# MELEGNANO ENERGIA AMBIENTE S.P.A.

Sede legale in Via Sandro Pertini 11 - 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 31/12/2022

Signori azionisti,

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro **79.735,49**.

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.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, l'organo amministrativo nella riunione del 29/03/2023 ha deciso di ricorrere al maggior termine di cento ottanta giorni per convocare l'assemblea ordinaria per la approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Le ragioni che hanno giustificato tale dilazione sono legate ad un sovraccarico di lavori che ha interessato la struttura amministrativa ed operativa conseguenti, in particolare, alla cessazione del servizio igiene ambientale, in particolare:

- le operazioni di passaggio del personale;
- le attività finalizzate alla vendita del parco mezzi al gestore entrante;
- la chiusura del magazzino del servizio igiene al 28.02.2022;
- l'identificazione della nuova sede sociale e l'organizzazione e gestione del trasloco

# 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	31/12/2022		31/12/2021	
Attività disponibili	3.654.854	100,00%	4.931.991	100,00%
- Liquidità immediate	2.399.948	65,66%	2.323.677	47,11%
- Liquidità differite	1.212.767	33,18%	2.446.571	49,61%
- ratei e risconti	11.869	0,32%	82.350	1,67%
- Rimanenze finali	30.270	0,83%	79.393	1,61%
Attività fisse	6.669.956	100,00%	6.337.321	100,00%
- Immobilizzazioni	6.623.036	99,30%	6.290.401	99,26%
- crediti > 12 mesi	46.920	0,70%	46.920	0,74%
Capitale investito	10.324.810		11.269.312	

Passivo	31/12/2022		31/12/2021	
Debiti a breve	791.014	7,66%	1.362.386	12,09%
Debiti a medio/ lungo	584.224	5,66%	1.036.549	9,20%
Ratei/Risconti	2.980	0,03%	3.523	0,03%
Mezzi propri	8.946.592	86,65%	8.866.854	78,68%
Fonti del capitale investito	10.324.810	100,00%	11.269.312	100.00%



La posizione finanziaria netta al 31.12.2022 era la seguente:

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Disponibilità liquide (A)	2.399.948	2.323.677	76.271
Crediti finanziari a breve termine (B)	0	0	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(37)	(1.394)	1.357
Depositi cauzionali clienti	(850)	(850)	0
Debiti finanziari a breve termine (C)	(887)	(2.244)	1.357
Posizione finanziaria netta a b.t. (A+B-C)	2.399.061	2.321.433	77.628
Depositi cauzionali clienti	(11.340)	(10.870)	(470)
Posizione finanziaria netta a m/lungo termine	(11.340)	(10.870)	(470)
Posizione finanziaria netta	2.387.721	2.310.563	77.158

Dall'analisi della struttura patrimoniale e finanziaria si evidenzia:

- a) Una riduzione significativa dell'attivo disponibile (-1.277; -25,89%), dovuto alla riduzione dei crediti verso il Comune di Melegnano conseguenti alla cessazione del servizio di igiene urbana; il decremento dei crediti verso clienti dovuto alle disposizioni e delibere ARERA controbilanciato dalla corrispondente iscrizione di crediti verso la CSEA:
- b) Una riduzione evidenti dei debiti a breve termine (-571 K; -41,94%) conseguente principalmente ad una riduzione della posizione debitoria nei confronti dei fornitori, dell'erario per debiti tributari e previdenziali e verso i dipendenti per le competenze maturate;
- c) Un leggero miglioramento della P.F.N. che si attesta su 2.387K.

Questi i principali indici d'analisi del bilancio chiuso al 31/12/2022:

#### Indici di solidità

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Incidenza dei mezzi propri	0,87	0,79
Elasticità del capitale investito	0,35	0,44
Indice di indebitamento	1,15	1,27
Solidità patrimoniale	1,86	1,85

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

Si riduce l'*indice di indebitamento* (Capitale acquisito/patrimonio netto), che evidenzia il peso dei debiti sui mezzi propri esistenti, mentre si mantiene costante l'*indice di solidità* aziendale (Mezzi propri/capitale sociale), di valore superiore all'unità.

