



AMBIENTHESIS

**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2013**

GRUPPO AMBIENTHESIS



AMBIENTHESIS S.p.A.

Via Cassanese, 45
20090 Segrate (MI)

Capitale Sociale Euro 48.204.000,00 i.v.

Codice fiscale 10190370154

Partita IVA 02248000248

Reg. Imprese 10190370154

R.E.A. CCIAA MI 1415152

www.ambienthesis.it

INDICE

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE AL 30.09.2013

ORGANI SOCIALI

PREMESSA

NOTIZIE RELATIVE AL TITOLO

IL GRUPPO AMBIENTHESIS

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DEL GRUPPO AMBIENTHESIS AL 30.09.2013

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2013

EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI NEI PRIMI NOVE MESI

FATTI INTERVENUTI DOPO LACHIUSURA DEL PERIODO

RAPPORTI INFRAGRUPPO E PARTI CORRELATE

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2013 – GRUPPO AMBIENTHESIS

NOTE ESPLICATIVE

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI



INFORMAZIONI GENERALI

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Onorario

Andrea Monorchio

Presidente

* Alberto Azario (5)

Vice Presidente

* Paola Grossi

Amministratore Delegato

* Pier Giorgio Cominetta

Consiglieri

Franco Castagnola (1) (2) (3)

* Vincenzo Cimini (4)

* Andrea Grossi

Paolo La Pietra (1)

Giovanni Mangialardi

Paola Margutti (1) (2) (3)

Enrico Menzolini (1) (2)

Susanna Pedretti (1) (3)

* Amministratori esecutivi

(1) Amministratori indipendenti

(2) Componenti il Comitato per la remunerazione degli Amministratori

(3) Componenti il Comitato Controllo e Rischi

(4) Incaricato dal Consiglio per il coordinamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

(5) Responsabile dei rapporti con gli investitori istituzionali e gli altri soci

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

Michaela Marcarini – Presidente

Daniele Bernardi

Enrico Felli

Sindaci Supplenti

Enrico Calabretta

Paola Pizzelli

REVISORI CONTABILI INDIPENDENTI

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Premessa

Con efficacia dal 7 giugno 2013, la società Sadi Servizi Industriali S.p.A ha cambiato la propria denominazione sociale in Ambienthesis S.p.A. (ATH).

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2013 e dei relativi periodi di confronto è stato redatto in conformità al dettato del decreto legislativo 195/2007 e dell'art. 154-ter del TUF. Le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nei prospetti contabili, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, non rappresentano un bilancio intermedio ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

I contenuti informativi del presente resoconto non sono pertanto assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1.

Il presente resoconto intermedio trimestrale non è stato assoggettato a revisione da parte della Società di Revisione.

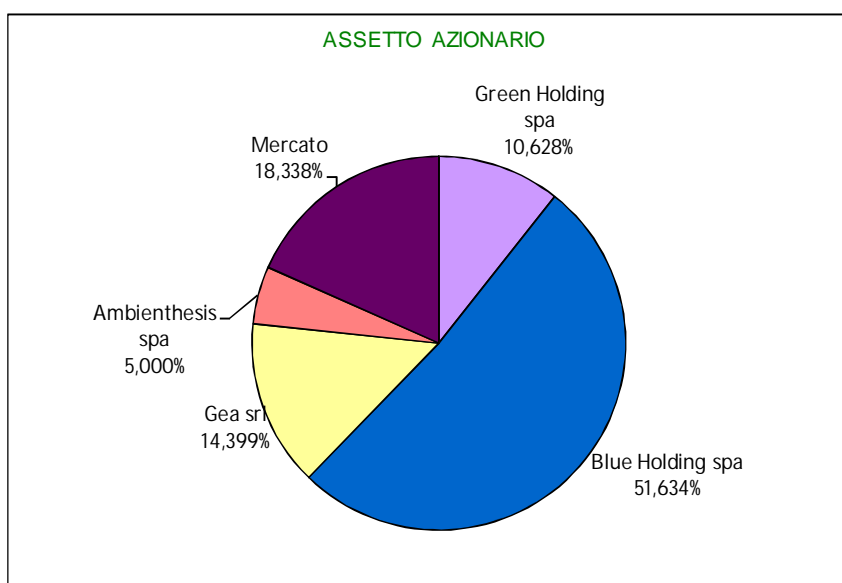
Tutti i valori di seguito esposti e le voci dei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro.



Notizie relative al titolo

Alla data del 30 settembre 2013, al capitale sociale della società Ambienthesis S.p.A. (di seguito anche la “Capo-gruppo” o la “Società”), rappresentato da n. 92.700.000 azioni in circolazione, partecipavano – direttamente o indirettamente, con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale, secondo le risultanze del libro soci integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell’articolo 120 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria di cui al D.Lgs. 58/1998, nonché da altre informazioni a disposizione della Società – i soci secondo le seguenti quote:

Azionisti SSI	n. azioni	%	
Green Holding spa	9.852.497	10,628%	81,662%
Blue Holding spa	47.864.634	51,634%	
Gea srl	13.348.043	14,399%	
Ambienthesis spa	4.635.173	5,000%	
Mercato	16.999.653	18,338%	18,338%
TOTALE	92.700.000	100,00%	



Le società Green Holding Spa, Blue Holding Spa e Gea Srl sono società indirettamente controllate dalla RAPS Sas di Marina Rina Cremonesi & C.

Al 30 settembre 2013 il prezzo di riferimento del titolo ATH presentava una quotazione di 0,34 Euro (+30,7% rispetto a quella dello stesso periodo del 2012, pari a 0,26 Euro).

Alla data del 13 novembre 2013 il titolo ATH presenta invece una quotazione di 0,595 Euro, facendo riscontrare le seguenti performance:

Performance 1 mese:	+65,51%
Performance 6 mesi:	+103,70%
Performance 1 anno:	+131,97%

Alla data odierna, in conformità alle delibere assembleari del 24 aprile 2008 e del 29 aprile 2009, Ambienthesis S.p.A. detiene complessivamente n. 4.635.173 di azioni proprie pari al 5,000% del capitale sociale, con un prezzo medio di carico di Euro 0,55.

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono state acquistate azioni proprie.

La Capogruppo non detiene, né ha detenuto nel corso dell'esercizio, azioni delle società controllanti.

Il Gruppo Ambienthesis

Il Gruppo Ambienthesis rappresenta uno dei principali operatori integrati nel settore della gestione dei rifiuti industriali e delle bonifiche ambientali in Italia ed opera nelle seguenti aree:

- bonifiche ambientali
- trattamento e smaltimento rifiuti industriali
- produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili ed ingegneria ambientale

L'area di consolidamento non ha subito variazioni rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012:

- <u>Ambienthesis SpA</u>	<u>CAPOGRUPPO</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Bioagritalia Srl</u>	<u>70%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Blu Ambiente Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Co.gi.ri. Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Ecoitalia Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Green Piemonte Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>La Torrazza Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>S.I. Green Uk Ltd</u>	<u>100%</u>	<u>GRAN BRETAGNA</u>
- <u>Smarin Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Tekna Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Valdastico Immobiliare Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>

Società consolidate con il metodo del patrimonio netto

- Daisy Srl	<u>50%</u>	<u>ITALIA</u>
- Barricalla SpA	<u>35%</u>	<u>ITALIA</u>
- Siad Srl	<u>25%</u>	<u>ITALIA</u>



SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DEL GRUPPO AMBIENTHESIS AL 30.09.2013

<i>euro/1000</i>				
Gruppo ATH al 31.12.2012	DATI ECONOMICI	Gruppo ATH al 30.09.2013	Gruppo ATH al 30.09.2012	Variazione %
68.020	Ricavi	46.204	52.843	-12,6%
3.429	Margine operativo lordo	1.377	4.980	-72,3%
-594	Margine operativo netto	-1.792	1.997	nc
-945	Risultato ante imposte	-2.210	1.411	nc
-2.386	Risultato netto da attività operative cessate	0	-2.344	nc
-3.072	Risultato netto finale - Utile/(Perdita)	-1.916	-1.848	3,7%

<i>euro/1000</i>				
Gruppo ATH al 31.12.2012	DATI PATRIMONIALI	Gruppo ATH al 30.09.2013	Gruppo ATH al 30.09.2012	Variazione %
19.320	Capitale circolante netto	21.399	23.164	-7,6%
139.179	Totale attività	135.767	144.330	-5,9%
74.350	Patrimonio netto	72.323	75.657	-4,4%

<i>euro/1000</i>				
Gruppo ATH al 31.12.2012	PFN	Gruppo ATH al 30.09.2013	Gruppo ATH al 30.09.2012 *	Variazione %
-13.792	Posizione finanziaria netta	-15.163	-16.872	-10,1%

*non comprende la PFN relativa alle attività non correnti destinate alla vendita pari ad un indebitamento netto di 267 migliaia di Euro.

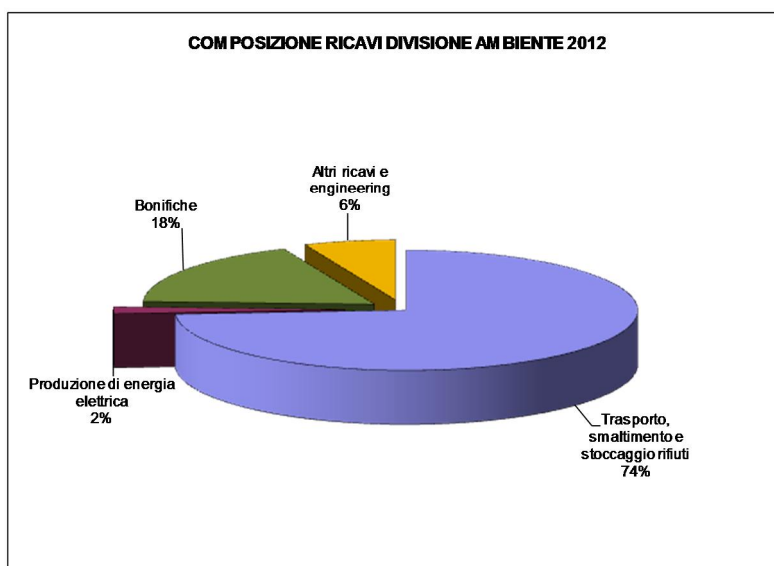
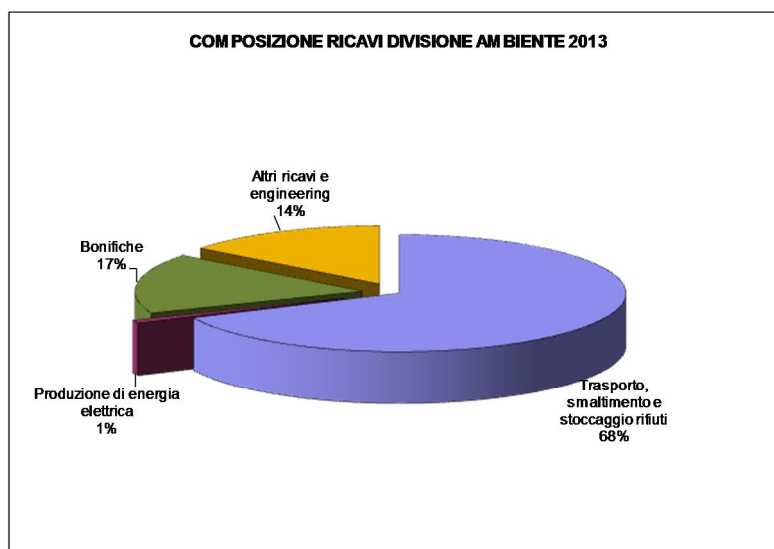
Andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2013, i ricavi netti di vendita delle attività del Gruppo raggiungono quota 46.204 migliaia di Euro, in diminuzione del 12,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Sulla entità e sull'andamento dei ricavi netti consolidati pesano negativamente alcuni elementi:

