Reg. Imp. 11744720159
Rea 1496384

MELEGNANO ENERGIA AMBIENTE S.P.A - IN BREVE MEA S.P.A.

Sede in VIA SANDRO PERTINI 11 -20077 MELEGNANO (MI) Capitale sociale Euro 4.800.000 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2024

Signori azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2024 riporta un risultato positivo pari a Euro 118.545.

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.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dell'organizzazione, gestione ed esecuzione in proprio e per conto di terzi dei servizi destinati a rispondere ad esigenze di pubblica utilità sociale e di tutela ambientale per il Comune di Melegnano.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Melegnano in via Sandro Pertini n. 11.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Nel corso dell'esercizio 2024 la società ha realizzato un maggiore ricavo ed è riuscita a contenere i costi di produzione.

Clima sociale, politico e sindacale

Nel corso del 2024 non sono stati registrati aspetti di rilievo.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguardo la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo tenuto conto degli investimenti realizzati che si rifletteranno nei prossimi anni sul VRT (Vincolo dei Ricavi) riconosciuto dall'autorità di regolazione ARERA.

Adeguato assetto organizzativo, contabile, amministrativo (D.Lgs. n. 14/2019)

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.
La società ha predisposto un monitoraggio continuativo dell'andamento aziendale con un piano di tesoreria ad almeno 12 mesi e dispone di risorse chiave umane e tecniche per la conduzione dell'attività, ha inoltre una liquidità accantonata sul conto corrente sufficiente per far fronte alle spese previste nei prossimi 12 mesi oltre all'assenza di crediti inesigibili e a medio e lungo termine.
La società, inoltre, ai sensi dell'art. 6 e 14 del D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175, Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica, redige la relazione sul governo societario e programma di misurazione del rischio nel quale sono stati verificati gli indicatori di crisi aziendale così come disciplinati dall'art. 13 del D.Lgs 14/2019, che rapportati agli indici elaborati per settore non hanno evidenziato criticità.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi	1.612.233	1.375.110	1.917.899
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	482.735	183.991	791.307
Margine operativo netto (MON o Ebit)	109.773	(176.668)	(80.339)
Utile (perdita) d'esercizio	118.545	12.345	79.735
Attività fisse	7.760.753	7.185.711	6.669.956
Patrimonio netto complessivo	9.001.958	8.883.415	8.946.592
Posizione finanziaria netta	1.415.332	1.584.899	2.387.721

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.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Valore della produzione	2.638.219	2.620.193	2.963.260
Margine operativo lordo	482.735	183.991	791.307
Risultato prima delle imposte	160.632	65.894	115.625

Vi è stato nel corso dell'anno 2024 un miglioramento della marginalità rispetto all'anno precedente.

Principali dati economici

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Ricavi delle vendite	1.612.233	1.375.110	237.123
Produzione interna	940.441	913.738	26.703
Altri ricavi e proventi (al netto dei componenti straordinari)	32.612	50.792	(148.180)
Valore della produzione operativa (VP)	**2.585.286**	**2.339.640**	**115.646**
Costi esterni operativi	1.309.711	1.456.127	(146.416)
Costo del personale	733.705	644.806	88.899
Oneri diversi tipici	59.135	54.716	4.419
Costo della produzione operativa	**2.102.551**	**2.155.649**	**(53.098)**
Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA)	**482.735**	**183.991**	**168.744**
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	372.962	360.659	12.303
Margine Operativo netto (MON o EBIT)	**109.773**	**(176.668)**	**156.441**
Risultato dell'area finanziaria	(2)	39	(41)
Risultato corrente	**109.771**	**(176.629)**	**156.400**
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
Componenti straordinari	50.861	242.523	(51.662)
Risultato prima delle imposte	**160.632**	**65.894**	**94.738**
Imposte sul reddito	42.087	53.549	(11.462)
Risultato netto	**118.545**	**12.345**	**106.200**

Si evidenzia un miglioramento del Margine Operativo Lordo a seguito dell'aumento dei ricavi e contenimento dei costi di produzione.

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.

	31/12/2024	*31/12/2023*	*31/12/2022*
ROE	1,32	0,14	0,89
ROI	1,45	1,14	4,29
ROS	6,81	6,06	23,29

(...)
La produttività aziendale del personale dipendente è posta in luce dai seguenti indici:

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Utile operativo per dipendente	16.063	6.585	11.739
Utile netto per dipendente	11.854	1.234	7.973
Ricavi delle vendite per dipendente	161.223	137.511	191.790