# Indici finanziari

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	
Margine tesoreria	2.830.590	3.486.689	
Margine di struttura	2.276.636	2.529.533	
Indice di liquidità	4,57	3,55	
Indice di garanzia	1,34	1,40	

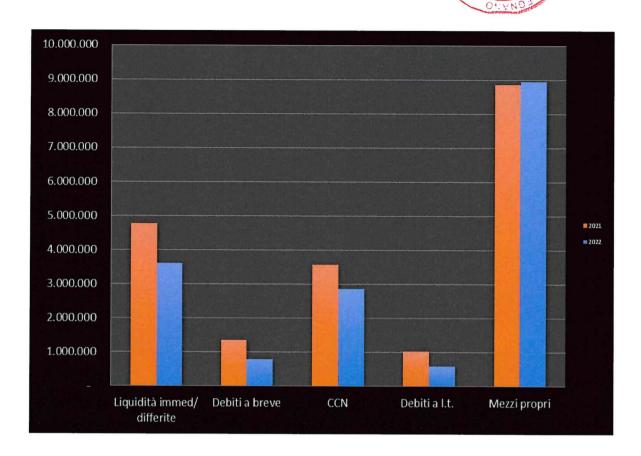
Gli indicatori sopra esposti evidenziano un leggera involuzione della situazione finanziaria sia in termine di *Margine di tesoreria* che di *Margine di struttura* (anche se entrambi gli indicatori assumono un valore soddisfacente).

In aumenta risulta *l'indice di liquidità*, ossia l'attitudine ad assolvere con le sole disponibilità liquide al passivo a breve termine, mentre si riduce leggermente 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:

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2022





Andamento della situazione economica della gestione.

# Conto economico riclassificato a valore aggiunto

	31/12/2022		31/12/2021	
Ricavi gestione caratteristica	1.917.899	100,00%	4.483.367	100,00%
Costi capitalizzati	751.084	39,16%	358.171	7,99%
Variazione rimanenze	(49.123)	-2,56%	2.642	0,06%
(Costi gestione caratteristica)	916.089	47,77%	1.402.384	31,28%
Valore aggiunto	1.703.771	88,84%	3.441.796	76,77%
(Costo lavoro)	912.464	47,58%	1.922.923	42,89%
M.O.L. (EBITDA)	791.307	41,26%	1.518.873	33,88%
Ammortamenti	344.406	17,96%	459.815	10,26%
R.O. gestione tipica	446.901	23,30%	1.059.058	23,62%
Proventi diversi	48.191	2,51%	49.152	1,10%
Oneri diversi	575.431	30,00%	608.200	13,57%
R.O. (EBIT)	(80.339)	-4,19%	500.010	11,15%
Proventi finanziari	23	0,00%	52	0,00%
Oneri finanziari	7.111	0,37%	10.046	0,22%
Accantonamenti	0	0,00%	60.000	1,34%
Reddito di competenza	(87.427)	-4,56%	430.016	9,59%
Proventi straordinari	246.085	12,83%	450.144	10,04%
Oneri straordinari	43.033	2,24%	32.776	0,73%
Reddito ante imposte	115.625	6,03%	847.384	18,90%
Imposte	35.890	1,87%	252.157	5,62%
Risultato netto	79.735	4,16%	595.227	13,28%

Dai dati sopra evidenziati risulta evidente che la cessazione del servizio di diene urbana unitamente ad una riduzione dei ricavi di vettoriamento, dovuto ai bonus a favore dei venditori disposti da ARERA, abbiano avuto in termini assoluti un impatto negativo sulla redditività aziendale, sebbene in termini relativi il R.O. della gestione tipica si mantiene sugli stessi valori rispetto al passato esercizio.

