MELEGNANO ENERGIA AMBIENTE S.P.A.

Sede in Viale della Repubblica 1 - 20077 Melegnano (MI)
Codice fiscale e Reg. Imp. 11744720159
Rea 149384
Capitale sociale Euro 4.800.000,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2020

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 325.070,96.

Il bilancio del presente esercizio viene sottoposto a revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. n. 39 del 27/01/2010 da parte della società di revisione EPYON AUDIT S.R.L., la cui relazione è presentata unitamente ai documenti del presente bilancio.

Per l'approvazione del presente bilancio si è fatto ricorso al maggior termine di 180 gg previsto dall'articolo 106 del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 (in Gazzetta Ufficiale - Serie generale - Edizione Straordinaria n. 70 del 17 marzo 2020), coordinato con la legge di conversione 24 aprile 2020, n. 27 denominata «Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19. Proroga dei termini per l'adozione di decreti legislativi.».

Andamento della situazione patrimoniale e finanziaria.

L'andamento della situazione patrimoniale e finanziaria, a confronto con l'esercizio precedente, può essere meglio rappresentato e sintetizzato dall'analisi del seguente prospetto.

Attivo	**31/12/2020**		**31/12/2019**	
Attività disponibili	**3.765.553**	**100,00%**	**3.666.880**	**100,00%**
- Liquidità immediate	1.452.237	38,57%	1.334.090	36,38%
- Liquidità differite	2.172.235	57,69%	2.186.533	59,63%
- ratei e risconti	64.330	1,71%	71.465	1,95%
- Rimanenze finali	76.751	2,04%	74.792	2,04%
Attività fisse	**7.148.798**	**100,00%**	**7.361.500**	**100,00%**
- Immobilizzazioni	7.101.878	99,34%	7.314.580	99,36%
- crediti > 12 mesi	46.920	0,66%	46.920	0,64%
Capitale investito	**10.914.351**		**11.028.380**	

Passivo	**31/12/2020**		**31/12/2019**	
Debiti a breve	1.413.200	12,95%	1.757.219	15,93%
Debiti a medio/ lungo	917.803	8,41%	1.015.142	9,20%
Ratei/Risconti	2.918	0,03%	662	0,01%
Mezzi propri	8.580.430	78,62%	8.255.357	74,86%
Fonti del capitale investito	**10.914.351**	**100,00%**	**11.028.380**	**100,00%**

La posizione finanziaria netta al 31.12.2020 era la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Disponibilità liquide (A)	***1.452.237***	***1.334.090***	***118.147***
Crediti finanziari a breve termine (B)	***0***	***0***	***0***
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(25)	0	***(25)***
Quota a breve di linee di credito	(1.901)	(52.562)	***50.661***
Debiti finanziari a breve termine (C)	***(1.926)***	***(52.562)***	***50.636***

Posizione finanziaria netta a b.t. (A+B-C)	1.450.311	1.281.528	168.783
Depositi cauzionali clienti	(6.950)	0	***(6.950)***
Posizione finanziaria netta a m/lungo termine	(6.950)	0	(6.950)
Posizione finanziaria netta	**1.443.361**	**1.281.528**	**161.833**

Dall'analisi della struttura patrimoniale e finanziaria si evidenzia:
a) Una aumento dell'attivo disponibile (+99 K; +2,69%), dovuto all'aumento disponibilità liquide;
b) Una significativa riduzione dei debiti a breve termine (-344 K; -19,5%);
c) Un miglioramento della P.F.N. che si attesta su 1.443K.

Questi i principali indici d'analisi del bilancio chiuso al 31/12/2020.

Indici di solidità

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Incidenza dei mezzi propri	0,79	0,75
Elasticità del capitale investito	0,35	0,33
Indice di indebitamento	1,27	1,34
Solidità patrimoniale	1,79	1,72

Si riscontra un leggero incremento dell'"*incidenza dei mezzi propri*" e dell'"*elasticità del capitale investito*" nell'azienda, che misura l'incidenza degli investimenti a breve termine rispetto al totale del capitale.