- il difficile andamento complessivo della produzione nazionale di beni e servizi, che necessariamente si riflette sui quantitativi di rifiuti da destinare alle attività di smaltimento, trattamento e recupero;
- la dinamica dei prezzi, costantemente in calo negli ultimi esercizi;
- la postergazione dell'avvio di alcune commesse di costruzione, che saranno rese operative solo al termine dell'iter di autorizzazione, tuttora in corso, relativo alla costruzione di impianti la cui titolarità appartiene a società correlate al Gruppo Ambientthesis;
- l'inizio di una fase maggiormente performante sulle attività di bonifica in corso.

La composizione dei ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2013 confrontata con quelli del 2012, di seguito rappresentata nella figura, non riflette particolari elementi di scostamento nelle aree di business di significanza economica dell'impresa tra un periodo e l'altro.



Per quanto sopra detto, Il margin e operativo lordo (EBITDA) del Gruppo, nei primi nove mesi, è stato pari a 1.377 migliaia di Euro (-72,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio), mentre il margin e operativo netto (EBIT) è negativo per -1.792 migliaia di euro (contro i 1.997 migliaia di Euro del corrispondente dato dell'anno precedente).

Il risultato netto finale consolidato - dopo aver speso ammortamenti e svalutazioni per 3.169 migliaia di Euro - è stato pari a -1.916 migliaia di Euro, in contrapposizione ad una perdita di 1.848 migliaia di Euro, comprensiva del risultato delle attività operative cessate (settore "Architettura"), registrata nel corrispondente periodo del 2012.

I risultati consolidati dei primi nove mesi del 2013 riflettono:

- come già detto, le difficili condizioni del contesto generale di mercato nel quale il settore ambientale – parte del sistema Italia – si trova da qualche anno;
- una strategia commerciale oggi fortemente improntata a difendere, consolidare e, laddove possibile, accrescere le quote di mercato relative alle attività di smaltimento e trattamento rifiuti, anche facendo leva su politiche dei prezzi più competitive con conseguenti ricadute sul fatturato;
- la lentezza con la quale la cantierizzazione di alcune importanti commesse di bonifica e, quindi, la correlata competenza di ricavi/margini si sta muovendo: questa situazione si sta indirizzando, ad esempio per la bonifica Alumix, verso andamenti più performanti;
- il mancato avvio di commesse di costruzione di impianti ecologici da realizzare per conto di società correlate, per i quali ancora non si sono concluse le procedure di autorizzazione;
- la struttura dei costi fissi, in particolare il costo del lavoro e gli ammortamenti, che non subisce sostanziali variazioni, riducendo la marginalità in presenza di una contrazione dei ricavi.

Le acquisizioni di nuovi contratti “a commessa” è stata, nei primi nove mesi del 2013, complessivamente pari a 8.228 migliaia di Euro, secondo quanto di seguito esposto.

	<i>euro/1000</i>			
Gruppo ATH al 31.12.2012	ENTRATA ORDINI	Gruppo ATH al 30.09.2013	Gruppo ATH al 30.09.2012	Variazione %
15.219	TOTALE	8.228	13.233	-37,8%

Il portafoglio ordini consolidato al 30 settembre 2013, relativo alle sole attività “a commessa”, è di ca. 40,7 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta complessiva, al 30 settembre 2013, ha raggiunto l'importo di -15.163 migliaia di euro (-16.872 migliaia di Euro al 30 settembre 2012).

La misura della stessa, anche rispetto ai più recenti dati, così come il grado di leverage - inteso come rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto e pari a 0,21 - sono espressione di un buon grado di solidità gestionale globale.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2013

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012
A. Cassa	13	18	12
B. Altre disponibilità liquide	204	436	749
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	217	454	761
E. Crediti finanziari correnti	1.794	1.799	1.790
F. Debiti bancari correnti	(12.803)	(9.102)	(10.110)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.846)	(4.357)	(4.311)
H. Altri debiti finanziari correnti	(105)	(356)	(2.406)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(15.754)	(13.815)	(16.827)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(13.743)	(11.562)	(14.276)
K. Debiti bancari non correnti	(1.327)	(2.103)	(2.459)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(93)	(127)	(137)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(1.420)	(2.230)	(2.596)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) - Attività continuative	(15.163)	(13.792)	(16.872)
Elementi compresi nelle attività non correnti destinate alla vendita			
A. Cassa	0	0	6
B. Altre disponibilità liquide	0	0	1
F. Debiti bancari correnti	0	0	(274)
O. Indebitamento finanziario netto comprendente le attività non correnti destinate alla vendita e le passività ad esse relative	(15.163)	(13.792)	(17.139)



Eventi significativi accaduti nei primi nove mesi

➤ Acquisizione di nuove commesse

L'entrata ordini complessiva al 30 settembre 2013 è stata di 8.228 migliaia di Euro.

Tra gli ordini acquisiti nel periodo si segnala:

- Realizzazione dei lavori di sopraelevazione - effettuati dal raggruppamento di imprese costituito da Ecoitalia S.r.l. e altri - di una parte degli argini costituenti le sponde delle celle 3 e 4 della discarica di Barricalla (TO), al fine di permettere l'abbancamento di ulteriori quantità di rifiuti. L'importo complessivo dei lavori ammonta a 3.528 migliaia di Euro, di cui la quota parte di Ecoitalia è pari a 1.388 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione - da parte del raggruppamento di imprese costituito da Ambientthesis S.p.A. e altri - della commessa CEM Ambiente relativa ai servizi di rimozione rifiuti presso l'area di Cascina Pietrasanta sita nel Comune di Cassano D'adda (MI), per un importo complessivo di 524 migliaia di Euro;
- Realizzazione degli interventi relativi al completamento del III stralcio dei lavori di bonifica dell'area golenale in località Santa Marta, sita nel Comune di Cairo Montenotte (SV), per un importo di 258 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione ad Ambientthesis S.p.A. di lavori di rimozione dei manufatti a matrice amiantifera friabili riconducibili a rotative dismesse poste all'interno dello stabilimento LIRI Industriale S.p.A. sito nel comune di Nichelino (TO), per un importo di 240 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione, da parte del raggruppamento di cui Ambientthesis S.p.A. è mandataria, dell'appalto per il servizio di prelievo, trasporto e trattamento delle ceneri provenienti dal costruendo impianto di termovalorizzazione dei rifiuti della TRM S.p.A. ubicato in Torino, località Gerbido, lotto 1, per un importo complessivo di 1.208 migliaia di Euro. La quota di Ambientthesis è del 93%;
- Quarta estensione contrattuale della commessa relativa alla messa in sicurezza della falda mediante captazione, noleggio e gestione dell'impianto di trattamento delle acque di falda presso l'area ex Flucofit sita in località Castelnuovo presso il Comune di Asola (MN), per l'importo di 169 migliaia di Euro;
- Integrazione dell'ordine riguardante la realizzazione delle opere civili e strutturali relative all'area servizi presso la discarica Daisy sita in contrada San Procopio - Barletta per un importo di 290 migliaia di Euro;
- Fornitura, installazione e avviamento di un impianto di vagliatura e inertizzazione per rifiuti, da realizzare presso la discarica Daisy sita in contrada San Procopio - Barletta per un importo di 473 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione da parte di Ambientthesis S.p.A., in qualità di Capogruppo di un raggruppamento temporaneo di imprese, dei lavori di bonifica dell'area "ex canale ed ex cantiere - Impianto Termoelettrico la Casella", sito in Castel S. Giovanni (PC), per un importo complessivo di 1.306 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione, da parte del raggruppamento di imprese costituito da Ambientthesis S.p.A. e altri, dei lavori di bonifica ambientale da materiali tossici e nocivi, consistenti nella rimozione, trasporto e smaltimento di rifiuti speciali pericolosi stoccati all'interno del fabbricato industriale "Ex Kema Industria Chimica Srl" - Il stralcio, sito nel comune di Pomezia (ROMA), per un importo complessivo di 263 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione dei lavori relativi al servizio di caratterizzazione analitica, rimozione, trasporto e incenerimento dei rifiuti pericolosi all'interno dell'area "Ex Nuova Esa" - Pentasolfuro di Fosforo - CER 16.05.07, - ubicata nel comune di Marcon (VE), da parte del raggruppamento di imprese costituito da Ambientthesis S.p.A. e altri per un importo complessivo di 431 migliaia di Euro (Veneto Acque);
- Intervento di messa in sicurezza e bonifica dell'area Ex Flucofit ubicata in località Castelnuovo di Asola (MN) - 1° lotto funzionale, per un importo contrattuale complessivo di 3.471 migliaia di Euro;

- Fornitura e posa in opera dell’Impianto Elettrico MT/BT a servizio della discarica di rifiuti speciali non pericolosi Daisy, sita in contrada San Procopio – Barletta per un importo di 165 migliaia di euro;
- Aggiudicazione, da parte del raggruppamento di imprese costituito da Ambienthesis S.p.A. ed altri, dei lavori relativi alla bonifica dell’amianto residuo in materiali presenti negli edifici scolastici del Comune di Milano – lotto B, per un importo di competenza presunto di 199 migliaia di Euro.

➤ Verifiche fiscali

Con riferimento alle verifiche di carattere generale da parte dell’Agenzia delle Entrate, con riguardo alle società Ambienthesis S.p.A., Ecoitalia S.r.l. e Blu Ambiente S.r.l., si rimanda a quanto esposto al paragrafo “Verifiche fiscali” delle Note esplicative; si segnala, comunque, che non sono intervenuti fatti significativi rispetto a quanto già rappresentato nella relazione finanziaria semestrale relativa all’esercizio corrente.