La riduzione viene evidenziata invece sull'EBIT per effetto di una maggiore incidenza degli oneri accessori della gestione, sebbene ridotti.

Il risultato di natura straordinaria si riduce per effetto delle minori plusvalenze realizzate; l'utile netto dell'esercizio, per effetto delle imposte correnti, anticipate/differite, pari a 35k, si attesta intorno agli 80k.

#### Indici reddituali

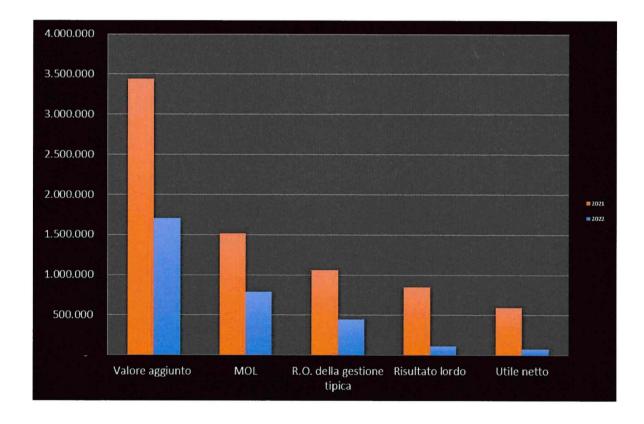
	Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
R.O.I.		4,3%	9,4%
R.O.S.		23,3%	23,6%
R.O.E.		0.9%	6.7%

A commento dell'analisi sopra esposta, vengono evidenziati in principali indici reddituali.

Nel dettaglio si può osservare, per le ragioni sopra viste, una riduzione del "Return on investiment" (rapporto tra reddito operativo della gestione tipica e capitale investito) che misura la redditività degli investimenti nella gestione operativa mentre si mantiene sui valori apprezzabili il "Return on sales" che misura la redditività delle prestazioni (Reddito operativo gestione tipica/Ricavi).

Il "Return on equity", che misura la remunerazione del capitale proprio, subisce, per effetto di un peggioramento del risultato netto, una riduzione significativa.

Si presenta di seguito un grafico che evidenzia l'andamento economico aziendale





# ANDAMENTO PER "CORE BUSINESS"

	gas	igiene	servizi comuni	totale azienda
Ricavi gestione caratteristica	1.417.973	499.926	0	1.917.899
Costi capitalizzati	751.084	0	0	751.084
Variazione rimanenze	(10.481)	(38.642)	0	(49.123)
(Costi gestione caratteristica)	777.573	138.516	0	916.089
Valore aggiunto	1.381.003	322.768	0	1.703.771
(Costo lavoro)	187.071	231.989	493.404	912.464
M.O.L. (EBITDA)	1.193.932	90.779	(493.404)	791.307
Ammortamenti	315.666	9.700	19.040	344.406
R.O. gestione tipica	878.266	81.079	(512.444)	446.901
Proventi diversi	7.618	22	40.551	48.191
Oneri diversi	167.219	31.637	376.575	575.431
R.O. (EBIT)	718.665	49.464	(848.468)	(80.339)
Proventi finanziari	0	0	23	23
Oneri finanziari	49	524	6.538	7.111
Accantonamenti	0	0	0	0
Reddito di competenza	718.616	48.940	(854.983)	(87.427)
Proventi straordinari	57.554	135.306	53.225	246.085
Oneri straordinari	18.505	22.352	2.176	43.033
Reddito ante imposte	757.665	161.894	(803.934)	115.625
Imposte	0	0	35.890	35.890
Risultato netto	757.665	161.894	(839.824)	79.735

Dopo l'attribuzione dei servizi "comuni" utilizzando il driver "incidenza del fatturato" e tenuto conto dei mesi effettivi della gestione dell'igiene urbana, si evidenziano i seguenti valori.

	gas	igiene	totale azienda
Ricavi gestione caratteristica	1.417.973	499.926	1.917.899
Costi capitalizzati	751.084	0	751.084
Variazione rimanenze	(10.481)	(38.642)	(49.123)
(Costi gestione caratteristica)	777.573	138.516	916.089
Valore aggiunto	1.381.003	322.768	1.703.771
(Costo lavoro)	659.040	253.424	912.464
M.O.L. (EBITDA)	721.963	69.344	791.307
Ammortamenti	333.879	10.527	344.406
R.O. gestione tipica	388.084	58.817	446.901
Proventi diversi	46.407	1.784	48.191
Oneri diversi	527.434	47.997	575.431
R.O. (EBIT)	(92.943)	12.604	(80.339)
Proventi finanziari	22	1	23
Oneri finanziari	6.303	808	7.111
Accantonamenti	0	0	0
Reddito di competenza	(99.224)	11.797	(87.427)
Proventi straordinari	108.467	137.618	246.085
Oneri straordinari	20.586	22.447	43.033
Reddito ante imposte	(11.343)	126.968	115.625
Imposte	34.331	1.559	35.890
Risultato netto	(45.674)	125.409	79.735

Rispetto all'esercizio 2021, si evidenziano le seguenti variazioni:

	gas	igiene	totale azienda
Ricavi gestione caratteristica	(160.109)	(2.405.359)	(2.565.468)
Costi capitalizzati	392.913	Ó	392.913
Variazione rimanenze	(13.123)	(38.642)	(51.765)

"M.E.A. s.p.a." - Melegnano (MI) viale della Repubblica n. 1 - c.f. 11744720159

	-	1	3 7	E	01	
MELEGNAN	in a	13 2	-	233	122/201	1
MELEGNAN	OF	IFRGL	A AMP	LENIT	-E-18-79 404	ĽΙ
MILLECTIVITY	-	A CHINACO	THE PARTY OF	1	E 0.1 .A.	

(Costi gestione caratteristica)	325.552	(811.847)	(486.295)
Valore aggiunto	(105.871)	(1.632.154)	(1.738.025)
(Costo lavoro)	264.757	(1.275.216)	(1.010.459)
M.O.L. (EBITDA)	(370.628)	(356.938)	(727.566)
Ammortamenti	26.915	(142.324)	(115.409)
R.O. gestione tipica	(397.543)	(214.614)	(612.157)

## 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 all'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	281.048		
Impianti specifici/cabine gas	543.585		
Contatori gas	40.630		

# Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che la Società, nel corso del 2022, 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 31/12/2022 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	The second secon	Crediti comm.li	10.000-000-000-000-000-000-000-000-000-0	Proventi caratteristici	Oneri
Comune di Melegnano	0	0	0	63.824	454.943	63.824

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

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2022



## 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 nel servizio della distribuzione del gas metano eseguito nel comune di Melegnano.

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 2022 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 31/12/2022, 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.

# Rischio ambientale e di sicurezza sul lavoro:

Per quanto riguarda le problematiche ambientali, la Società ha continuato ad espletare, fino alla data di cessazione, tutte le proprie attività di raccolta rifiuti e spazzamento strade nel pieno rispetto dell'ambiente

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2022

MELEGNANO ENERGIA AMBIENTE 13.5/2021

delle norme ad esso riconducibili (d.lgs. 152/2006), controllando tutti disper mezzi ed effettuando regolarmente le manutenzioni per evitare qualunque rischio legato alla gestione del Sevizio

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. 104/2020

La vostra società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui all'articolo 110 del Decreto Legge 104/2020 (convertito dalla Legge 126/2020).

## Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attesa della costituzione degli ATEM, la società svolgerà nell'esercizio 2023 il solo servizio di distribuzione del gas metano: il budget predisposto dall'organo amministrativo, che prevede una riduzione dei costi generali, evidenzia un risultato economico positivo, anche se inferiore a quello realizzato nell'esercizio 2022 che, per due mesi, era stato interessato dalla gestione del servizio di igiene urbana.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente
Massimo Codari