In leggera riduzione l' *indice di indebitamento* (Capitale acquisito/patrimonio netto), che evidenzia il peso dei debiti sui mezzi propri esistenti, mentre subisce un leggero aumento l' *indice di solidità* aziendale (Mezzi propri/capitale sociale), di valore superiore all'unità.

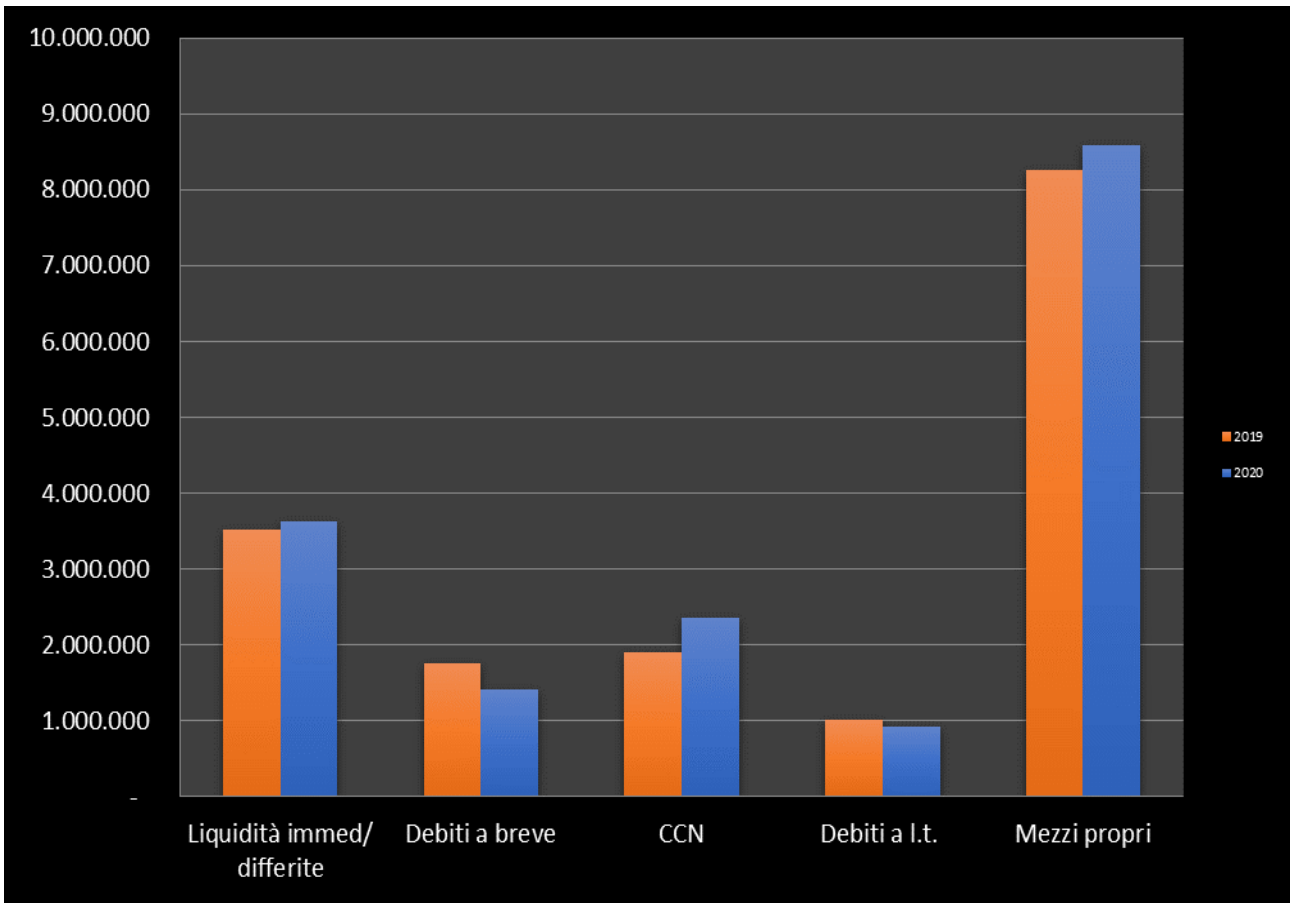
Indici finanziari

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Margine tesoreria	2.272.684	1.834.207
Margine di struttura	1.431.632	893.857
Indice di liquidità	2,60	2,04
Indice di garanzia	1,20	1,12