➤ Commessa di bonifica area “Ex Sisas”

Come noto, TR Estate Due S.r.l. (parte correlata) aveva affidato ad Ambienthesis S.p.A. (allora Sadi Servizi Industriali S.p.A.), quale mandataria e capofila di un raggruppamento temporaneo di impresa, l’esecuzione di opere che TR Estate Due S.r.l., a propria volta, si era obbligata a realizzare sull’area denominata “Ex Sisas”, a precise e determinate condizioni, nei confronti del Ministero dell’Ambiente, della Regione Lombardia, della Provincia di Milano, del Comune di Pioltello e del Comune di Rodano in forza dell’Accordo di Programma sottoscritto in data 21.12.2007 e del successivo Atto Integrativo, in data 30.09.2009 – 15.10.2009.

Nel corso del 2011, la società TR Estate Due S.r.l., a seguito del venir meno delle condizioni, in particolare quella dell’equilibrio economico – finanziario dei costi di bonifica, previste dall’Accordo di Programma e dal successivo Atto Integrativo, interrompeva (così come, di conseguenza, le interrompeva l’ATI) l’esecuzione delle opere di messa in sicurezza, bonifica e riqualificazione dell’area di cui sopra - opere peraltro in parte non trascurabile e rilevante già realizzate e ad oggi definitivamente concluse. TR Estate Due S.r.l. avviava quindi, innanzi al competente TAR Lombardia – Milano, apposito giudizio contro gli enti firmatari dall’Accordo di Programma e dell’Atto Integrativo nonché contro la Presidenza del Consiglio dei Ministri ed il medio tempore nominato Commissario Delegato, giudizio volto, per quanto noto, ad ottenere il debito risarcimento dei danni tutti subiti da TR Estate Due S.r.l. in ragione dei dedotti inadempimenti e, comunque, la restituzione delle spese tutte sostenute da TR Estate Due S.r.l. per gli interventi di messa in sicurezza, bonifica e riqualificazione urbanistica dell’area ex Sisas già eseguiti. Occorre altresì ricordare che l’Ing. Guido Albertalli, in virtù di due differenti elaborati peritali, il primo dei quali redatto a seguito del ricorso congiunto Regione Lombardia e TR Estate Due S.r.l. recante r.g. 2354/10 Vol.Giur. del Tribunale di Milano ed il secondo su incarico di TR Estate Due S.r.l., certificava e valutava come congrui i costi sostenuti da TR Estate Due S.r.l. per le attività oggetto dei 6 SAL sin lì emessi nell’ambito dell’appalto TR Estate Due S.r.l. – ATI Sadi; a tale proposito è opportuno richiamare che Ambienthesis S.p.A. aveva in precedenza comunque dato incarico a perito indipendente di propria fiducia affinché attestasse la congruità dei costi sostenuti nell’ambito di tale commessa posti a base della determinazione dei corrispettivi come da accordi contrattuali.

Quanto sopra premesso, a seguito delle richieste di pagamento del dovuto rivolte da Ambienthesis S.p.A. a TR Estate Due S.r.l., le parti sottoscrivevano un addendum al contratto di appalto originario in forza del quale la committente TR Estate Due S.r.l. riconosceva espressamente il proprio (residuo) debito nei confronti di Ambienthesis S.p.A., impegnandosi ad estinguere la relativa esposizione debitoria entro il 31 dicembre 2012, pattuendo la corresponsione di una prima rata entro il 31 gennaio 2012.

Lo scorso 31 gennaio 2012 TR Estate Due S.r.l. non ha eseguito il primo dei pagamenti come sopra previsti e pattuiti ed ha inviato comunicazione, in data 30 gennaio 2012, con la quale ha chiesto a Ambienthesis S.p.A. di soprassedere dal richiedere i pagamenti in scadenza il 31 gennaio 2012 proponendo di far fronte ai pagamenti già promessi a breve termine, ovvero a decorrere da giugno 2012.



TR Estate Due S.r.l. non ha effettuato il pagamento previsto nel mese di giugno 2012 e Ambienthesis S.p.A. è stata messa a conoscenza della corrispondenza intercorsa tra Regione Lombardia e TR Estate Due S.r.l. dalla quale emergeva l'esistenza di trattative transattive relativamente alla bonifica dell'area "ex Sisas" e nella quale si indica, tra l'altro la volontà da parte delle Amministrazioni coinvolte di addivenire ad una soluzione stragiudiziale entro un breve termine.

Gli Amministratori, pur confidando in una positiva conclusione delle trattative o in un positivo esito del descritto ricorso al TAR Lombardia proposto da TR Estate Due S.r.l. avverso le ricordate amministrazioni pubbliche, non avendo ancora recuperato il proprio credito, al fine di compiere ogni necessario atto a tutela del patrimonio del Gruppo Ambienthesis, hanno dato mandato ai legali incaricati di avviare le azioni recuperatorie giudiziali necessarie, contrattuali ed extracontrattuali, sia nei confronti di TR Estate Due S.r.l., sia nei confronti delle pubbliche amministrazioni, nonché di quanti altri che, con il loro comportamento, hanno concorso a cagionare il ritardo oggi sofferto dal Gruppo Ambienthesis nel conseguimento del pagamento del corrispettivo per le opere eseguite.

La causa civile è stata introdotta e iscritta al ruolo generale degli affari civili del Tribunale di Milano e nella prima udienza tenutasi lo scorso mese di settembre 2013 il Giudice Istruttore ha dichiarato la contumacia di TR e si è riservato di provvedere sulla richiesta di Ambienthesis S.p.A. di emettere una ingiunzione di pagamento contro la stessa convenuta e di accordare i termini per la trattazione scritta della causa (tre memorie ex art. 183 c.p.c. per l'illustrazione delle domande e la deduzione dei mezzi di prova).

Da ultimo deve evidenziarsi che lo scorso 31 ottobre 2013 è stata resa pubblica la Sentenza del TAR Lombardia II sez. (RG 2260/2011) , n. 02402/2013, che per quanto non direttamente opponibile a Ambienthesis, certamente rileva nei rapporti fra Regione, Stato e TR Estate Due S.r.l. La citata sentenza del TAR accerta l'obbligo della Regione e del Ministero al pagamento ed ordina alle parti (ai sensi dell'art. 34, comma 4°, del D.Lgs. 104/2010 "Codice del processo amministrativo") di perseguire un accordo entro 60 giorni dalla notificazione della sentenza, nella stessa si legge infatti: *"La Regione Lombardia ed il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare dovranno pertanto, entro 60 (sessanta) giorni dalla notificazione del testo integrale della presente sentenza, proporre a TR Estate Due Srl il pagamento di una somma sulla base dei criteri che si esporranno"*.

Per quanto attiene alle valutazioni che è possibile svolgere in ordine alla soddisfazione del diritto di credito di Ambienthesis è necessario soffermarsi sulle aspettative di incasso della stessa TR e sulle prospettive di vittoria della causa civile nei capi concorrenti svolti direttamente da Ambienthesis contro la regione e il Ministero dell'Ambiente; a tale riguardo vanno colti con soddisfazione i diversi passaggi della citata sentenza nel quale il TAR riconosce sia la natura degli obblighi assunti da Regione e Ministero (garantire l'equilibrio economico dell'attività di bonifica) sia il loro inadempimento e d'altra parte va rilevato come tuttora rimanga significativo il numero e il peso delle variabili, anche solo aritmetiche, che la stessa sentenza indica quali argomenti da prendere in considerazione e da porre a base del negoziato.

Gli Amministratori, alla luce di quanto sopra, nella predisposizione del presente resoconto intermedio consolidato, hanno pertanto ritenuto di non modificare le valutazioni effettuate circa la recuperabilità del credito in oggetto, ferma la costante attenzione sui prossimi accadimenti e su eventuali diverse considerazioni che dovessero rendersi necessarie in ragione dei prossimi accadimenti attesi ormai in un arco temporale di breve periodo.

Cessione Sadi Poliarchitettura Srl

Si ricorda che, nel corso dell'esercizio 2012, Ambienthesis S.p.A. ha ceduto la totalità delle quote della società Sadi Poliarchitettura S.r.l. a Special Solution S.r.l.. Il contratto di cessione, prevedeva, tra l'altro, una componente variabile del prezzo da calcolarsi in base all' EBITDA al 30 giugno 2013 moltiplicato per 5 volte al netto

della posizione finanziaria netta alla stessa data. Si precisa che, ove detto valore [EBITDA ± PFN] fosse risultato negativo o pari a zero, il saldo del prezzo sarebbe stato zero, senza che alcuna pretesa di aggiustamento prezzo potesse essere formulata da parte del soggetto acquirente.

Ambienthesis ha provveduto ad inviare richiesta formale alla Special Solution S.r.l. al fine di ottenere conferma dei parametri consuntivi al 30 giugno 2013 ed alla data del presente resoconto intermedio si è avuta evidenza che la quantificazione della componente variabile non determinerà alcuna variazione del prezzo di cessione.

Fusione per incorporazione in Ambienthesis S.p.A. delle società Blu Ambiente S.r.l., Co.gi.ri. S.r.l., Ecoitalia S.r.l., Smarin S.r.l. e Tekna S.r.l.

In data 13 settembre 2013, il Consiglio di Amministrazione di Ambienthesis S.p.A. ha approvato all'unanimità, nell'ambito di un apposito piano volto alla razionalizzazione ed alla semplificazione della struttura societaria di Gruppo, il Progetto di fusione per incorporazione in Ambienthesis S.p.A. di cinque società da questa interamente possedute in via diretta o indiretta, ossia: Blu Ambiente S.r.l., Co.gi.ri. S.r.l., Ecoitalia S.r.l., Smarin S.r.l. e Tekna S.r.l.

L'operazione di fusione ha l'obiettivo di concentrare in capo alla sola Ambienthesis S.p.A. le attività attualmente svolte delle società controllate oggetto di incorporazione, al fine di poter operare attraverso un approccio strategico unitario ed accentrato ed acquisire, in tal modo, superiore forza commerciale. La scelta del Gruppo è motivata, da una parte, dalla necessità di riorganizzare i diversi centri di costo sotto il coordinamento di un'unica realtà industriale, e, dall'altra, dalla volontà di eliminare talune sovrapposizioni di funzioni tramite l'accorpamento di attività omogenee o complementari.

L'attuazione della suddetta operazione, pertanto, permetterà ad Ambienthesis S.p.A. di focalizzare ulteriormente il proprio core business sul settore ambientale, consentendo, al contempo, una più razionale ed efficiente gestione delle diverse attività.