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	63.223	69.001	(5.778)
Immobilizzazioni materiali nette	7.667.589	7.086.769	580.820
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	29.941	29.941	
Capitale immobilizzato	**7.760.753**	**7.185.711**	**575.042**
Rimanenze di magazzino	38.856	34.800	4.056
Crediti verso Clienti	730.320	335.948	394.372
Altri crediti	603.666	767.916	(164.250)
Ratei e risconti attivi	10.999	13.092	(2.093)
Attività d'esercizio a breve termine	**1.383.841**	**1.151.756**	**232.085**
Debiti verso fornitori	276.120	325.227	(49.107)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	129.412	51.861	77.551
Altri debiti	676.444	161.736	514.708
Ratei e risconti passivi	107.207	111.876	(4.669)
Passività d'esercizio a breve termine	**1.189.183**	**650.700**	**538.483**
Capitale d'esercizio netto	**194.658**	**501.056**	**(306.398)**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	326.089	303.112	22.977
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	42.696	85.139	(42.443)
Passività a medio lungo termine	**368.785**	**388.251**	**(19.466)**
Capitale investito	**7.586.626**	**7.298.516**	**288.110**
Patrimonio netto	(9.001.958)	(8.883.415)	(118.543)
Debiti di natura finanziaria a lungo termine			
Debiti di natura finanziaria a breve termine	1.415.332	1.584.899	(169.567)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	**(7.586.626)**	**(7.298.516)**	**(288.110)**

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

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.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Margine primario di struttura	1.241.205	1.697.704	2.276.636
Quoziente primario di struttura	1,16	1,24	1,34
Margine secondario di struttura	1.609.990	2.085.955	2.860.860
Quoziente secondario di struttura	1,21	1,29	1,43

I seguenti indici di bilancio (indici di rotazione) completano l'informativa riguardo all'efficienza patrimoniale:

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Rotazione delle rimanenze	119	98	84
Rotazione dei crediti	165	89	(277)
Rotazione dei debiti	94	85	99
Indici espressi in giorni			

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2024, era la seguente (in Euro):

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Disponibilità liquide	1.415.332	1.584.899	(169.567)
Altre attività finanziarie correnti (C3)			
Crediti finanziari correnti (B.III.2 entro 12 mesi)			
Debiti bancari correnti (D4 entro 12 mesi)			
Altre passività finanziarie correnti (D, rapporti finanziari entro 12 mesi)			
Debiti per leasing finanziario correnti			
Indebitamento finanziario corrente netto	**1.415.332**	**1.584.899**	**(169.567)**
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (D4 oltre 12 mesi)			
Altre passività finanziarie non correnti (D, rapporti finanziari oltre 12 mesi)			
Debiti per leasing finanziario non correnti			
Indebitamento finanziario non corrente			
Posizione finanziaria netta	**1.415.332**	**1.584.899**	**(169.567)**

Il margine di tesoreria della società è di seguito evidenziato:

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Margine di tesoreria	1.571.134	2.051.155	2.818.721

Come indicato nella nota integrativa la posizione finanziaria netta della società risente degli effetti della ristrutturazione del debito.

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.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Liquidità primaria	2,32	4,15	4,57
Liquidità secondaria	2,35	4,21	4,60
Indebitamento	0,18	0,09	0,13
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,20	1,28	1,39

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.
Nel corso dell'esercizio la nostra società non ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale poiché i corsi programmati sono stati tutti effettuati nell'esercizio precedente.

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.
La nostra società ha nel corso del presente esercizio è stata sottoposta a verifica ispettiva, con esito positivo, dall'ente che rilasciato nell'anno 2023 certificazione ISO 9001/2015 nell'ambito della distruzione del Gas Naturale, posa e manutenzione reti, operazione su contatore, gestione GRF, conduzione cabine R.MI

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinario	942.642
Attrezzature industriali e commerciali	392
Altri beni	1.289

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

Si dà atto che la Società, nel corso dell'anno 2024, 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.

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Comune di Melegnano				63.783		63.783
Totale				**63.783**		**63.783**

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.

Rischio di credito
Il rischio è legato soprattutto ai crediti commerciali derivanti dalla fornitura nel servizio della distribuzione del gas metano eseguito nel comune di Melegnano e di Binasco. I crediti non presentano particolare rischiosità tenuto conto della 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 non è esposta a rischi di liquidità e variazione dei tassi di interesse, essendovi in essere al 31 dicembre 2024 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 31/12/2024, tenuto conto della cessazione del servizio di igiene urbana, il servizio di Distribuzione gas, a mezzo di affidamento diretto, in proroga a tempo indeterminato fino alla gara ATEM.

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.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attesa della costituzione degli ATEM, la società svolgerà nell'esercizio 2025 il solo servizio di distribuzione del gas metano, continuando ad investire sulle reti di distribuzione e sugli impianti con particolare riguardo al contenimento dei costi generali al fine di incrementare il VRT (Vincolo dei Ricavi) ammessi da ARERA.

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

Presidente del consiglio di amministrazione
MASSIMO CODARI