Gli indicatori sopra esposti evidenziano un significativo miglioramento della situazione finanziaria sia in termine di *Margine di tesoreria* (valore decisamente positivo del "gap" tra le liquidità dell'azienda (disponibili e differite) e il passivo a breve termine) sia in termini di *Margine di struttura* (a testimonianza che i mezzi propri sono sufficienti a coprire l'attivo immobilizzato).

In aumentano risultano sia *l'indice di liquidità*, ossia l'attitudine ad assolvere con le sole disponibilità liquide al passivo a breve termine, che l'*indice di garanzia* (Patrimonio netto/attivo immobilizzato) che mantiene un valore superiore all'unità mostrando come il capitale proprio sia sufficiente a garantire i creditori per la copertura dell'attivo corrente.

Per una più completa analisi si presenta il seguente grafico.



Andamento della situazione economica della gestione.

Conto economico riclassificato a valore aggiunto

	31/12/2020		31/12/2019	
Ricavi gestione caratteristica	**4.402.348**	**100,00%**	**4.414.971**	**100,00%**
Costi capitalizzati	221.380	5,03%	331.366	7,51%
Variazione rimanenze	5.363	0,12%	(4.794)	-0,11%
(Costi gestione caratteristica)	1.175.642	26,70%	1.195.048	27,07%
Valore aggiunto	**3.453.449**	**78,45%**	**3.546.495**	**80,33%**
(Costo lavoro)	2.001.825	45,47%	2.033.480	46,06%
M.O.L. (EBITDA)	**1.451.624**	**32,97%**	**1.513.015**	**34,27%**
Ammortamenti	471.423	10,71%	474.262	10,74%
R.O. gestione tipica	**980.201**	**22,27%**	**1.038.753**	**23,53%**
Proventi diversi	45.877	1,04%	43.268	0,98%
Oneri diversi	647.777	14,71%	757.668	17,16%
R.O. (EBIT)	**378.301**	**8,59%**	**324.353**	**7,35%**
Proventi finanziari	29	0,00%	399	0,01%
Oneri finanziari	22.672	0,51%	44.855	1,02%
Accantonamenti	0	0,00%	78.268	1,77%
Reddito di competenza	**355.658**	**8,08%**	**201.629**	**4,57%**
Proventi straordinari	151.457	3,44%	182.009	4,12%
Oneri straordinari	29.824	0,68%	90.646	2,05%
Reddito ante imposte	**477.291**	**10,84%**	**292.992**	**6,64%**
Imposte	152.220	3,46%	87.185	1,97%
Risultato netto	**325.071**	**7,38%**	**205.807**	**4,66%**

Dai dati sopra evidenziati si evidenzia una leggera riduzione della marginalità caratteristica del Reddito operativo della gestione caratteristica di circa 58K di cui 7K nel settore gas e 51K nel settore igiene urbana.

Sulla base della contabilità analitica in essere è stato predisposto un prospetto di conto economico a valore aggiunto della gestione operativa sulla base dei seguenti dati:

1) Attribuzione delle componenti positive e negative direttamente attribuibili al servizio.
2) Attribuzione dei seguenti costi "comuni" utilizzando il driver "incidenza del fatturato".

	31/12/2020	31/12/2019
Costo del lavoro	594.501	643.468
Ammortamenti	110.524	117.815
	705.025	**761.283**