Il Progetto di fusione prevede che tale operazione abbia decorrenza, a fini civilistici, ai sensi dell'art. 2504-bis, secondo comma, del Codice Civile, dall'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese dell'atto di fusione, ovvero, dall'eventuale data successiva stabilita nell'atto di fusione medesimo.

A fini contabili, le operazioni delle società incorporande verranno imputate al bilancio della società incorporante a far data dal primo giorno dell'esercizio in cui la fusione avrà effetto civilistico e dalla stessa data decorreranno altresì gli effetti fiscali, ai sensi dell'art. 172, nono comma, del D.P.R. n. 917/1986.

Poiché si tratta di una fusione per incorporazione di società che sono e saranno al momento di attuazione della fusione medesima interamente possedute, essa avrà luogo in forma semplificata, secondo quanto stabilito dall'art. 2505, primo comma, del Codice Civile.

Una volta intervenuta l'efficacia della fusione (ad oggi prevista entro il 31 dicembre 2013), saranno annullate, senza concambio, le quote rappresentanti l'intero capitale sociale di ciascuna delle società incorporande, senza emissione di nuove azioni da parte di Ambienthesis S.p.A.. Di conseguenza, non è stato determinato alcun rapporto di cambio e tale fusione non comporterà alcuna modifica nella composizione dell'azionariato e nel relativo assetto di controllo della stessa Ambienthesis S.p.A..

Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo

➤ **Acquisizione di nuove commesse**

- Estensione contrattuale della commessa CEM Ambiente (in raggruppamento tra Ambienthesis e altri) relativa ai servizi di rimozione rifiuti presso l'area di Cascina Pietrasanta, sita nel Comune di Cassano d'Adda (MI), per un importo complessivo di 160 migliaia di Euro.



Rapporti infragruppo e parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate si precisa che le stesse rientrano nel normale corso delle attività delle società del gruppo e sono regolate a condizioni di mercato tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Si precisa che le operazioni suddette non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati consolidati consuntivati al 30 settembre ultimo scorso evidenziano un terzo trimestre difficile, sia per fattori ciclici, sia per la più specifica contrazione dei ricavi e dei margini di operatività di impresa rispetto ai dati dell'esercizio 2012, di cui abbiamo già dato evidenza nei precedenti paragrafi.

Nel corso del quarto ed ultimo trimestre l'obiettivo è di invertire il trend non positivo dei primi nove mesi del 2013, per portarci di nuovo ad un'azienda profittevole già nel 2014.

A tal proposito contiamo di poter finalizzare una serie di azioni:

- acquisizione di nuovi contratti di bonifica ambientale e realizzazione/sviluppo di nuove iniziative industriali in Italia e all'estero che consentano di accedere a scale dimensionali di fatturato più ampie e redditizie;
- focalizzazione ulteriore del nostro core business sul settore ambientale, consentendo, al contempo, una concentrazione aziendale e, quindi, una più razionale ed efficiente gestione delle diverse attività;
- prossimo avvio operativo della discarica Daisy di Barletta, con ricavi potenziali, nell'arco dei prossimi 5 anni, dell'ordine di 40 milioni di Euro.

Segrate, 14 novembre 2013

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Alberto Azario



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2013

GRUPPO AMBIENTHESIS



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.09.2013

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Valori in Migliaia di euro)

<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		30.09.2013	31.12.2012
		Totale	Totale
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	1	22.646	24.673
Investimenti Immobiliari	2	21.408	21.577
Avviamento	3	20.853	20.853
Immobilizzazioni immateriali	4	216	273
Partecipazioni	5	3.775	4.161
Altre Attività finanziarie	6	1.425	1.325
Attività per imposte anticipate	7	1.548	1.248
Altre attività		193	235
Totale attività non correnti		72.064	74.345
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	8	57	170
Crediti commerciali	9	53.566	54.303
Attività per imposte correnti		725	1.294
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie		1.794	1.799
Altre attività	10	4.520	3.990
Disponibilità liquide ed equivalenti	11	217	454
Totale attività correnti		60.879	62.010
Attività non correnti destinate alla vendita	12	2.824	2.824
TOTALE ATTIVITA'		135.767	139.179



		30.09.2013	31.12.2012
(Valori in migliaia di euro)		Totale	Totale
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
PATRIMONIO NETTO	13		
Capitale Sociale		48.204	48.204
Riserve		28.444	31.533
Azioni proprie		(2.565)	(2.565)
Risultato di competenza del gruppo		(1.936)	(3.000)
<i>Patrimonio netto di gruppo</i>		72.147	74.172
Capitale e riserve di terzi		176	178
Totale patrimonio netto		72.323	74.350
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie a lungo termine	14	1.420	2.230
Fondi per rischi ed oneri	15	6.443	5.950
Fondo per benefici ai dipendenti		1.133	1.097
Passività per imposte differite	16	1.225	1.300
Totale passività non correnti		10.221	10.577
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie a breve termine	17	12.908	9.458
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	18	2.846	4.357
Debiti commerciali	19	32.034	35.213
Anticipi		183	215
Passività per imposte correnti	20	42	21
Altre passività correnti	21	5.210	4.988
Totale passività correnti		53.223	54.252
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		135.767	139.179

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

		III TRIMESTRE 2013	III TRIMESTRE 2012	30.09.2013	30.09.2012
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		Totale	Totale	Totale	Totale
RICAVI					
Ricavi	23	14.003	15.993	45.615	52.278
Altri ricavi	24	223	61	589	565
Totale ricavi		14.226	16.054	46.204	52.843
COSTI OPERATIVI					
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	25	(1.330)	(1.244)	(4.336)	(2.394)
Prestazioni di servizi	26	(10.193)	(11.061)	(32.637)	(37.280)
Costo del lavoro		(1.406)	(1.371)	(4.542)	(4.542)
Altri costi operativi ed accantonamenti	27	(1.301)	(1.039)	(3.312)	(3.647)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		-	-	785	-
MARGINE OPERATIVO LORDO		(4)	1.339	1.377	4.980
Ammortamenti e svalutazioni		(1.165)	(974)	(3.169)	(2.983)
MARGINE OPERATIVO NETTO		(1.169)	365	(1.792)	1.997
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	28				
Proventi Finanziari		12	20	199	62
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		-	-	165	-
Oneri Finanziari		(236)	(228)	(613)	(605)
Strumenti derivati		13	(15)	46	(59)
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI	29				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni		(25)	(17)	(50)	16
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(1.405)	125	(2.210)	1.411
Imposte sul reddito	30	285	(171)	294	(915)
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' CONTINUATIVE		(1.120)	(46)	(1.916)	496
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE		-	(877)	-	(2.344)
RISULTATO NETTO		(1.120)	(923)	(1.916)	(1.848)
RISULTATO NETTO ATTRIBUIBILE A:					
GRUPPO:		(1.131)	(924)	(1.936)	(1.878)

TERZI:	11	1	20	30
--------	----	---	----	----

Indicatori per azione (in unità di euro)

Utile/ (Perdita) base e diluito da attività continuative	(0,022)	0,006
Utile/ (Perdita) base e diluito da attività operative cessate	0,000	(0,021)
Utile/ (Perdita) base e diluito da risultato netto	(0,022)	(0,015)

**PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO**

Valori in migliaia di euro

	III TRIMESTRE 2013	III TRIMESTRE 2012	30.09.2013	30.09.2012
RISULTATO NETTO DI PERIODO	(1.120)	(923)	(1.916)	(1.848)
<i>Componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</i>				
Differenze di cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro	87	39	(89)	157
Effetto fiscale relativo alle componenti del risultato complessivo riclassificabili a conto economico	0	0	0	0
Totale componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo	87	39	(89)	157
<i>Componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</i>				
	0	0	0	0
Totale componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo	0	0	0	0
Totale risultato complessivo del periodo	(1.033)	(884)	(2.005)	(1.691)
Di competenza:				
- del Gruppo	(1.044)	(885)	(2.025)	(1.721)
- di terzi	11	1	20	30

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

PER IL PERIODO 01 GENNAIO 2013 – 30 SETTEMBRE 2013

Valori in migliaia di euro

30.09.2013 30.09.2012

	Totale	Totale
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio del periodo	454	1.617
Conti correnti passivi iniziali	(9.102)	(6.827)
Crediti finanziari a breve termine	1.799	1.533
DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI	(6.849)	(3.677)
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE		
Risultato ante imposte del periodo da attività continuative	(2.210)	1.411
<i>Risultato anteimposte del periodo da attività operative cessate</i>	<i>0</i>	<i>(2.422)</i>
Ammortamenti e svalutazioni	3.169	3.560
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	36	34
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	0	(7)
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni all'equity	50	(16)
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	493	530
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Imposte pagate nell'esercizio	510	(563)
Decremento (incremento) delle rimanenze e dei lavori in corso	113	482
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	737	(553)
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	(530)	175
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(3.180)	(147)
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	78	(24)
TOTALE	(734)	2.460
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(incrementi) decrementi di immobilizzazioni materiali	(901)	(2.659)
(Incrementi) decrementi di investimenti immobiliari	0	0
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(15)	(14)
(Incrementi) decrementi nelle partecipazioni	0	0
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	0	0
Incasso di dividendi	448	434
(Incrementi) decrementi nelle altre attività finanziarie immobilizzate	(58)	(78)
TOTALE	(526)	(2.317)



FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	(2.287)	(5.565)
Variazione altre attività/passività finanziarie	(285)	2.021
Distribuzione di dividendi	(22)	(905)
Acquisto di azioni proprie	0	0
Altre variazioni di patrimonio netto	(89)	157
Totale	(2.683)	(4.292)
FLUSSO DI CASSA NETTO		
	(3.943)	(4.149)
DISPONIBILITA' NETTE FINALI		
	(10.792)	(7.826)
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	217	768
Conti correnti passivi finali	(12.803)	(10.384)
Crediti finanziari a breve termine	1.794	1.790
DISPONIBILITA' NETTE FINALI	(10.792)	(7.826)



**PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
PER IL PERIODO AL 30 SETTEMBRE 2013**

Valori in migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI ALL'01.01.2012	48.204	24.547	1.618	(913)	3.877	(2.565)	3.305	78.073	180	78.253
Effetti applicazione retrospettiva IAS 19R					(11)		11	0	0	0
SALDI ALL'01.01.2012	48.204	24.547	1.618	(913)	3.866	(2.565)	3.316	78.073	180	78.253
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI										
Distribuzione dividendi							(881)	(881)	(24)	(905)
Risultato dell'esercizio precedente			115		2.320		(2.435)	0	0	0
Acquisto di azioni proprie								0	0	0
			115	0	2.320	0	(3.316)	(881)	(24)	(905)
RISULTATO NETTO							(1.878)	(1.878)	30	(1.848)
ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO										
Altre variazioni								0	0	0
Riserva di traduzione				157				157	0	157
RISULTATO COMPLESSIVO				157	0	0	(1.878)	(1.721)	30	(1.691)
SALDI AL 30.09.2012	48.204	24.547	1.733	(756)	6.186	(2.565)	(1.878)	75.471	186	75.657
			31.710							



