(249.904)
Quoziente primario di struttura	0,52	0,60	0,96
Margine secondario di struttura	(2.436.118)	(1.953.332)	594.892
Quoziente secondario di struttura	0,69	0,77	1,09

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017, era la seguente (in Euro):

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari	2.619	112.645	(110.026)
Denaro e altri valori in cassa	38.786	19.249	19.537
Disponibilità liquide	41.405	131.894	(90.489)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	1.258.186	1.566.549	(308.363)
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	1.258.186	1.566.549	(308.363)

Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.216.781)	(1.434.655)	217.874
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	860.112	756.371	103.741
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(860.112)	(756.371)	(103.741)
Posizione finanziaria netta	(2.076.893)	(2.191.026)	114.133

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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Liquidità primaria	0,52	0,63	1,06
Liquidità secondaria	0,57	0,68	1,12
Indebitamento	1,73	1,44	0,73
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,69	0,75	1,06

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.

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	
Impianti e macchinari	19.948
Attrezzature industriali e commerciali	5.910
Altri beni	4.421

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 2017 con un utile di €. 872.

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.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
valore della produzione	5.402.903	5.239.649	5.443.766
margine operativo lordo	204.013	227.676	11.521
Risultato prima delle imposte	10.989	30.030	27.357

Aemme Linea Distribuzione S.r.l.

Aemme Linea Distribuzione S.r.l., partecipata con una quota di 9,22%, ha chiuso l'esercizio 2016 con un utile di €. 729.937.

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.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
valore della produzione	14.338.172	14.586.464	14.814.085
margine operativo lordo	5.161.397	5.978.469	6.405.448
Risultato prima delle imposte	1.208.230	2.876.826	3.894.047

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, 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.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con l'adozione del documento di Revisione straordinaria delle partecipazioni ex art. 24 D.Lgs.175/2016 , c.d. piano di razionalizzazione, il Consiglio Comunale di Abbiategrasso , in qualità di Socio di maggioranza di Amaga S.p.a., ha indicato alcuni indirizzi in merito allo sviluppo societario, in gran parte contenuti anche nel Piano di Consolidamento e sviluppo approvato dallo stesso lo scorso gennaio 2017.

In particolare le linee di indirizzo individuano tre linee di azione:

- 1) *l'incremento delle attività e dei servizi affidati da parte del Comune di Abbiategrasso;*
- 2) *il potenziamento dei servizi per i Comuni Soci e allargamento dell'offerta, anche a beneficio di altri Comuni del territorio, quali potenziali nuovi Soci;*
- 3) *l'offerta di servizi da espletarsi nell'ambito dell'attività c.d. "non prevalente", a beneficio del mercato;*

Tra queste assumono particolare rilevanza i servizi di pertinenza del Settore Energetico che si concretizzeranno in:

- a) *Affidamento da parte del Comune di Abbiategrasso nel quadro di un nuovo "Contratto Energia Plus";*
- b) *Sviluppo di competenze tecniche e specifiche, anche tramite collaborazioni con istituti universitari (Politecnico di Milano) in grado di assicurare Know How da poter offrire sul territorio;*
- c) *Piena valorizzazione dell'ottenuta Certificazione E.S.Co.*

Su temi più complessi e di carattere più strategico e di medio periodo, quali progetti di fusione, aggregazione, cessioni di ramo o di quote societarie, i soci sono in discussione con la Società per determinare le possibili strade da percorrere.

Con proposta presentata a parte verrà sottoposto ai Soci il tema della fusione tra Amaga e Navigli Ambiente. la fusione delle due società consentirà maggior trasparenza amministrativa evidenziando con più chiarezza le "performance" di impresa con il venir meno dei contratti di corporate e di servizio inter-company attualmente in essere; la miglior evidenza della posizione finanziaria di Amaga porterà ad una facilitazione dei rapporti con gli istituti di credito.

La fusione permetterà un miglioramento della gestione finanziaria della Società e il miglioramento del rating, nonché un contenimento, limitato, dei costi di gestione.

L'aumento dei volumi economici dei contratti affidati in house, aumenterebbe in termini assoluti la quota del 20% per affidamenti in gestione non protetta, liberando quindi spazi di sviluppo.

Eventuali iniziative finalizzate all'aggregazione con altre Società o Enti pubblici del territorio, al fine di perseguire l'obiettivo strategico di costituire un'unica società di servizi di interesse generale di riferimento per il territorio, in armonia con le nuove disposizioni in materia di società partecipate, non sarebbero comunque pregiudicate dall'operazione.

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

Presidente del Consiglio di amministrazione
Andrea Scotti