Si rilevano i seguenti valori

	anno 2020		
	gas	**igiene**	**totale azienda**
	34,73%	65,27%	
Ricavi gestione caratteristica	1.529.066	2.873.282	4.402.348
Costi capitalizzati	221.380	0	221.380
Variazione rimanenze	7.452	(2.089)	5.363
(Costi gestione caratteristica)	(316.581)	(859.061)	(1.175.642)
Valore aggiunto	**1.441.317**	**2.012.132**	**3.453.449**
(Costo lavoro)	(447.461)	(1.554.364)	(2.001.825)
M.O.L. (EBITDA)	**993.856**	**457.768**	**1.451.624**
Ammortamenti	(328.117)	(143.306)	(471.423)
R.O. gestione tipica	**665.739**	**314.462**	**980.201**

	anno 2019		
	gas	**igiene**	**totale azienda**
	34,87%	65,13%	
Ricavi gestione caratteristica	1.539.568	2.875.403	4.414.971
Costi capitalizzati	331.366	0	331.366
Variazione rimanenze	(3.551)	(1.243)	(4.794)
(Costi gestione caratteristica)	(410.639)	(784.409)	(1.195.048)
Valore aggiunto	**1.456.744**	**2.089.751**	**3.546.495**
(Costo lavoro)	(459.181)	(1.574.299)	(2.033.480)
M.O.L. (EBITDA)	**997.563**	**515.452**	**1.513.015**
Ammortamenti	(324.912)	(149.350)	(474.262)
R.O. gestione tipica	**672.651**	**366.102**	**1.038.753**

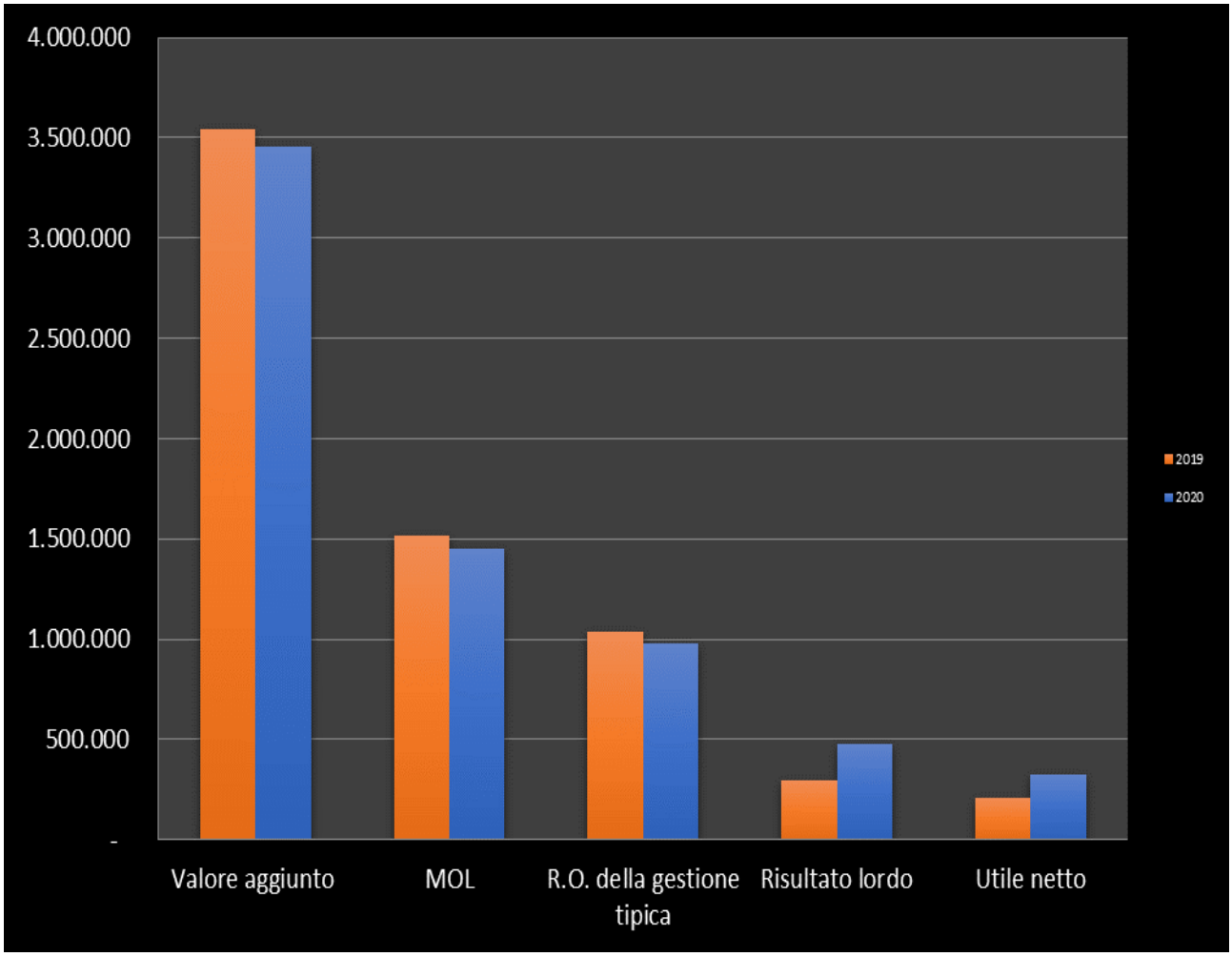
	differenza		
	gas	**igiene**	**totale azienda**
Ricavi gestione caratteristica	(10.502)	(2.121)	(12.623)
Costi capitalizzati	(109.986)	0	(109.986)
Variazione rimanenze	11.003	(846)	10.157
(Costi gestione caratteristica)	94.058	(74.652)	19.406
Valore aggiunto	**(15.427)**	**(77.619)**	**(93.046)**
(Costo lavoro)	11.720	19.935	31.655
M.O.L. (EBITDA)	**(3.707)**	**(57.684)**	**(61.391)**
Ammortamenti	(3.205)	6.044	2.839
R.O. gestione tipica	**(6.912)**	**(51.640)**	**(58.552)**