Valori in migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI ALL'01.01.2013	48.204	24.547	1.733	(839)	6.186	(2.565)	(3.094)	74.172	178	74.350
Effetti applicazione retrospettiva IAS 19R					(94)		94	0	0	0
SALDI ALL'01.01.2013	48.204	24.547	1.733	(839)	6.092	(2.565)	(3.000)	74.172	178	74.350
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI										
Distribuzione dividendi							0	0	(22)	(22)
Risultato dell'esercizio precedente					(3.000)		3.000	0	0	0
			0	0	(3.000)	0	3.000	0	(22)	(22)
RISULTATO NETTO							(1.936)	(1.936)	20	(1.916)
ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO										
Altre variazioni								0	0	0
Riserva di traduzione				(89)				(89)	0	(89)
RISULTATO COMPLESSIVO				(89)	0	0	(1.936)	(2.025)	20	(2.005)
SALDI AL 30.09.2013	48.204	24.547	1.733	(928)	3.092	(2.565)	(1.936)	72.147	176	72.323
			28.444							

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2013

Valori in migliaia di euro	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012
A. Cassa	13	18	12
B. Altre disponibilità liquide	204	436	749
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	217	454	761
E. Crediti finanziari correnti	1.794	1.799	1.790
F. Debiti bancari correnti	(12.803)	(9.102)	(10.110)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.846)	(4.357)	(4.311)
H. Altri debiti finanziari correnti	(105)	(356)	(2.406)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(15.754)	(13.815)	(16.827)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(13.743)	(11.562)	(14.276)
K. Debiti bancari non correnti	(1.327)	(2.103)	(2.459)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(93)	(127)	(137)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(1.420)	(2.230)	(2.596)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) - Attività continuative	(15.163)	(13.792)	(16.872)
Elementi compresi nelle attività non correnti destinate alla vendita			
A. Cassa	0	0	6
B. Altre disponibilità liquide	0	0	1
F. Debiti bancari correnti	0	0	(274)
O. Indebitamento finanziario netto comprendente le attività non correnti destinate alla vendita e le passività ad esse relative	(15.163)	(13.792)	(17.139)

NOTE ILLUSTRATIVE

Criteri di redazione e valutazione

Il resoconto intermedio trimestrale al 30.09.2013 e dei relativi periodi di confronto è stato redatto in conformità al dettato del decreto legislativo 195/2007 e dell'art. 154-ter del TUF. Le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nei prospetti contabili, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, non rappresentano un bilancio intermedio ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

I contenuti informativi del presente resoconto non sono pertanto assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1.

La redazione del resoconto intermedio trimestrale al 30.09.2013 in applicazione dei principi contabili internazionali richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni anche tramite il ricorso a dati gestionali che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati a consuntivo potrebbero differire dalle stime effettuate. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, l'obsolescenza di magazzino, i benefici ai dipendenti, imposte, gli altri accantonamenti e fondi, nonché la valutazione degli strumenti derivati. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

Le voci dei prospetti contabili sono espresse in migliaia di euro.

Il presente resoconto intermedio trimestrale non è oggetto di revisione da parte della Società di Revisione.

Area di consolidamento

Nel corso della frazione d'esercizio 2013 trascorsa, rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

Altre informazioni

Si ricorda che in apposito paragrafo del presente resoconto è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Commenti alle voci di bilancio

(1) Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Terreni e fabbricati	7.662	5.218	2.444
Impianti e macchinari	13.762	14.422	(660)
Attrezzature industriali. e comm.li	736	973	(237)
Altre immobilizzazioni materiali	43	67	(24)
Immobilizzazioni. materiali in corso e acconti	443	3.993	(3.550)
Totali	22.646	24.673	(2.027)

La componente relativa a terreni e fabbricati è costituita principalmente dal fabbricato di Liscate per un totale di 2.773 migliaia di euro, dagli stabilimenti del Gruppo di Orbassano compresi gli immobili di pertinenza del nuovo comparto biologico per complessivi 3.195 migliaia di euro e da altri terreni e fabbricati di proprietà delle società Bioagritalia S.r.l., Green Piemonte S.r.l., La Torrazza S.r.l., Ecoitalia S.r.l. e Blu Ambiente S.r.l., per complessivi 1.694 migliaia di euro.

Gli impianti e macchinari sono costituiti principalmente dai complessi produttivi relativi a Sadi Servizi Industriali S.p.A. per 4.861 migliaia di euro, dalla discarica ubicata nel Regno Unito - della SI Green UK - per 4.018 migliaia di euro, dall'impianto di Liscate per 724 migliaia di euro gestito da Co.gi.ri S.r.l., dalle vasche e discariche relative alla cella 8 di La Torrazza per euro 3.442 migliaia di euro, da altri cespiti per 817 migliaia di euro.

La voce impianti e macchinari include inoltre la capitalizzazione dei costi stimati per la chiusura e messa in sicurezza della cella 8 della discarica della La Torrazza S.r.l. rilevati con contropartita il fondo per oneri futuri iscritto fra le passività; l'iscrizione è legata all'inizio dell'attività della discarica avvenuta nel mese di novembre 2009.

Nell'ottica di risolvere alcune problematiche di carattere strutturale e dotare la piattaforma di Orbassano di un impianto con standard depurativi più elevati, la Ambienthesis S.p.A. ha proposto ed ottenuto l'autorizzazione alla realizzazione di un nuovo comparto biologico a servizio della linea di trattamento acque.

Il nuovo comparto biologico entrato in funzione nel corso del corrente trimestre ha comportato la realizzazione di nuove vasche dedicate alle fasi di omogeneizzazione, equalizzazione, pre-denitrificazione, ossido-nitrificazione e post-denitrificazione con flottazione finale.

La superficie occupata risulta pari a circa 1.000 m², mentre la volumetria complessiva delle vasche si attesta invece sui 6000 m³.



Mantenendo così inalterata la potenzialità massima di trattamento, il nuovo comparto consente di realizzare un sistema di elevata affidabilità e flessibilità, in grado di offrire migliori performance del processo depurativo.

(2) Investimenti Immobiliari

In tale voce sono inclusi l'area ed i fabbricati dell'ex Zuccherificio siti nel comune di Casei Gerola per una superficie di circa 404.300 mq, acquistati nel 2009, per il prezzo complessivo di 17 milioni di euro oltre oneri accessori ed imposte, dalla società Iniziative Oltrepò S.r.l. ora incorporata nella società Ecoitalia S.r.l.. Il Gruppo Ambientthesis, tramite un R.T.I., aveva nel contempo ottenuto un appalto relativo ai lavori di bonifica del solo sottosuolo e di demolizione e bonifica del compendio immobiliare.

In data 16.2.2011 è stato sottoscritto tra le Parti un contratto che - in pendenza della effettuazione dei campionamenti delle acque di falda (tuttora in corso) e successiva valutazione dei risultati da parte degli Enti preposti - sancisce, tra l'altro, l'impegno di Ecoitalia a pagare il saldo del prezzo di acquisto del compendio immobiliare, pari a 6 milioni di euro, per 1,9 milioni di euro, mediante compensazione effettuata in data 29/07/2011 con crediti vantati da Ecoitalia nell'ambito delle attività di appalto sopra indicate e per i residui 4,1 milioni di euro entro i 7 giorni successivi al rilascio del certificato di avvenuta bonifica del sito. A garanzia di tale pagamento è stata iscritta ipoteca sugli immobili oggetto di compravendita per pari valore. Il citato contratto è stato assoggettato alla condizione risolutiva che prevedeva, entro il 31.7.2012, in assenza del rilascio del certificato di avvenuta bonifica del sito, la facoltà delle Parti di intraprendere ogni iniziativa a tutela dei propri diritti ed interessi.

Alla data della presente relazione il certificato di completamento degli interventi di bonifica è stato emesso, ma lo stesso certificato, pur prevedendo di non dover procedere ad una bonifica della falda, non si estende alle attività sullo spianamento delle vasche di lagunaggio esterne allo stabilimento (attività da eseguire) e prescrive la necessità di presentare al Comune, sentita la competente ASL - per una eventuale proposta progettuale di utilizzo dell'area, oggi non utilizzata - una valutazione del rischio igienico-sanitario.

Per quanto precede, Ecoitalia non ha ritenuto sussistessero le condizioni per procedere al pagamento del saldo del prezzo di acquisto sopra indicato, come invece richiesto da Finbieticola a seguito dell'emissione del suddetto certificato. Inoltre, stante quanto sopra descritto, Ecoitalia ha impugnato il provvedimento dinanzi al TAR competente ed ha, altresì, citato Finbieticola dinanzi al Tribunale Civile di Milano onde far accertare che, per le ragioni sinteticamente sopra esposte, non è attualmente dovuto a Finbieticola il saldo prezzo della compravendita immobiliare. Al momento si rimane in attesa degli sviluppi del contenzioso in essere.

Si ricorda, inoltre, che nel corso dell'esercizio 2012, in conseguenza dell'operazione di scissione e cessione della Sadi Poliarchitettura Srl e della successiva costituzione della società Valdastico immobiliare Srl, il relativo compendio immobiliare, in virtù della mutata destinazione d'uso, è stato riclassificato nella presente voce dalla voce "Terreni e fabbricati".

Il Fair value relativo all'investimento immobiliare sito ad Orgiano è stato determinato in circa 9,5 milioni di euro. Tale valore deriva da una perizia redatta a febbraio 2013 da parte di un esperto indipendente.

(3) Avviamento

L'avviamento è iscritto nello stato patrimoniale consolidato per un totale complessivo di 20.853 migliaia di euro attribuito alla CGU "ambiente":

Il costo originario comprende, per 13.332 migliaia di euro l'avviamento da fusione, determinato applicando il metodo cosiddetto dell'acquisto (IFRS3), e rappresenta la differenza tra il prezzo pagato per "l'acquisizione" rispetto al fair value delle attività e passività acquisite di Sadi Servizi Industriali S.p.A. (ora Ambienthesis S.p.A.) alla data di effetto della fusione. Esso in coerenza con il "razionale di acquisto" finalizzato a creare un polo leader in Italia nel settore dei servizi ecologici e delle bonifiche ambientali è stato imputato quanto a 12.000 migliaia di euro alla CGU rappresentata dal settore "Ambiente" e quanto a 1.332 migliaia di euro alla CGU rappresentata dalla "divisione architettura".