Il miglioramento del risultato operativo/EBIT (+53K) rispetto al passato esercizio è riconducibile ad una decisa riduzione degli oneri accessori della gestione (-109K) in particolare relativa a consulenze (soprattutto di natura legale) e manutenzioni ordinarie.
La mancata iscrizione di accantonamenti ed un minore incidenza degli oneri finanziari determina un innalzamento del reddito di competenza, aspetto che unitamente ad un miglioramento del risultato della gestione "straordinaria" porta ad un miglioramento del risultato lordo aziendale.
Infine, il risultato netto, per effetto di un maggior carico impositivo, si attesta sui 325K.

Indici reddituali

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
R.O.I.	9,0%	9,4%
R.O.S.	22,3%	23,5%
R.O.E.	3,8%	2,5%

A commento dell'analisi sopra esposta, vengono evidenziati in principali reddituali che mostrano la leggera riduzione della marginalità caratteristica e il deciso aumento del risultato economico generale.
Nel dettaglio si può osservare una leggera riduzione del "*Return on investiment"* (rapporto tra reddito operativo della gestione tipica e capitale investito) che misura la redditività degli investimenti nella gestione operativa e del "*Return on sales"* che misura la redditività delle prestazioni (Reddito operativo gestione tipica/Ricavi).
Il deciso aumento del risultato d'esercizio determina un aumento del "*Return on equity",* ovvero della remunerazione del capitale proprio.
Si presenta di seguito un grafico che evidenzia l'andamento economico aziendale



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, nè 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.

La nostra società rispetta la normativa in materia di sicurezza del personale.

Ambiente
Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente e alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati i seguenti principali investimenti (indicati analiticamente nella nota integrativa):

Immobilizzazioni	Incrementi dell'esercizio
Rete distribuzione gas	145.606
Impianti specifici	17.894
Contatori gas	102.123

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che la Società, nel corso del 2018, non ha sostenuto costi per attività di Ricerca e Sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

MEA S.p.A. è sottoposta al controllo, in qualità di controllata, dell'azionista Comune di Melegnano; nella nota integrativa e nel bilancio trovano allocazione in specifiche poste i relativi rapporti di debito e credito.

Alla data del 31/12/2020 la società non detiene alcuna partecipazione in altre imprese.

Si evidenzia, nella seguente tabella, i valori intercompany intervenuti con il Comune di Melegnano.

	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Proventi	Oneri
Comune di Melegnano	0	0	1.137.357	63.921	2.741.460	63.921

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non detiene azioni proprie né azioni/quote di società controllanti.

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 3, 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.

Rischi finanziari
In particolare per quanto riguarda l'analisi dei rischi finanziari connessi all'operatività della Società si ritiene di poter segnalare quanto segue, precisando che nell'ambito dell'attività di gestione dei rischi finanziari non sono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari.

Rischio di credito e concentrazione: Il rischio è legato soprattutto ai crediti commerciali derivanti dalla fornitura nei servizi della distribuzione del gas metano e smaltimento rifiuti eseguiti nel comune di Melegnano.
I crediti non presentano particolare rischiosità tenuto conto dei seguenti aspetti:

1) per il servizio rifiuti, per la presenza di una sola utenza (comune di Melegnano) che onora le scadenze previste contrattualmente
2) per il servizio della distribuzione del gas metano, per la presenza di operatori autorizzati (società di vendita gas)

Il rischio è quello derivante dal fatto che gli stessi non siano onorati alla scadenza e che ciò determini un aumento dell'anzianità dello scaduto e del rischio di insolvenza.
E' stata introdotta un'apposita procedura per il recupero del credito che viene costantemente aggiornata ed accantonati a bilancio appositi fondi svalutazione crediti, rivisti annualmente, al fine di fronteggiare i potenziali rischi di insolvenza.

Rischio di liquidità: L'attività è esposta a rischi di liquidità e variazione dei tassi di interesse, essendovi in essere al 31 dicembre 2020 affidamenti di natura bancaria a tasso variabile (regolati a condizioni e tassi di mercato contrattualmente definiti) non essendo posta a rischi di cambio.
Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse disponibili di natura finanziaria siano insufficienti ad assolvere le obbligazioni.
La situazione finanziaria è costantemente monitorata con predisposizione di cash flow di breve periodo.
La società è esposta al possibile rischio di fluttuazione dei tassi di interesse ragione che ha indotto nei passati esercizi a stipulare IRS a copertura della variabilità dei tassi.
Alla data attuale non si evidenziano criticità.

Rischi strategici
Rappresenta il rischio di flessione prospettica degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o competitivo.
La società gestisce alla data del 31/12/2020 i seguenti servizi

- Raccolta rifiuti, spazzamento e centro di raccolta, affidamento diretto, proroga del servizio da parte del Comune di Melegnano al 30-06-2021.
- Distribuzione gas, affidamento diretto, in proroga a tempo indeterminato fino alla gara ATEM

Da quanto sopra evidenziato risulta quanto segue:
1) Per quanto attiene il servizio di distribuzione del gas metano occorrerà attendere che la stazione appaltante pubblichi il bando di gara anche se i continui ritardi che stanno interessando le costituzioni degli ATEM anche a livello nazionale non permettono di fare delle previsioni sulla scadenza dell'affidamento.
2) Per quanto attiene il servizio di igiene urbana, occorrerà attendere gli esiti dell'affidamento del servizio al nuovo gestore al fine di stimare con precisione gli effetti economici derivanti dalla cessazione dell'attività.

Rischi operativi
L'analisi del rischio è strettamente correlata all'attività di pianificazione e controllo

-Rischi normativi e regolatori
La variazione nel tempo del quadro normativo, in particolare nel settore della distribuzione del gas, è seguita dal Direttore Generale che monitora periodicamente la normativa di riferimento.

-Rischio assets
E' compito dei responsabili tecnici svolgere attività di prevenzione e controllo degli assets.

Rischio ambientale e di sicurezza sul lavoro:
Per quanto riguarda le problematiche ambientali, la Società ha continuato ad espletare tutte le proprie attività di raccolta rifiuti e spazzamento strade nel pieno rispetto dell'ambiente delle norme ad esso riconducibili (d.lgs. 152/2006), controllando tutti i propri mezzi ed effettuando regolarmente le manutenzioni per evitare qualunque rischio legato alla gestione del Sevizio.
La società non ha rischi specifici riguardanti lo smaltimento e il recupero dei rifiuti ma solo quelli riguardanti il trasporto agli impianti. Inoltre, è stato aggiornato il sistema fognario dell'area di Mea rendendola conforme alla legislazione vigente.
Per quanto riguarda il servizio di distribuzione del gas metano, la società si è sempre adeguata alle direttive di ARERA e nello specifico alle norme UNI per quanto attiene al rischio ambientale; per quanto riguarda le emissioni in atmosfera gli impianti di produzione calore e raffrescamento sono annualmente controllati e certificati con il controllo delle emissioni.