Oltre a evidenziare che ad oggi il Gruppo non opera più nel settore "Architettura", a seguito della cessione della società Sadi Poliarchitettura Srl, si rammenta che tale quota era già stata interamente svalutata negli esercizi precedenti.

La parte residua di 8.853 migliaia di euro interamente attribuita alla CGU individuabile nel settore "Ambiente" corrisponde alla differenza positiva tra costo di acquisto delle partecipazioni detenute nelle società consolidate e la corrispondente frazione di patrimonio netto. Essa scaturisce principalmente dalle acquisizioni delle partecipazioni in Ecoitalia S.r.l. (25%) ed in Cogiri S.r.l. (100%), perfezionate nel corso del 2006 dal Gruppo Ambienthesis con la controllante Green Holding S.p.A. in vista dell'operazione di fusione ed ai fini della definizione del perimetro di fusione.

Come prescritto dallo IAS 36, gli avviamenti, essendo qualificati come beni immateriali a vita indefinita, non sono assoggettati al processo di ammortamento sistematico ma vengono sottoposti, con cadenza almeno annuale, a verifica di recuperabilità (test di impairment).

(4) Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	4	7	(3)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33	39	(6)
Immobilizzazioni in corso e acconti	5	5	0
Altre immobilizzazioni immateriali	174	222	(48)
Totali	216	273	(57)



Le suddette voci sono iscritte all'attivo del Bilancio in quanto produttive di utilità economica su un arco di più esercizi.

Le immobilizzazioni immateriali, che si riferiscono a concessioni, licenze ed altri beni immateriali, trovano allocazione nell'attivo patrimoniale evidenziando un saldo di 216 migliaia di euro.

L'importo più rilevante ammontante a 120 migliaia di euro è relativo ai costi sostenuti dalla società La Torrazza s.r.l. in relazione alla strada comunale di accesso alla discarica realizzata a favore del comune.

(5) Partecipazioni

Tale voce è costituita per 2.350 migliaia di euro dalla partecipazione nella società Daisy S.r.l. detenuta dal Gruppo Ambientthesis per mezzo di Ecoitalia S.r.l. e acquisita nell'esercizio 2009. La società è proprietaria di un'area sulla quale insiste un'autorizzazione alla realizzazione di un nuovo impianto di discarica per rifiuti non pericolosi; il decremento del valore della partecipazione è la conseguenza della valutazione della stessa con il metodo del patrimonio netto.

Le altre partecipazioni detenute, rispettivamente, da Valdastico Immobiliare S.r.l. e dalla Capogruppo, sono rappresentate dalle società Siad S.r.l. e Barricalla S.p.A..

(6) Altre attività finanziarie

La voce risulta composta da un credito di natura partecipativa per 1.425 migliaia di euro, rappresentato da un finanziamento infruttifero erogato alla partecipata Siad S.r.l. che si prevede di incassare al termine dell'operazione di sviluppo immobiliare che la società prevede di realizzare.

In data 18.02.2013 e 27.06.2013 la società controllata Valdastico Immobiliare S.r.l. ha incrementato il credito verso Siad S.r.l. versando due tranches, pari a 50 mila euro ciascuna, del finanziamento soci deliberato in data 31.01.2013. Si ritiene che il valore contabile approssimi il fair value del credito.

(7) Attività per imposte anticipate

Il saldo si riferisce al credito per imposte anticipate che è stato determinato sulla base delle differenze temporanee dovute a riprese di carattere fiscale.

Il credito per imposte anticipate è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali in vigore dall'1 gennaio 2013, corrispondenti alle aliquote che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno.

La variazione, a livello consolidato, di tale voce rispetto al 31 dicembre 2012 è dovuta al rigiro di differenze temporanee generatesi in esercizi precedenti ed alla rilevazione delle nuove differenze generatesi nel corso dell'esercizio, nonché alla riclassifica di parte nelle attività destinate alla vendita.

(8) Rimanenze

La composizione delle rimanenze finali risulta essere la seguente:

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	14	17	(3)
Acconti	43	153	(110)
Totali	57	170	(113)

(9) Crediti Commerciali

La voce espone l'ammontare delle partite creditorie derivanti dallo svolgimento dell'attività caratteristica delle società del Gruppo, ed ha la seguente composizione:

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Crediti commerciali Italia	54.662	55.383	(721)
Crediti commerciali estero	-	16	(16)
Totale valore nominale crediti	54.662	55.399	(737)
Fondo svalutazione crediti	(1.096)	(1.096)	(0)
Valore netto crediti commerciali	53.566	54.303	(737)

I Crediti Commerciali sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura del periodo e per la quasi totalità vantati verso soggetti di nazionalità italiana; si ritiene, anche considerata l'analisi della concentrazione e dell'anzianità di tutti i crediti iscritti, che il valore contabile approssimi il loro fair value.

Tra i Crediti Commerciali Italia risulta iscritto l'importo di 20.435 migliaia di euro vantato nei confronti della correlata TR Estate Due S.r.l. riferito agli importi maturati al 30 settembre 2013 per la commessa denominata "Ex Sisas" in relazione alle attività di esecuzione delle opere di messa in sicurezza, bonifica e riqualificazione già richiamata in precedenza.

Per quanto attiene alle valutazioni che è possibile svolgere in ordine alla soddisfazione del diritto di credito di Ambienthesis, come meglio esposto nel Resoconto intermedio sulla gestione, cui si rinvia, è necessario soffermarsi sulle aspettative di incasso della stessa TR e sulle prospettive di vittoria della causa civile nei capi concorrenti svolti direttamente da Ambienthesis contro la regione e il Ministero dell'Ambiente; a tale riguardo vanno



colti con soddisfazione i diversi passaggi della citata sentenza nel quale il TAR riconosce sia la natura degli obblighi assunti da Regione e Ministero (garantire l'equilibrio economico dell'attività di bonifica) sia il loro inadempiamento e d'altra parte va rilevato come tuttora rimanga significativo il numero e il peso delle variabili, anche solo aritmetiche, che la stessa sentenza indica quali argomenti da prendere in considerazione e da porre a base del negoziato.

Gli Amministratori, alla luce di quanto sopra, nella predisposizione del presente resoconto intermedio consolidato, hanno pertanto ritenuto di non modificare le valutazioni effettuate circa la recuperabilità del credito in oggetto, ferma la costante attenzione sui prossimi accadimenti e su eventuali diverse considerazioni che dovessero rendersi necessarie in ragione dei prossimi accadimenti attesi ormai in un arco temporale di breve periodo.

(10) Altre attività

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Altre attività	1.701	700	1.001
Risconti attivi	1.212	1.313	(101)
Iva a credito CEE	6	12	(6)
Iva a credito	1.601	1.965	(364)
Totale	4.520	3.990	530

Tra le "altre attività" è iscritto per l'importo di 950 migliaia di euro un credito nei confronti del Comune di Orbassano.

L'iscrizione di tale credito è conseguente a quanto stabilito dalla sentenza della Corte di Cassazione – I Sezione Civile - in riferimento alla vertenza che vedeva contrapposta la Società al Comune di Orbassano in riferimento al contributo a favore del Comune ex art. 16 L.R. Piemonte n. 18/1986. La Corte, decidendo sul ricorso presentato dalla Società ed in applicazione della decisione della Corte Costituzionale n. 280/2011, lo ha accolto dichiarando illegittima la deliberazione della Giunta del Comune di Orbassano condannandolo alla restituzione di quanto incassato a tale titolo, con gli interessi legali dalla domanda giudiziale.

Già in occasione della redazione della relazione finanziaria semestrale, il Gruppo ha quindi proceduto ad iscrivere tale credito ed il relativo provento di detto contributo per un importo di 785 migliaia di euro (iscritto a riduzione degli "altri costi operativi ed accantonamenti") oltre ad interessi per 165 migliaia di euro. Tale iscrizione ha prodotto nel conto economico consolidato del periodo un effetto positivo al netto delle imposte pari a complessivi 658 migliaia di euro.

Nella voce "Altre attività" è compreso anche, un credito vantato da La Torrazza S.r.l. nei confronti del comune di Torrazza per la costruzione della strada di accesso alla discarica pari a 317 migliaia di euro.

I risconti attivi si riferiscono a costi già sostenuti ma di competenza di esercizi successivi, tra i quali le polizze assicurative e canoni di noleggio e/o locazione.

La voce è inoltre composta dai crediti IVA vantati dalle società del Gruppo per complessivi 1.601 migliaia di euro.

(11) Disponibilità liquide ed equivalenti

Le disponibilità liquide comprese tra le attività correnti sono pari a 217 migliaia di euro e sono composte come segue:

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Depositi bancari e postali	204	436	(232)
Denaro e valori in casa	13	18	(5)
Totale	217	454	(237)

I valori possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo. Si ritiene che il valore di carico di tali disponibilità sia allineato al loro fair value alla data di bilancio. Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è limitato poiché le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali.

(12) Attività non correnti destinate alla vendita

La voce attività non correnti destinate alla vendita include le attività non correnti il cui valore contabile sarà recuperato, principalmente, attraverso la vendita e non attraverso l'utilizzo continuativo. Le attività non correnti destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita e non vengono ammortizzate.

La voce è composta per 2.824 migliaia di euro dalla parte non ceduta del complesso immobiliare "Cascina Ovi".

Gli Amministratori, preso atto che la mancata cessione è dovuta unicamente a differimenti imputabili al promissario acquirente ritengono, anche sulla base delle intese raggiunte con il promissario acquirente stesso e confermata la volontà di procedere alla vendita del suddetto complesso, che tale cessione possa avvenire in tempi ravvicinati.

(13) PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

Al 30 settembre 2013 il capitale sociale del Gruppo Sadi Servizi Industriali, coincidente con quello della Capogruppo, è interamente sottoscritto e versato e risulta costituito da n° 92.700.000 azioni ordinarie da nominali



0,52 euro cadauna per un controvalore di 48.204 migliaia di euro.

Riserve

La voce include:

- la Riserva sovrapprezzo azioni, che ammonta a 24.547 migliaia di euro rimane invariata rispetto all'esercizio precedente;
- la Riserva Legale per 1.733 migliaia di euro;
- le Altre riserve sono così dettagliate:

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Riserva straordinaria	335	335	-
Riserva FTA	(280)	(280)	-
Riserva da traduzione	(984)	(894)	(90)
	(929)	(839)	(90)

- gli utili a nuovo per 3.092 migliaia di euro.