La società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.
Le relazioni con i dipendenti sono gestite nel rispetto dei diritti umani, dei diritti fondamentali nel lavoro, del criterio delle pari opportunità e della normativa lavoristica e di sicurezza sul lavoro, con costante attenzione alla formazione.
MEA S.p.A. attribuisce alla sicurezza e salute dei lavoratori nei luoghi di lavoro importanza primaria nell'ambito delle proprie strategie e dei propri obiettivi aziendali.

Rischio Paese: tenuto conto della totale concentrazione del fatturato in Italia, della tipologia dei servizi offerti, non si ravvisano aree di attività con profili di rischio e/o rendimento che necessitino di una particolare informativa.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La nostra società non si è mai avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 185/2008 per mancanza dei requisiti oggettivi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Servizio igiene ambientale
Il Consiglio di Amministrazione in data 12.05.2020 ha approvato un piano di razionalizzazione redatto sulla base dei seguenti presupposti:

1) scadenza della concessione del Servizio di igiene ambientale per il Comune di Melegnano;
2) divieto ex lege per MEA di ottenerne il rinnovo tramite assegnazione diretta con conseguente cessazione del servizio.

Tenuto conto della cessazione del servizio, il piano prevede, al fine di ridurre i costi di gestione ad oggi destinati al servizio, l'alienazione sia del patrimonio mobiliare inerente il servizio di igiene ambientale che del compendio immobiliare, con la sola esclusione della parte indissolubilmente legata alla attività di distribuzione gas.
Nell'assemblea degli azionisti del 06 aprile 2021, l'organo amministrativo, visto e richiamato il piano di razionalizzazione di cui sopra, richiedeva agli azionisti una loro indicazione in conformità alle disposizioni contenute nello statuto societario, sulla prospettiva di alienazione del compendio immobiliare e di tutti i beni funzionali al servizio di igiene ambientale come indicato nella convenzione tra il Comune di Melegnano e MEA S.p.A.
I consulenti incaricati, rispettivamente dal Comune di Melegnano e dalla MEA S.p.a., hanno avviato le attività volte a determinare l'indennità di retrocessione secondo i termini contemplati dalla convenzione e dalla normativa di riferimento, considerando la natura che il servizio di igiene ambientale assume quale servizio pubblico locale a rete di rilevanza economica.
Gli azionisti hanno concordato pienamente sull'inevitabilità della retrocessione del compendio immobiliare - con la sola esclusione di quella parte di detto compendio indissolubilmente legata alla restante attività di distribuzione gas - e di tutti i beni mobili, registrati e non, funzionali al servizio di igiene ambientale; 2I RETE GAS ha comunicato di riservarsi di valutare i criteri e/o i parametri utilizzati dal consulente per determinare l'indennità di retrocessione e la corretta valorizzazione degli assets.

Come già indicato, alla data di redazione del presente bilancio, il Comune di Melegnano ha deciso di prorogare l'affidamento del servizio a MEA S.p.A. fino al 30/06/2021 in attesa di definire il passaggio al nuovo gestore.

Servizio distribuzione gas

Con Determinazione Dirigenziale n 3711 del 11/12/2020, essendo tuttora in corso il procedimento di verifica degli scostamenti VIR-RAB superiori al 10% ai sensi della deliberazione dell'ARERA n. 905/2017/R/Gas e s. m. i., è stato necessario prorogare i termini di gara.

La data di scadenza per la presentazione delle istanze di partecipazione alla procedura ristretta per l'affidamento in concessione del servizio di distribuzione del gas naturale nell'Ambito territoriale minimo Milano 3 – Provincia Sud, fissata al 31/12/2020, è prorogata al giorno 30/09/2021 alle 13:00

****

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato, unitamente alla proposta di destinazione dell'utile netto dell'esercizio.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giorgio Barbini