Azioni proprie

La voce accoglie il valore delle azioni proprie nel portafoglio della Capogruppo alla data del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, che corrisponde a complessive 4.635.173 azioni pari al 5% del capitale sociale.

(14) Passività finanziarie a lungo termine

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Finanziamenti a medio lungo termine	1.326	2.103	(777)
Derivati	94	127	(33)
Totale	1.420	2.230	(810)

Finanziamenti	30.09.2013		31.12.2012	
	Quota a lungo	Quota a breve	Quota a lungo	Quota a breve
Banco Popolare - SSI S.p.A	-	1.500	-	3.000
Banco Popolare - La Torrazza S.r.l.	-	1.045	629	1.036
Banco Popolare - Ecoitalia S.r.l.	1.326	297	1.474	287
TOTALE	1.326	2.842	2.103	4.323

La voce comprende debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano a 1.326 migliaia di euro e sono rappresentati dalla quota scadente oltre dodici mesi, dalla data di riferimento del presente bilancio, dei finanziamenti a medio/lungo termine delle società Ecoitalia S.r.l.

Di seguito si da evidenza dei finanziamenti in essere nel gruppo:

- finanziamento Banco Popolare – Ambienthesis S.p.A.: si riferisce ad un mutuo erogato a favore di Ambienthesis S.p.A. per l'importo complessivo di 15.000 migliaia di euro, avente durata pari a 60 mesi, tasso medio pari a Euribor 3 mesi più 100 punti percentuali (1%) con scadenza originale luglio 2013, successivamente postergato a dicembre 2013;
- finanziamento Banco Popolare - La Torrazza S.r.l.: è rappresentato da un mutuo erogato in data 19 luglio 2008 dal Banco Popolare a favore di La Torrazza Srl per l'importo complessivo di 4.000 migliaia di euro erogato, tasso medio pari a Euribor 3 mesi più 100 punti percentuali (1%) e con scadenza 30 settembre 2014;
- finanziamento Banco Popolare - Ecoitalia S.r.l.: rappresenta il residuo importo a medio/lungo termine di un'apertura di credito per un importo massimo di 11.800 migliaia di euro finalizzata alla costruzione/ristrutturazione del complesso immobiliare di Cascina Ovi in Segrate avente durata pari a 150 mesi, tasso medio Euribor 3 mesi più 90 punti percentuali (0.90%) ed avente scadenza al 2 ottobre 2018.

Tali contratti di finanziamento non prevedono il rispetto di covenants.

La voce comprende, infine, la quota a lungo del fair value dei contratti di Interest Rate Swap (per 94 migliaia di euro) sottoscritti dal Gruppo al fine di realizzare un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse derivante dalla corresponsione di un tasso d'interesse variabile sulle tranche dei contratti di finanziamento in essere.

(15) Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti tra le passività non correnti per complessive 6.443 migliaia di euro:

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Fondi per rischi e oneri	6.443	5.950	493
Totali	6.443	5.950	493



con la seguente composizione e movimentazione:

Descrizione	31.12.2012	utilizzo	accantonamento	30.09.2013
- Fondo rischi oneri futuri	97	(53)	-	44
- Fondo rischi fiscali	124	-	-	124
- Fondo oneri chiusura cella 8	5.729	(204)	750	6.275
Totali	5.950	(257)	750	6.443

I fondi per rischi e oneri sono costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

L'importo di 6.275 migliaia di euro è la contropartita dell'accantonamento della quota parte maturata dei costi di post-chiusura (4.301 migliaia di euro) e del valore dei costi di chiusura "capping" (1.973 migliaia di euro) dell'impianto di discarica della società La Torrazza S.r.l. entrato in esercizio nel corso dell'anno 2009. Il valore dei costi di gestione post-chiusura è stato accantonato con riferimento al rapporto tra le quantità di rifiuti effettivamente conferite e quelle conferibili in discarica. Per quanto riguarda il "capping" l'entità dello stesso, determinata come valore attuale della stima dei costi da sostenere per la chiusura della discarica, è stata capitalizzata ai sensi dello IAS 16 unitamente ai costi di realizzazione dell'impianto.

Il valore del fondo è stato determinato sulla base di una perizia redatta dalla società Montana S.p.A nel mese di febbraio 2013 e asseverata in data 15.03.2013.

Altri rischi - Verifiche fiscali

Con riferimento ad alcune verifiche di carattere generale da parte dell'Agenzia delle Entrate, con riguardo alle Società Ambienthesis S.p.A., Ecoitalia S.r.l. e Blu Ambiente S.r.l. si segnala quanto segue:

- la verifica inerente **Ambienthesis S.p.A.**, iniziata in data 4.11.2009, ha riguardato le imposte dirette relativamente agli anni 1.10.04 - 30.09.05, 1.10.05 - 30.09.06, 1.10.06 - 31.12.06, e l'IVA relativamente all'anno solare 2005 e 2006. In data 16.12.2010 la Società ha ricevuto il processo verbale di constatazione. In data 20.4.2011 la società ha ricevuto processo verbale per le annualità 2007-2008-2009 sia per le imposte dirette che per l'Iva. Relativamente ai processi verbali in oggetto, sono arrivati il 6.9.2011 i seguenti avvisi di accertamento per i seguenti periodi:

1. 01-10-2004 / 30-09-2005 Ires ed Irap
2. 01-10-2005 / 30-09-2006 Ires ed Irap
3. 01-10-2006 / 31-12-2006 Ires, Irap ed Iva 2006
4. Iva 2005
5. 2007 Ires, Irap ed Iva
6. 2008 Ires, Irap ed Iva
7. 2009 Ires, Irap ed Iva

Avverso tali avvisi la Società ha proposto ricorso.

In data 21.5.2012 la Società ha ottenuto la sospensione della riscossione degli atti impugnati in pendenza di ricorso.

Considerato il numero delle annualità e la mole di documentazione da trattare la Commissione Tributaria Provinciale di Milano presso la quale sono incardinate le controversie per tutte le annualità ha deciso di effettuare più udienze.

La prossima udienza è fissata per la data del 9.12.2013 dove si discuterà sia delle questioni di diritto correlate alla controversia che delle questioni di merito.

Sempre dal processo verbale di constatazione notificato in data 16.12.2010 è scaturito un avviso di accertamento per omesse ritenute anno 2006, un avviso di accertamento con relative sanzioni, ed un atto di irrogazione sanzioni separato.

Avverso tali 3 ultimi avvisi la società ha proposto ricorso.

In data 26.4.2012 la Società ha ottenuto la sospensione della riscossione in pendenza di ricorso anche per i 3 avvisi cui sopra.

Anche per i predetti tre contenziosi è stata fissata l'udienza al 9.12.2013 dove si discuterà delle questioni di diritto correlate alla controversia nonché delle questioni di merito.

Infine alla Società, per tutti gli atti cui sopra, sono state notificate n. 3 cartelle di riscossione in pendenza di giudizio. Nonostante la riscossione sia stata sospesa, la Società ha proceduto ad impugnarle per vizi propri.

Anche per tali controversie è stata fissata l'udienza per il 9.12.2013.

- la verifica inerente la **Ecoitalia S.r.l.**, iniziata in data 4.11.2009, ha riguardato le imposte dirette relativamente agli anni 1.10.04 - 30.09.05, 1.10.05 - 30.09.06, 1.10.06 - 31.12.06, anno 2007 e anno 2008 e l'IVA relativamente all'anno solare 2005, 2006, 2007 e 2008. In data 16.12.2010 la società ha ricevuto il processo verbale di constatazione.

In data 7.4.2011 la società ha ricevuto processo verbale per le annualità 2009 sia per le imposte dirette che per l'Iva.

Relativamente ai processi verbali in oggetto, sono arrivati i seguenti avvisi di accertamento:

periodi:

1. 01-10-2004 / 30-09-2005 Ires ed Irap
2. 01-10-2005 / 30-09-2006 Ires ed Irap
3. 01-10-2006 / 31-12-2006 Ires, Irap ed Iva 2006
4. Iva 2005
5. 2007 Ires, Irap ed Iva
6. 2009 Ires, Irap ed Iva

Avverso tali avvisi la società ha proposto ricorso.

In data 14.11.2012 la società ha ottenuto la sospensione della riscossione degli atti impugnati in pendenza di ricorso.

Considerato il numero delle annualità e la mole di documentazione da trattare la Commissione Tributaria Provinciale di Milano presso la quale sono incardinate le controversie per tutte le annualità ha deciso di effettuare più udienze.



La prossima è fissata per la data del 9.12.2013 dove si discuterà sia delle questioni di diritto correlate alla controversia che delle questioni di merito.

Infine alla società, per tutti gli atti cui sopra, è stata notificata la cartella di riscossione in pendenza di giudizio. Nonostante la riscossione sia stata sospesa, la società ha proceduto ad impugnarle per vizi propri.

Anche per tali controversie è stata fissata l'udienza per il 9.12.2013.

In data 27.6.2013 è stato notificato l'accertamento per l'annualità 2008. Attualmente sono pendenti i termini per proporre ricorso.

- la verifica inerente la **Blu Ambiente S.r.l.**, iniziata in data 4.11.2009, ha riguardato le imposte dirette relativamente agli anni 1.10.04 - 30.09.05, 1.10.05 - 30.09.06, 1.10.06 - 31.12.06, anno 2007, anno 2008 e fino al 4.11.2009 e l'IVA relativamente all'anno solare 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 e fino al 4.11.2009. In data 16.12.2010 la società ha ricevuto il processo verbale di constatazione.

Relativamente ai processi verbali in oggetto, sono arrivati in data 25.10.2011 i seguenti avvisi di accertamento: periodi:

1. IVA 2004
2. 01-10-2004 / 30-09-2005 Ires ed Irap
3. 01-10-2005 / 30-09-2006 Ires ed Irap
4. 01-10-2006 / 31-12-2006 Ires, Irap ed Iva 2006
5. Iva 2005
6. 2007 Ires, Irap ed Iva

In data 14.1.2013 la Commissione Tributaria di Milano ha accolto integralmente i ricorsi della ricorrente annullando tutti gli avvisi di accertamento notificati.

L'ufficio ha proposto appello e pendono i termini per costituirsi in giudizio.

E' stato altresì notificato l'avviso di accertamento relativo all'annualità 2008 ed anche in tal caso pendono i termini per proporre ricorso.

Come noto, la parte più significativa delle contestazioni sollevate dall'Agenzia delle Entrate prende le mosse dalla riferibilità di una serie di costi sostenuti dalle società sopraindicate ad attività che la stessa Agenzia delle Entrate qualifica come connesse a reati di tipo ambientale. Gli Amministratori, sostenuti dal proprio collegio difensivo ritengono del tutto infondata la tesi della Agenzia delle Entrate, posto che le società, di fronte ai lavori ad esse commissionati, si ponevano quali mere esecutrici materiali, sulla base, peraltro, di documentate autorizzazioni rilasciate dagli organi pubblici preposti. Ad ogni buon conto vale osservare che le società, in relazione alle indagini penali, non sono mai state destinatarie di alcun provvedimento dell'Autorità Giudiziaria.

Come già evidenziato in occasione del bilancio chiuso al 31/12/2012, le società, tenuto conto che esistono valide argomentazioni a difesa dei rilievi contenuti negli avvisi di accertamento, come anche confermato dal proprio collegio difensivo che assiste le stesse nei contenziosi in oggetto, non hanno ritenuto di effettuare alcun accantonamento a bilancio.

Avviso d'accertamento

In data 4 marzo 2009 la società Ambienthesis S.p.A. ha ricevuto, quale obbligato in solido, un avviso di accertamento portante un debito complessivo di 1.185 migliaia di euro relativo alla liquidazione dell'imposta di registro su decreto ingiuntivo n. 30908 rep. 22468/2008 del 21.10.2008.

A fronte di tale avviso, Ambienthesis S.p.A. non ha ritenuto di dover stanziare alcun fondo a copertura della passività accertata non ritenendo che tale passività comporti un grado di rischio certo o probabile, in considerazione dell'avviso stesso e della sospensione della riscossione già ottenuta in data 15.06.2009 a seguito del ricorso presentato in data 22.04.2009 avverso l'avviso stesso. La Commissione Tributaria Provinciale di Milano con sentenza n. 360/09 del 9.11.2009 ha accolto il ricorso proposto dalla Ambienthesis S.p.A. stabilendo che: "la scrittura privata allegata al decreto ingiuntivo non doveva essere tassata".

La sentenza favorevole ad Ambienthesis S.p.A. è stata impugnata dall'ufficio. La Società si è costituita. Anche in tal caso Ambienthesis S.p.A. non ha ritenuto di dover stanziare alcun fondo a copertura della passività accertata non ritenendo che tale passività comporti un grado di rischio certo o probabile stante altresì la sentenza di primo grado favorevole.

La commissione Tributaria Regionale di Milano ha respinto l'appello dell'ufficio confermando quindi la sentenza di primo grado favorevole al contribuente. L'ufficio ha fatto appello in Cassazione e Ambienthesis S.p.A. è in attesa della fissazione dell'udienza.

(16) Passività per imposte differite

L'importo indicato in bilancio ammontante a 1.225 migliaia di euro corrisponde al debito per imposte differite che è stato determinato sulla base delle differenze temporanee dovute a riprese di carattere fiscale.

L'importo è da ascrivere per la maggior parte alla riclassifica IAS dei contratti di leasing ormai riscattati.

Il debito è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali in vigore all'1 gennaio 2013, corrispondenti alle aliquote che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno.

(17) Passività finanziarie a breve termine

La voce ha la seguente composizione :

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Banche c/c passivi	12.803	9.102	3.701
Derivati	44	143	(99)
Debito verso società di factoring	61	179	(118)
Rateo oneri su derivati	-	34	(34)
	12.908	9.458	3.450



Le passività finanziarie a breve accolgono oltre ai debiti verso banche per scoperti di conto corrente, conto anticipi e linee di credito a scadenza (12.803 migliaia di euro) i fair value dei contratti di Interest Rate Swap (per 44 migliaia di euro) sottoscritti dal Gruppo al fine di realizzare un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse derivante dalla corresponsione di un tasso d'interesse variabile sulle tranche dei contratti di finanziamento in essere. Inoltre, sono iscritti debiti verso società di factoring per 61 migliaia di euro relativi a cessioni di crediti pro-soluto per i quali tuttavia non sussistono le condizioni per la "derecognition" dei crediti previste dal principio di riferimento.

(18) Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine

La voce accoglie le quote scadenti entro 12 mesi dei finanziamenti a medio/lungo termine già descritti alla nota (14).

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Finanziamenti a medi lungo termine - quota a breve	2.842	4.323	(1.481)
Rateo interessi su finanziamenti	4	34	(30)
	2.846	4.357	(1.511)

(19) Debiti commerciali

La voce comprende debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere. Gli importi sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura del periodo.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssimi il loro fair value.

	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Fornitori	22.686	25.285	(2.599)
Collegate	4.930	4.702	228
Controllanti	1.867	1.845	22
Altre società del gruppo	2.551	3.381	(830)
Totali	32.034	35.213	(3.179)

(20) Passività per imposte correnti

La voce accoglie il debito verso l'erario per il saldo delle imposte dirette sia dello scorso esercizio per le quali non sono ancora scaduti i termini di pagamento che per quelle dell'esercizio in corso.

Si ricorda che la società Capogruppo Ambienthesis S.p.A. ha esercitato in data 16 giugno 2010 (rinnovandola in data 14 giugno 2013 per il triennio 2013-2015) l'opzione per l'adesione al sistema di tassazione di Gruppo "consolidato fiscale nazionale" per il triennio 2010- 2012 in qualità di soggetto consolidante congiuntamente alle società controllate La Torrazza S.r.l. e Sadi Poliarchitettura S.r.l.(ceduta nel corso del 2012) in qualità di soggetti consolidati. L'opzione è stata estesa nel 2012 alla società Valdastico Immobiliare S.r.l..

In data 15 giugno 2012 l'adesione al sistema di tassazione di Gruppo "consolidato fiscale nazionale" è stata estesa per il triennio 2012-2014 alle società Bioagritalia S.r.l., Blu Ambiente S.r.l., Cogiri S.r.l., Ecoitalia S.r.l., Greenpiemonte S.r.l., Tekna S.r.l e Smarin S.r.l. tutte in qualità di soggetti consolidati.

(21) Altre passività correnti

Le principali voci che compongono l'importo sono rappresentate da:

Descrizione	30.09.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Altre passività	3.433	3.009	424
Debiti verso istituti di previdenza	253	413	(160)
Ratei e risconti	1.328	1.260	68
Altre imposte	138	279	(140)
Iva a debito	57	27	29
	5.210	4.988	222

L'appostazione comprende i debiti per imposte diverse dalle imposte dirette, i debiti previdenziali nonché i ratei ed i risconti passivi.

Le altre passività sono costituite, prevalentemente, da debiti verso il personale dipendente ed amministratori, nonché da un debito della Capogruppo nei confronti del comune di Orbassano pari a 1.3.77 migliaia di euro per contributi 2009-2013.

I ratei passivi (pari a 104 migliaia di euro) si riferiscono per la quasi totalità ad oneri di competenza dell'esercizio, mentre i risconti passivi (pari a 1.224 migliaia di euro) sono riferiti per lo più a ricavi connessi alla gestione di rifiuti nella piattaforma di Orbassano ed a commesse di bonifica del comparto ambiente di competenza di esercizi futuri.

Le altre imposte sono riferite per lo più a ritenute effettuate dalle società del Gruppo su retribuzioni e compensi a lavoratori autonomi.

(22) Ricavi

La composizione delle principali voci di ricavo può essere riepilogata nella seguente tabella:



Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.09.2013	30.09.2012	variazione
Trasporto, smaltimento e stoccaggio rifiuti	31.034	38.629	(7.595)
Produzione di energia elettrica	405	964	(559)
Bonifiche	7.575	9.340	(1.765)
Altri ricavi	6.602	3.345	3.257
Totali	45.615	52.278	(6.662)

I ricavi evidenziano una diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, pari a (6.662) migliaia di euro per lo più riconducibile alla riduzione dall'attività di bonifica e di trasporto e smaltimento rifiuti con riferimento sia alla Capogruppo che alla controllata Ecoitalia S.r.l..

La voce altri ricavi accoglie i ricavi per la realizzazione di impianti di smaltimento da parte della società Ecoitalia S.r.l..

(23) Altri ricavi

La voce "altri ricavi" è composta da ricavi per servizi diversi non attribuibili alla gestione caratteristica della vendita di beni e prestazione di servizi e perlopiù comprende ricavi nei confronti di alcune società del gruppo che non rientrano nel perimetro di consolidamento.

(24) Acquisti materie prime, semilavorati ed altri

La variazione della voce è da ascrivere all'avvio delle commesse per la costruzione degli impianti di smaltimento da parte di Ecoitalia S.r.l.

(25) Prestazioni di servizi

La voce è costituita in misura preponderante dai costi per servizi di smaltimento e trasporto rifiuti connessi al settore ambiente; la stessa include prestazioni di terzi per le bonifiche e costi per manodopera di terzi per montaggi.

Sono rilevanti anche i costi di consulenza ed i costi sostenuti per le manutenzioni dei beni aziendali.

In tale voce sono anche compresi i compensi agli organi societari, gli oneri assicurativi e le utenze del Gruppo.

(26) Altri costi operativi e accantonamenti

Negli altri costi sono ricompresi costi generali legati alla gestione societaria, le imposte e tasse non sul reddito, e minusvalenze relative a cessioni di cespiti; l'importo più rilevante è rappresentato dall'accantonamento, pari a 740 migliaia di euro, effettuato da La Torrazza S.r.l. e relativo ai costi di gestione del post chiusura della cella 8. Richiamando quanto già esposto nella nota a commento delle "Altre attività" si ricorda che il Gruppo ha proce-

duto ad iscrivere il provento sorto in conseguenza della sentenza della Corte di Cassazione in relazione ai contributi versati nei passati esercizi al Comune di Orbassano, per un importo di 785 migliaia di euro (iscritto nella voce "Provento contributi Comune di Orbassano) oltre ad interessi per 165 migliaia di euro.

(27) Proventi e oneri su partecipazioni

I proventi da partecipazione si riferiscono esclusivamente ai risultati conseguiti dalla valutazione secondo il metodo del "patrimonio netto" della società Daisy S.r.l..

(28) Imposte sul reddito

La voce comprende imposte correnti per 120 migliaia di euro, calcolate in base alla normativa ed alle aliquote attualmente vigenti.

Lo sbilancio tra gli accantonamenti e gli utilizzi di imposte anticipate e differite presenta un saldo positivo di 414 migliaia di euro.

Conversione dei bilanci di imprese estere

Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in euro dei valori della società al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

	Media 2013	Al 30 settembre 2013	Media 2012	Al 31 dicembre 2012
Sterlina inglese	0.853377	0,836050	0.8108	0.8161



DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

La sottoscritta Marina Carmeci, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ambientthesis SpA, attesta, ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili societarie.

Milano, 14 novembre 2013

	Marina Carmeci
	Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari