



**AMBIENTHESIS**

---

**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE  
AL 31 MARZO 2016**

---

**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](http://www.ambienthesis.it)

## INDICE

### RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE AL 31 MARZO 2016

#### ORGANI SOCIALI

#### RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

**Premesse**

**Notizie relative al titolo**

**Il Gruppo Ambienthesis**

**Sintesi dei risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ambienthesis al 31.3.2016**

**Andamento della gestione**

**Posizione Finanziaria Netta al 31.3.2016**

**Eventi significativi accaduti nel corso del primo trimestre 2016**

**Fatti intervenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2016**

**Rapporti infragruppo e parti correlate**

**Evoluzione prevedibile della gestione**

#### PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE

**Prospetti contabili consolidati – Gruppo Ambienthesis**

**Note esplicative**

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili**

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

<b>Alberto Azario (*)</b> <sup>(1)</sup>	<i>Presidente</i>
<b>Paola Grossi</b>	<i>Vice-Presidente</i>
<b>Damiano Belli (*)</b>	<i>Amministratore Delegato</i>
<b>Pier Giorgio Cominetta</b> <sup>(2)</sup>	
<b>Franco Castagnola</b>	
<b>Giovanni Mangialardi</b>	
<b>Susanna Pedretti</b> <sup>(3)</sup>	
<b>Paola Margutti</b> <sup>(3)</sup>	
<b>Enrico Menzolini</b> <sup>(3)</sup>	
<b>Paolo La Pietra</b> <sup>(3)</sup>	

### Comitato Controllo e Rischi

<b>Susanna Pedretti</b>	<i>Presidente</i>
<b>Paola Margutti</b>	
<b>Giovanni Mangialardi</b>	

### Comitato per la Remunerazione

<b>Paola Margutti</b>	<i>Presidente</i>
<b>Susanna Pedretti</b>	
<b>Enrico Menzolini</b>	

### Collegio Sindacale

<b>Michaela Marcarini</b>	<i>Presidente</i>
<b>Daniele Bernardi</b>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<b>Enrico Felli</b>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<b>Enrico Calabretta</b>	<i>Sindaco Supplente</i>
<b>Paola Pizzelli</b>	<i>Sindaco Supplente</i>

### Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

**Marina Carmeci**

### Società di Revisione

**PricewaterhouseCoopers S.p.A.**

#### Note:

(\*): Amministratore esecutivo

(1): Responsabile dei rapporti con gli Investitori istituzionali e gli altri Soci

(2): Incaricato dal Consiglio per il coordinamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

(3): Amministratore indipendente

## Premesse

Ambienthesis S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia ed iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano. L'indirizzo della sede legale è Segrate (MI), via Cassanese 45.

Il resoconto intermedio trimestrale al 31.03.2016 e del relativo periodo 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 2015, 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 31.03.2016 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.

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

Tutti i valori di seguito esposti e le voci dei prospetti contabili, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

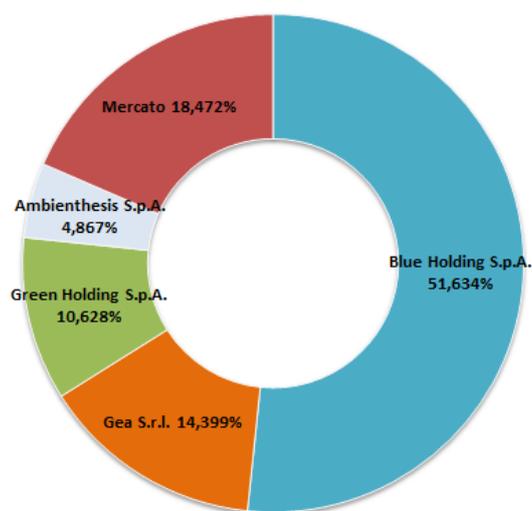
## Notizie relative al titolo

Alla data del 31 marzo 2016, al capitale sociale di Ambienthesis S.p.A., 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 dalle altre informazioni a disposizione della Società – i soci secondo le seguenti quote:

- **Green Holding S.p.A.**, titolare di n. 9.852.497 azioni ordinarie, pari a circa il **10,628%** del capitale sociale;
- **Blue Holding S.p.A.**, titolare di n. 47.864.634 azioni ordinarie, pari a circa il **51,634%** del capitale sociale;
- **Gea S.r.l.**, titolare di n. 13.348.043 azioni ordinarie, pari a circa il **14,399%** del capitale sociale;
- **Ambienthesis S.p.A.**, titolare di n. 4.511.773 azioni proprie, pari al **4,867%** del capitale sociale.

Alla data odierna, Ambienthesis S.p.A. detiene complessivamente n. 4.511.773 azioni proprie, pari a circa il **4,867%** del capitale sociale, con un prezzo medio di carico di circa Euro 0,55.

L'attuale assetto azionario è dunque rappresentato nel grafico riportato di seguito:



Le società Green Holding S.p.A., Blue Holding S.p.A. e Gea S.r.l. sono società indirettamente controllate dalla RAPS Sas di Marina Rina Cremonesi & C.

Al 31 marzo 2016, il prezzo di riferimento del titolo ATH presentava una quotazione di 0,43 Euro (-17,3% circa rispetto a quella dello stesso periodo del 2015, pari invece a 0,52 Euro).

Alla data del 12 maggio 2016, il titolo ATH presenta invece una quotazione di 0,405 Euro, facendo riscontrare le performance di seguito indicate:

Performance 1 mese:	+2,74%
Performance 6 mesi:	-9,77%
Performance 1 anno:	-19,14%

Grafico dell'andamento del titolo ATH nel corso degli ultimi 12 mesi

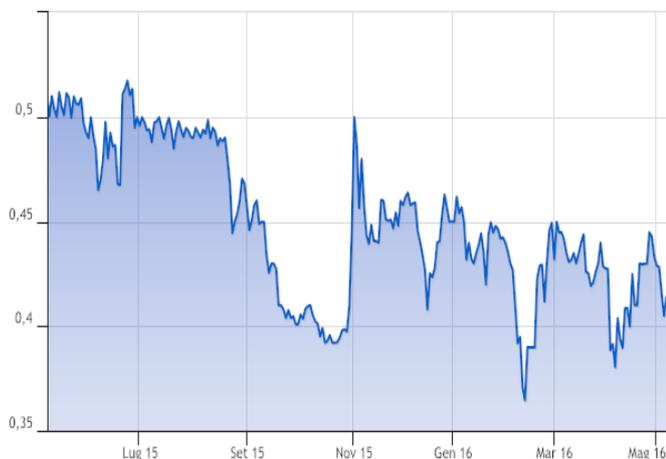
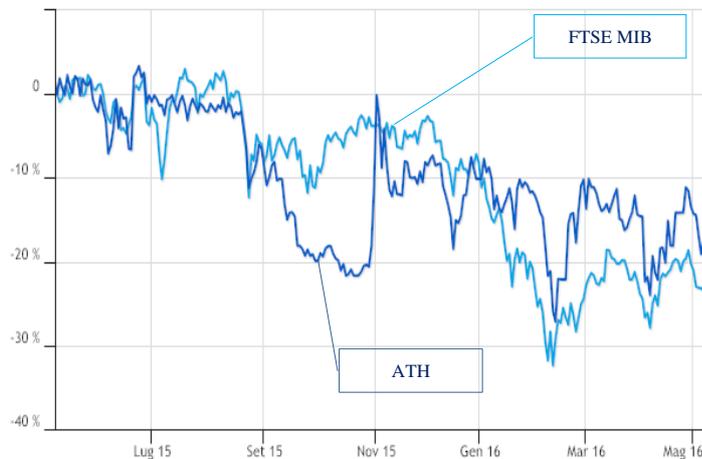


Grafico dell'andamento del titolo ATH (blu) rispetto all'indice FTSE MIB nel medesimo periodo (azzurro)



Fonte: Teleborsa

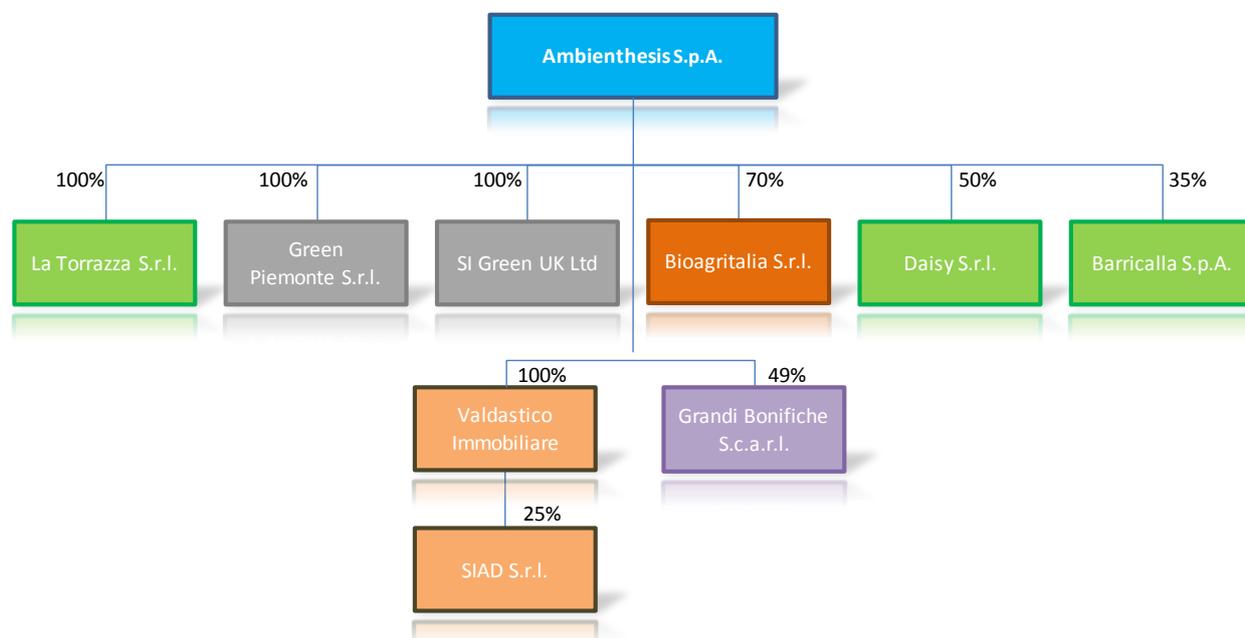
La Capogruppo non detiene, né ha detenuto nel corso del periodo di riferimento, azioni delle società controllanti.

## Il Gruppo Ambienthesis

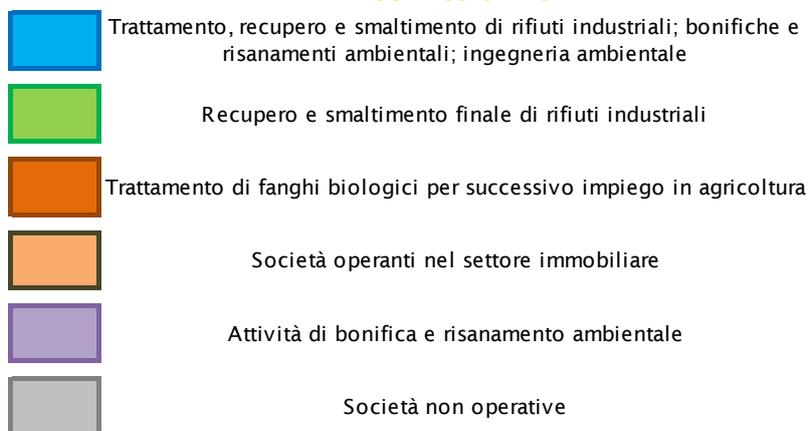
Il Gruppo Ambienthesis rappresenta, in Italia, uno dei principali operatori integrati nel settore della gestione dei rifiuti industriali e delle bonifiche ambientali. Esso opera nelle seguenti aree:

- Trattamento, recupero e smaltimento di rifiuti industriali;
- Bonifiche e risanamenti ambientali;
- Attività di ingegneria ambientale.

La struttura del Gruppo Ambienthesis (al 31 marzo 2016 ed alla data della presente relazione) è rappresentata nel diagramma sottostante:



### BUSINESS UNITS



Alla data del 31 marzo 2016, l'area di consolidamento, oltre che da Ambienthesis S.p.A., è composta dalle seguenti società:

- <b>Bioagritalia S.r.l.</b>	70%	ITALIA
- <b>Green Piemonte S.r.l.</b>	100%	ITALIA
- <b>La Torrazza S.r.l.</b>	100%	ITALIA
- <b>S.I. Green Uk Ltd</b>	100%	REGNO UNITO
- <b>Valdastico Immobiliare S.r.l.</b>	100%	ITALIA

Il Gruppo detiene inoltre le seguenti partecipazioni, consolidate con il metodo del patrimonio netto:

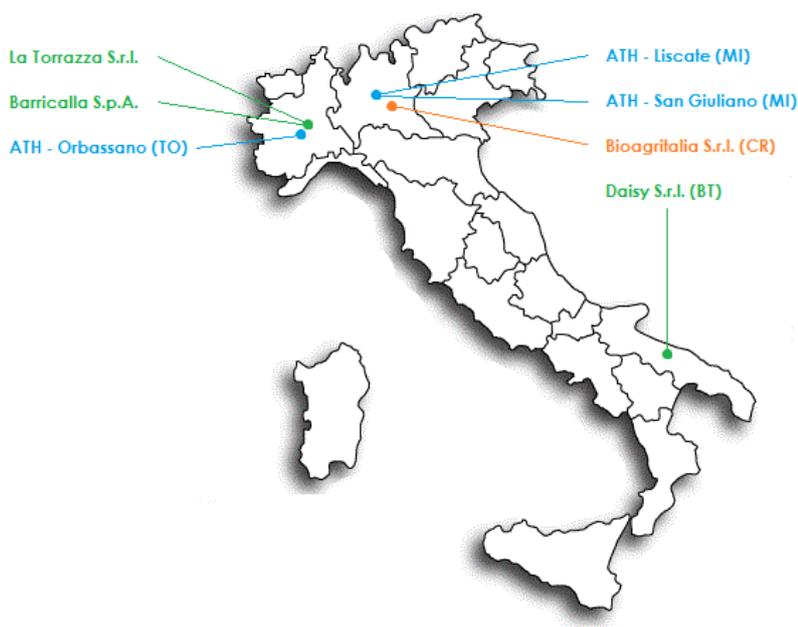
- <b>Siad S.r.l.</b>	25%	ITALIA
- <b>Barricalla S.p.A.</b>	35%	ITALIA
- <b>Grandi Bonifiche Società Consortile a r.l.</b>	49%	ITALIA
- <b>Daisy S.r.l.</b>	50%	ITALIA

Ambienthesis S.p.A. possiede e gestisce, ad Orbassano (TO), la più grande piattaforma in Italia per il trattamento dei rifiuti speciali, pericolosi e non (capacità autorizzata oltre 500.000 t/anno).

Essa gestisce, inoltre, ulteriori due impianti di proprietà: il primo, situato a Liscate (MI), fornisce uno specifico servizio di smaltimento per varie tipologie di reflui liquidi di origine sia civile, sia industriale; il secondo, sito a San Giuliano Milanese (MI), è invece destinato all'attività di stoccaggio di numerosi tipi di rifiuti (pile, vernici, contenitori contaminati da sostanze pericolose, farmaci, acidi, basi e reagenti), ed è specializzato nello smaltimento di rifiuti pericolosi a matrice amiantifera.

Attraverso le proprie partecipate La Torrazza S.r.l. e Bioagritalia S.r.l. (possedute, rispettivamente, al 100% e al 70%), la Società controlla altri due impianti: il primo, sito a Torrazza Piemonte (TO), è una discarica per rifiuti speciali, pericolosi e non; il secondo, ubicato a Corte de' Frati (CR), è un impianto per il trattamento e il recupero di fanghi biologici destinati ad un successivo reimpiego in agricoltura.

Ambienthesis S.p.A. detiene infine una partecipazione del 50% nella società Daisy S.r.l., che esercisce, a San Procopio (BT), una discarica per rifiuti speciali non pericolosi con annesso impianto di inertizzazione, ed una partecipazione del 35% nella società Barricalla S.p.A., che gestisce, invece, la principale discarica italiana di rifiuti speciali, pericolosi e non, situata a Collegno (TO).



## SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DEL GRUPPO AMBIENTHESIS AL 31.03.2016

31/12/2015	DATI ECONOMICI Valori in migliaia di Euro	31/03/2016	31/03/2015	Variazione %
54.790	Ricavi	15.360	12.500	22,9%
-54.732	Costi Operativi	-15.317	-13.174	16,3%
58	Margine operativo lordo (Ebitda)	43	-674	n.c
-9.149	Ammortamenti e svalutazioni	-639	-771	-17,1%
-9.091	Margine operativo netto (Ebit)	-596	-1.445	-58,8%
-11.642	Risultato ante imposte	-753	-1.652	-54,4%
-13.397	Risultato netto finale - Utile/Perdita	-753	-1.356	-44,5%

31/12/2015	DATI PATRIMONIALI Valori in migliaia di Euro	31/03/2016	31/03/2015	Variazione %
4.512	Capitale circolante netto	-4.110	9.519	-143,2%
115.318	Totale attività	105.159	129.210	-18,6%
47.980	Patrimonio netto	46.919	60.030	-21,8%

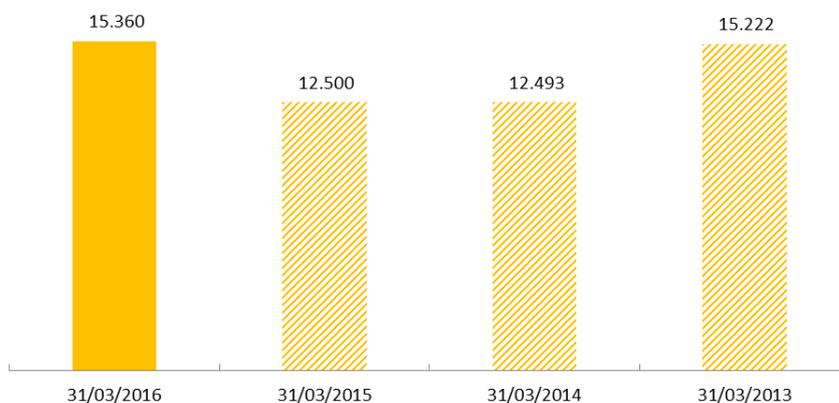
31/12/2015	PFN Valori in migliaia di Euro	31/03/2016	31/03/2015	Variazione %
-8.748	Posizione finanziaria netta	-887	-10.113	-91,2%

### Andamento della gestione

I ricavi netti di vendita consolidati generati dal Gruppo Ambienthesis nei primi 3 mesi dell'esercizio 2016 sono stati pari a 15.360 migliaia di Euro, in crescita del 22,9% rispetto all'anno precedente, anno in cui erano pari, invece, a 12.500 migliaia di Euro.

#### Ricavi

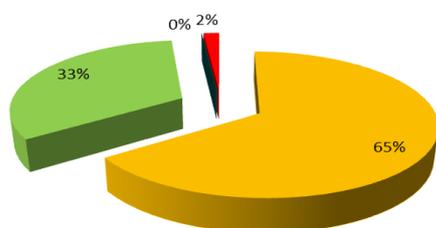
Tale valore dei ricavi di vendita è la risultanza della crescita, sia dei ricavi rivenerenti dall'area di business "Smaltimento, trasporto e stoccaggio rifiuti" (+16%), sia dell'andamento, assai positivo, dei ricavi derivanti dall'area di business "Bonifiche ambientali", passati dalle 3.459 migliaia di Euro del primo trimestre 2015, alle 5.055 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio 2016, con una crescita quindi superiore al 46%.



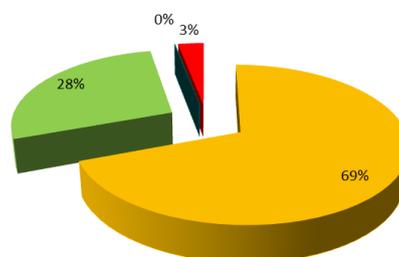
La composizione dei ricavi di Gruppo, per il primo trimestre 2016 e per lo stesso periodo dell'esercizio precedente è evidenziata nella tabella e nei grafici riportati di seguito:

<b>RICAVI</b> Valori in migliaia di Euro	31/03/2016	31/03/2015	Variazione %
Smaltimento, trasporto e stoccaggio rifiuti	10.044	8.660	16,0%
Bonifiche	5.055	3.459	46,1%
Costruzioni ed engineering	2	8	-75,0%
Altri ricavi	259	373	-30,6%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>15.360</b>	<b>12.500</b>	<b>22,9%</b>

**2016 FY REVENUES**



**2015 FY REVENUES**



■ Smaltimento, trasporto e stoccaggio rifiuti   ■ Bonifiche   ■ Costruzioni ed engineering   ■ Altri ricavi

I **costi operativi consolidati** nel corso dei primi 3 mesi dell'esercizio 2016 sono stati pari a -15.317 migliaia di Euro, in crescita del 16,3% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, pari, invece, a 13.174 migliaia di Euro.

Si evidenzia come la crescita dei costi operativi rispetto al 2015 (+16,3%) sia stata percentualmente inferiore alla dinamica avuta dai ricavi netti di vendita nello stesso periodo (+22,9%).

Nel dettaglio, gli "Acquisti di materie prime e semilavorati" sono cresciuti del 12,8%, le "Prestazioni di Servizi" sono aumentate del 28,1%, mentre il "Costo del lavoro", è rimasto sostanzialmente invariato, registrando una diminuzione dello 0,9%. Infine, per quanto attiene agli "Altri costi operativi ed accantonamenti", questi sono diminuiti del 38,6%; si fa presente che nel primo trimestre 2015 si era operata la scelta di svalutare il credito verso Ilva S.p.A., per cui, al netto di questa partita, la diminuzione della voce "Altri costi operativi ed accantonamenti" si sarebbe attestata al 4,7%.

Il **marginale operativo lordo** consolidato per questi primi 3 mesi d'anno è stato positivo per un importo pari a 43 migliaia di Euro, contro un risultato negativo di -674 migliaia di Euro del 2015 (-169 migliaia di Euro al netto della svalutazione Ilva), registrando quindi una inversione di tendenza rispetto al periodo precedente, e ciò a conferma dei riflessi positivi sul Gruppo, determinati, da un lato dall'incremento dei ricavi e dall'altro da alcune misure di efficientamento sui costi che hanno iniziato ad apportare i propri benefici al conto economico del Gruppo.

Il **risultato consolidato netto finale** è stato negativo nella misura di Euro -753 migliaia (contro le -1.356 migliaia di Euro del primo trimestre 2015), dopo aver speso ammortamenti e svalutazioni per 639 migliaia di Euro (contro le 771 migliaia di Euro dei primi tre mesi dell'esercizio 2015).

Tra i segnali positivi è da sottolineare il miglioramento ulteriore della posizione finanziaria netta complessiva (**PFN**) che, al 31 marzo 2016, ha raggiunto l'importo di -887 migliaia di Euro contro le -10.113 migliaia di Euro del 31 marzo 2015 e le -8.748 migliaia di Euro registrate al 31 dicembre 2015.

Quanto sopra anche in virtù degli incassi relativi al credito per i lavori di bonifica dell'area "ex Sisas" di Pioltello-Rodano, come meglio dettagliato oltre.

Il risultato, decisamente apprezzabile, si è riflesso nel grado di leverage – inteso come rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto – che è stato pari a 0,013.

31/12/2015	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 MARZO 2016 Valori in migliaia di euro	31/03/2016	31/03/2015
8	A. Cassa	7	13
484	B. Altre disponibilità liquide	3.525	34
0	C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>492</b>	<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>3.532</b>	<b>47</b>
<b>1.937</b>	<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.946</b>	<b>1.778</b>
<i>1.937</i>	<i>- di cui verso parti correlate</i>		
-8.788	F. Debiti bancari correnti	-3.868	-10.040
-395	G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-259	-905
-1.363	H. Altri debiti finanziari correnti	-1.613	-48
<i>-618</i>	<i>- di cui verso parti correlate</i>		
<b>-10.546</b>	<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>-5.741</b>	<b>-10.993</b>
<b>-8.117</b>	<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>-263</b>	<b>-9.168</b>
-601	K. Debiti bancari non correnti	-599	-900
0	L. Obbligazioni emesse	0	0
-30	M. Altri debiti finanziari non correnti	-25	-45
<b>-631</b>	<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>-625</b>	<b>-945</b>
<b>-8.748</b>	<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>-887</b>	<b>-10.113</b>

## Eventi significativi accaduti nel corso del primo trimestre 2016

- **Acquisizione nuove commesse**

Non si segnalano nuove acquisizioni significative nel corso del primo trimestre 2016. L'ottenimento di nuovi contratti "a commessa", denota, nelle more di procedimenti in attesa di assegnazione lavori per gare alle quali il Gruppo ha partecipato, una fase di stallo.

Il **portafoglio ordini consolidato** al 31 marzo 2016, relativo alle sole attività "a commessa", ammonta a circa 44 milioni di Euro, di cui 38 milioni di Euro nel comparto delle bonifiche ambientali e 6 milioni di Euro nel comparto della costruzione di impianti.

- **Incasso parziale credito per i lavori di bonifica dell'area "ex Sisas" di Pioltello-Rodano**

Come noto, TR Estate Due S.r.l. aveva affidato a Ambienthesis 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.

In relazione alla evoluzione di tale vicenda, di cui è stata data ampia evidenza anche nelle precedenti relazioni finanziarie periodiche, alle quali espressamente si rinvia, si dà atto che il credito vantato da Ambienthesis S.p.A. nei confronti di TR Estate Due S.r.l., iscritto in bilancio al 31 dicembre 2015 per 20.974 migliaia di Euro (al netto di IVA), è stato incassato nei primi mesi del 2016 per 16.358 migliaia di Euro (di cui IVA per 1.487 migliaia di Euro). TR Estate Due S.r.l. ha infatti provveduto, in prima istanza - alla data del 15 gennaio 2016 - e a titolo di parziale acconto, al pagamento a favore della stessa Ambienthesis S.p.A. dell'importo di 14.258 migliaia di Euro e, in seconda istanza - in data 17 marzo 2016 - al pagamento di 2.100 migliaia di Euro.

Quanto sopra a seguito dell'intervenuta proposta di riconoscimento dei costi per gli interventi di bonifica svolti sull'area "ex Sisas" di Pioltello-Rodano (MI) formulata dalla Regione Lombardia a favore di TR Estate Due S.r.l. nell'ambito dell'ottemperanza della Regione medesima e del Ministero dell'Ambiente alla sentenza del Consiglio di Stato n. 6164/2014; tale proposta si è concretizzata in pagamenti dalla Regione Lombardia in favore di TR Estate Due S.r.l. non pienamente capienti circa la possibilità di quest'ultima di quietanzare, per intero, il debito verso Ambienthesis S.p.A..

Gli Amministratori, con riferimento al residuo credito di 6.103 migliaia di Euro (oltre IVA), fermo restando la possibilità di Ambienthesis S.p.A. di coltivare direttamente il contenzioso già incardinato verso gli Enti, segnalano però di aver raggiunto una intesa con TR Estate Due S.r.l. sui termini di incasso della partita contabile residua, convenendo un piano di pagamenti dilazionato ed opportunamente garantito.

- **Sadi Poliarchitettura S.r.l.**

Si ritiene opportuno segnalare che, in data 15 novembre 2014, la Sadi Poliarchitettura S.r.l., a suo tempo detenuta al 100% da Ambienthesis S.p.A. e poi ceduta nel corso del 2012 alla società Special Situations S.r.l., è stata dichiarata fallita.

In data 30 gennaio 2015, a seguito della dichiarazione di fallimento, la società Valdastico Immobiliare S.r.l. ha depositato istanza di insinuazione al passivo per la somma di complessivi, tra capitale ed interessi, 505 migliaia di Euro (378 migliaia di Euro al privilegio ex art. 2764 c.c. e 127 migliaia di Euro in prededuzione ex art. 111 LF) per canoni di locazione e indennità di occupazione derivanti dal contratto di locazione dell'immobile sito in Orgiano.

Il Curatore fallimentare ha trasmesso il progetto di stato passivo proponendo l'ammissione del credito vantato da Valdastico Immobiliare S.r.l. per 292 migliaia di Euro al privilegio, 66 migliaia di Euro al chirografo e non riconoscendo l'importo pari a 120 migliaia di Euro relativo ai canoni maturati successivamente la data del fallimento, nonché escludendo altre somme richieste a titolo di Iva ed interessi.

Successivamente, in data 24 febbraio 2015, Valdastico ha presentato osservazioni scritte a sostegno della propria domanda e confutazione del progetto redatto dal Curatore, insistendo sull'insinuazione dell'integrale credito.

Il 22 aprile 2015 il Giudice Delegato ha dichiarato l'esecutività dello stato passivo, riconoscendo, oltre quanto proposto dal Curatore fallimentare nel progetto di stato passivo, anche l'ammissione in prededuzione dell'indennità di occupazione, pari ad Euro 450,00 giornalieri sino all'avvenuto rilascio dell'immobile, per un totale, alla data del 31 marzo 2016, di circa 226 migliaia di Euro.

In data 21 luglio 2015, il curatore ha poi notificato alla Valdastico Immobiliare S.r.l. – società controllata da Ambienthesis S.p.A. – un atto di citazione in forza del quale la procedura ha domandato l'accertamento dell'inefficacia dell'atto di scissione stipulato in data 25 settembre 2012 (promuovendo così una azione revocatoria). Secondo la tesi della procedura, contestata in giudizio da Valdastico, l'atto di scissione, al tempo posto in essere, sarebbe da considerarsi illegittimamente pregiudizievole rispetto agli interessi dei creditori del fallimento Sadi Poliarchitettura S.r.l..

Nell'udienza del 2 febbraio 2016, il Giudice Istruttore ha assegnato i termini per la trattazione scritta, il primo dei quali scadrà a fine giugno 2016.

Lo stadio del tutto preliminare della trattazione non consente ancora di esprimere un giudizio plausibile sull'esito della causa anche se gli Amministratori ritengono esistere diverse e numerose ragioni di contestazione della tesi del fallimento.

- **Acquisizione di nuovi lavori di smaltimento rifiuti (non a commessa)**

Nel corso del mese di marzo u.s. è stato ottenuto l'affidamento del servizio di recupero e/o smaltimento comprensivo di trasporto del rifiuto polverino denominato "residui di filtrazione prodotti dal trattamento dei fumi e ceneri leggere contenenti sostanze pericolose" prodotto dagli impianti WTE del Gruppo Hera - lotto n. 3, per un importo contrattuale indicativo, comprendente anche gli oneri per la sicurezza, pari a 1.757 migliaia di Euro. Si rende altresì noto che il relativo contratto avrà validità dal 1° aprile 2016 al 31 marzo 2017 e che esso potrà eventualmente essere rinnovato per ulteriori due esercizi.

- **Area di San Benigno Canavese (TO) di proprietà di Green Piemonte S.r.l.**

In data 31 marzo 2016 la società controllata Green Piemonte ha subito, su ordine della Procura di Ivrea, una istanza di sequestro dell'area di cui la stessa è proprietaria (e il cui valore è iscritto in bilancio per 25 migliaia di Euro) presso il comune di San Benigno Canavese, nell'ambito di un procedimento riguardante ipotesi di reati ambientali.

La società Green Piemonte ed il suo amministratore unico, coadiuvati dal proprio legale che ha prodotto apposito parere in merito, ritengono che ricorrano i presupposti per la dimostrazione della totale estraneità degli stessi ai fatti oggetto di contestazione.

## ***Fatti intervenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2016***

- **Approvazione ministeriale del programma di riorganizzazione aziendale**

Al riguardo si segnala che il processo di definizione dei parametri per l'apertura della messa in mobilità è attualmente in corso di svolgimento e che a seguito di relativi accordi con le parti sindacali, in data 8 aprile c.a., è stato approvato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali il programma di riorganizzazione aziendale relativamente al periodo 1.1.2016-31.12.2017, con conseguente autorizzazione della corresponsione del trattamento straordinario di integrazione salariale in favore dei lavoratori dipendenti della Ambienthesis S.p.A..

## ***Rapporti infragruppo e parti correlate***

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, fermo restando quanto riportato in relazione alla posizione verso TR Estate Due S.r.l., si precisa che le stesse rientrano nel normale corso delle attività delle società del Gruppo e che 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. Per il dettaglio dei rapporti con parti correlate si rinvia alle relative note esplicative al bilancio consolidato.

## ***Evoluzione prevedibile della gestione***

Il Presidente ing. Alberto Azario, prendendo atto di quei segnali positivi comunque rivenienti dalle risultanze della presente trimestrale, auspica che le stesse possano evolversi ulteriormente verso un più compiuto raggiungimento di performances positive.

Per quanto riguarda le linee guida strategiche di medio periodo, dopo un primo trimestre moderatamente soddisfacente, si prevede un consolidamento delle azioni intraprese:

- Crescita del fatturato per linee interne mediante il potenziamento della rete vendita;
- Maggiore efficienza dei processi di gestione in essere a valere sul ciclo complessivo dei rifiuti;
- Investimenti innovativi presso la piattaforma polifunzionale di trattamento e recupero rifiuti di Orbassano (To);
- Focalizzazione del programma di crescita per linee esterne e dismissione di immobilizzazioni materiali non funzionali all'attività caratteristica.

Segrate, 12 maggio 2016

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Alberto Azario

---

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI  
AL 31 MARZO 2016

---

**GRUPPO AMBIENTHESIS**

# PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31.03.2016

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Valori in Migliaia di euro)

		31.03.2016	31.12.2015
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		Totale	Totale
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	1	21.546	22.453
Investimenti Immobiliari	2	15.410	15.456
Avviamento	3	20.853	20.853
Immobilizzazioni immateriali	4	58	63
Partecipazioni	5	3.640	3.640
Altre Attività finanziarie	6	342	292
Attività per imposte anticipate		3.642	3.642
Altre attività	7	230	210
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>65.721</b>	<b>66.609</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze	8	14	10
Crediti commerciali	9	32.248	44.788
Attività per imposte correnti		373	373
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie		1.946	1.937
Altre attività	10	1.325	1.109
Disponibilità liquide ed equivalenti	11	3.532	492
<b>Totale attività correnti</b>		<b>39.438</b>	<b>48.709</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>105.159</b>	<b>115.318</b>

		31.03.2016	31.12.2015
		Totale	Totale
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>			
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	12	48.204	48.204
Riserve		1.790	15.512
Azioni proprie		(2.495)	(2.495)
Risultato di competenza del gruppo		(769)	(13.414)
	<i>Patrimonio netto di gruppo</i>	46.730	47.807
Capitale e riserve di terzi		189	173
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>46.919</b>	<b>47.980</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Passività finanziarie a lungo termine	13	625	631
Fondi per rischi ed oneri	14	7.809	7.777
Fondo per benefici ai dipendenti		1.075	1.071
Passività per imposte differite		1.153	1.153
Altre passività non correnti	15	3.767	4.392
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>14.429</b>	<b>15.024</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Passività finanziarie a breve termine	16	5.482	10.151
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	17	259	395
Debiti commerciali	18	31.892	35.328
Anticipi		0	0
Passività per imposte correnti		1	1
Altre passività correnti	19	6.177	6.439
<b>Totale passività correnti</b>		<b>43.811</b>	<b>52.314</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>105.159</b>	<b>115.318</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31.03.2016	31.03.2015
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>	Totale	Totale
<b>RICAVI</b>		
Ricavi	20	15.360
Altri ricavi	0	47
<b>Totale ricavi</b>	<b>15.360</b>	<b>12.500</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>		
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	(739)	(655)
Prestazioni di servizi	21	(12.079)
Costo del lavoro	(1.584)	(1.599)
Altri costi operativi ed accantonamenti	22	(915)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>	0	505
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>43</b>	<b>(674)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(639)	(771)
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(596)</b>	<b>(1.445)</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>		
Proventi Finanziari	30	1
Oneri Finanziari	(186)	(178)
Strumenti derivati	(1)	(2)
<b>PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>		
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	0	(28)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(753)</b>	<b>(1.652)</b>
Imposte sul reddito	0	296
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(753)</b>	<b>(1.356)</b>
<b>GRUPPO:</b>		
	(769)	(1.354)
<b>TERZI:</b>		
	16	(2)
<b>Indicatori per azione (in unità di euro)</b>		
Utile/ (Perdita) base e diluito	<b>(0,009)</b>	<b>(0,015)</b>

## PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO

Valori in migliaia di euro

31.03.2016

31.03.2015

<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(753)</b>	<b>(1.356)</b>
<b>Componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>		
Differenze di cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro	(308)	277
Effetto fiscale relativo alle componenti del risultato complessivo riclassificabili a conto economico	0	0
<b>Totale componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>	<b>(308)</b>	<b>277</b>
<b>Componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>		
Utili/(Perdite) attuariali	0	0
Effetto fiscale relativo alle componenti del risultato complessivo riclassificabili a conto economico	0	0
<b>Totale componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale Risultato Complessivo</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(1.079)</b>
<b>Di competenza:</b>		
- del Gruppo	(1.077)	(1.077)
- di terzi	16	(2)

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL PERIODO 01 GENNAIO 2016 – 31 MARZO 2016

Valori in migliaia di euro

31.03.2016

31.03.2015

Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio dell'esercizio	492	590
Conti correnti passivi iniziali	(8.788)	(10.346)
<b>DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI</b>	<b>(8.296)</b>	<b>(9.756)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE</b>		
Risultato ante imposte	(753)	(1.652)
Ammortamenti e svalutazioni	639	771
Svalutazione crediti	0	505
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	4	(3)
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni all'equity	0	28
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	32	(54)
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Imposte pagate nel periodo	0	(1)
Decremento (incremento) delle rimanenze e dei lavori in corso	(4)	(4)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	12.540	(1.178)
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	(216)	156
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(3.436)	2.502
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	(887)	(283)
<b>TOTALE</b>	<b>7.919</b>	<b>787</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Incrementi) decrementi di immobilizzazioni materiali	319	(80)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività finanziarie immobilizzate	(70)	49
<b>TOTALE</b>	<b>249</b>	<b>(31)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	(126)	(840)
Variazione altre attività/passività finanziarie	226	(500)
Vendita (acquisto) di azioni proprie	0	70
Altre variazioni di patrimonio netto	(308)	277
<b>Totale</b>	<b>(209)</b>	<b>(993)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>	<b>7.959</b>	<b>(237)</b>
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(337)</b>	<b>(9.993)</b>
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	3.532	47
Conti correnti passivi finali	(3.868)	(10.040)
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(336)</b>	<b>(9.993)</b>

## PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

*Valori in migliaia di euro*

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2015</b>	48.204	24.547	1.733	(785)	793	(2.565)	(11.058)	60.869	170	61.039
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>										
Distribuzione dividendi										
Risultato dell'esercizio precedente					(11.058)		11.058			
Vendita di azioni proprie						70		70	0	70
				0	(11.058)	70	11.058	70		70
<b>RISULTATO NETTO</b>							(1.354)	(1.354)	(2)	(1.356)
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>										
Utili/(Perdite) attuariali				0				0		0
Riserva di traduzione				277	0			277		277
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				277			(1.354)	(1.077)	(2)	(1.079)
<b>SALDI AL 31.03.2015</b>	48.204	24.547	1.733	(508)	(10.265)	(2.495)	(1.354)	59.862	168	60.030
			15.507							

*Valori in migliaia di euro*

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2016</b>	48.204	24.547	1.733	(838)	(9.930)	(2.495)	(13.414)	47.807	173	47.980
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>										
Distribuzione dividendi									0	0
Risultato dell'esercizio precedente					(13.414)		13.414		0	0
				0	(13.414)	0	13.414	0		0
<b>RISULTATO NETTO</b>							(769)	(769)	16	(753)
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>										
Utili/(Perdite) attuariali				0				0		0
Riserva di traduzione				(308)	0			(308)		(308)
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				(308)	0		(769)	(1.077)	16	(1.061)
<b>SALDI AL 31.12.2015</b>	48.204	24.547	1.733	(1.146)	(23.344)	(2.495)	(769)	46.730	189	46.919
			1.790							

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 MARZO 2016

Valori in migliaia di euro

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Cassa	7	8	13
B. Altre disponibilità liquide	3.525	484	34
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>3.532</b>	<b>492</b>	<b>47</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.946</b>	<b>1.937</b>	<b>1.778</b>
F. Debiti bancari correnti	(3.868)	(8.788)	(10.040)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(259)	(395)	(905)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.613)	(1.363)	(48)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(5.741)</b>	<b>(10.546)</b>	<b>(10.993)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(263)</b>	<b>(8.117)</b>	<b>(9.168)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(599)	(590)	(900)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(25)	(41)	(45)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(625)</b>	<b>(631)</b>	<b>(945)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) - Attività continuative</b>	<b>(887)</b>	<b>(8.748)</b>	<b>(10.113)</b>

## **NOTE ILLUSTRATIVE**

### **Criteri di redazione e valutazione**

Il resoconto intermedio trimestrale al 31.03.2016 e del relativo periodo 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 2015, 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 31.03.2016 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 del primo trimestre 2016, rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

### **Altre informazioni**

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

## Commenti alle voci del Resoconto

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

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Terreni e fabbricati	8.833	8.962	(129)
Impianti e macchinari	12.423	13.189	(766)
Attrezzature industr. e comm.li	227	224	3
Altre immobilizzazioni materiali	3	19	(16)
Immob. materiali in corso e acconti	59	59	0
<b>Totali</b>	<b>21.546</b>	<b>22.453</b>	<b>(907)</b>

La componente relativa a "Terreni e fabbricati" è costituita dal fabbricato di Liscate e dai relativi oneri accessori capitalizzati per un totale di 2.441 migliaia di euro, dagli stabilimenti di Orbassano per complessivi 3.385 migliaia di euro, dal Complesso immobiliare denominato "Cascina Ovi" per complessivi 2.274 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., per complessivi 733 migliaia di euro.

Gli impianti e macchinari sono costituiti dai complessi produttivi relativi a Ambienthesis S.p.A. per 5.564 migliaia di euro, dall'area ubicata nel Regno Unito - della SI Green UK - per 4.468 migliaia di euro, dalle vasche e discariche relative alla cella 8 di La Torrazza per 2.383 migliaia di euro, da altri macchinari per 8 migliaia di euro.

La voce impianti e macchinari sopra descritta include la capitalizzazione dei costi stimati per la chiusura e messa in sicurezza della cella 8 della discarica di La Torrazza S.r.l. rilevati con contropartita il fondo per oneri futuri iscritto fra le passività per un importo di 3.804 migliaia di euro; l'iscrizione è legata all'inizio dell'attività della discarica avvenuta nel mese di novembre 2009.

Con riferimento all'area ubicata nel Regno Unito si dà atto che nel dicembre 2009, con deliberazione n. TP 3835LV, l'Environment Agency del Regno Unito ha autorizzato la realizzazione del nuovo impianto di discarica della volumetria complessiva di 815.000 mc. Lo stesso è stato rinnovato per ulteriori 5 anni con Application n. 2015/2544 registrato il 06/01/2016.

Nel Regno Unito, a seguito della politica ambientale governativa, tesa a disincentivare i conferimenti di rifiuti in discarica, e della crisi che sta coinvolgendo, più nello specifico, il settore delle bonifiche e dello smaltimento nelle zone in cui è ubicata la discarica di SI Green UK, appaiono più difficili le condizioni di convenienza allo sviluppo di iniziative di "waste management". Alla luce di quanto sopra, il management ha valutato strade alternative per recuperare l'investimento effettuato. SI Green UK possiede, come noto, una superficie, localizzata a Morriston, molto estesa. L'area prevista per la discarica copre infatti 5,4 ha; le aree circostanti, sempre di proprietà, coprono più di 8 ettari e si trovano in prossimità di aree residenziali che prevedono un interessante sviluppo urbanistico. Per questo motivo si è preso in considerazione il progetto di un Developer di Cardiff (Edenstone Ltd), proprietario di una piccola area attigua, che ha proposto di sviluppare congiuntamente un progetto immobiliare che prevederebbe la realizzazione di circa 320 unità bifamiliari nelle aree di proprietà SI Green UK,

utilizzando la sua proprietà per l'accesso e la viabilità. Il 27 marzo 2014 è stato presentato agli organi competenti del Swansea City Council la struttura urbanistica ed il progetto preliminare dell'insediamento urbanistico previsto.

Il 28 aprile 2014 si è tenuta la "Public Consultation" in cui è stato presentato ufficialmente al pubblico il Progetto Preliminare. In tale occasione la maggior parte dei partecipanti si è detto favorevole alle proposte presentate.

Con Prot. N. SH/2014/117100/03 del 16 ottobre 2015, il National Resources of Wales (ex Environmental Agency) ha formulato il suo nullaosta all'iniziativa immobiliare dell'area, prescrivendo l'ampliamento della barriera dei pozzi del biogas ed il relativo monitoraggio. Ad oggi sono in fase di approfondimento alcuni aspetti tecnici con lo Swansea City Council: si prevede che il Committee valuti in via definitiva il progetto di conversione dell'area entro fine maggio 2016.

## **(2) Investimenti Immobiliari**

Tale voce si riferisce per 11.890 migliaia di euro all'area dell'ex Zuccherificio sita nel comune di Casei Gerola (PV) per una superficie di circa 404.300 mq, acquistata nel 2009, per il prezzo complessivo di 17 milioni di euro oltre oneri accessori ed imposte. Il Gruppo Ambienthesis, 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.

Come riportato nelle precedenti relazioni finanziarie, il Gruppo e Finbieticola hanno sottoscritto nel mese di gennaio 2014, una scrittura privata transattiva per definire bonariamente tutti i rapporti contrattuali, nonché le controversie in essere tra le stesse che prevede, tra l'altro, l'impegno di Ambienthesis S.p.A. a cedere e vendere e ritrasferire in proprietà di Finbieticola una porzione del Compendio Immobiliare di complessivi 100.000 (centomila) mq (pari a n.10 ha) ubicata su fronte strada provinciale n. 206 Voghera Novara e, lateralmente, a sud sulla Strada Provinciale per Alzano Scrivia, assumendosi altresì l'obbligo di svolgere direttamente le attività di monitoraggio della falda e degli argini delle vasche di lagunaggio. A tutt'oggi le operazioni di frazionamento del Compendio Immobiliare non sono ancora state ultimate e, tenuto conto che tra le Parti sono tuttora in corso di verifica e condivisione le modalità fiscalmente più efficienti per procedere alla retrocessione a Finbieticola della porzione del Compendio Immobiliare, Finbieticola ha chiesto un'ulteriore proroga dell'accordo per il perfezionamento del trasferimento della porzione del Compendio Immobiliare al 30 giugno 2016.

La voce include, inoltre, l'investimento immobiliare sito ad Orgiano, per un valore di 3.461 migliaia di euro.

## **(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, determinato applicando il metodo cosiddetto dell'acquisto (IFRS3), relativo alla differenza tra il prezzo pagato per "l'acquisizione" rispetto al fair value delle attività e passività acquisite di 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 dalla "divisione ambiente" e quanto a 1.332 migliaia di euro alla CGU rappresentata dalla "divisione architettura".

La parte residua di 8.853 migliaia di euro si riferisce principalmente alle acquisizioni delle partecipazioni in Ecoitalia S.r.l. (25%) ed in Cogiri S.r.l. (100%), perfezionate nel corso del 2006 dal "gruppo" Servizi Industriali 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). Si segnala che l'avviamento della "divisione architettura" era stato interamente svalutato nei precedenti esercizi e che la divisione stessa non è più parte del Gruppo Ambienthesis a seguito dell'operazione di cessione realizzata nell'esercizio 2012.

#### (4) Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	31.03.2016	31.12.2015	Variazione
	Consolidato	Consolidato	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18	19	(1)
Altre immobilizzazioni immateriali	40	44	(4)
<b>Totali</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>(5)</b>

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

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è riferita ai costi sostenuti dalla società La Torrazza S.r.l. in relazione alla strada comunale di accesso alla discarica realizzata a favore del Comune di Torrazza.

#### (5) Partecipazioni

Tale voce è costituita per 2.049 migliaia di euro dalla partecipazione nella società Daisy S.r.l. che è proprietaria di un'area in Comune di Barletta (BT) sulla quale insiste una discarica per rifiuti non pericolosi. A servizio dell'invaso è stato realizzato un sistema di trattamento (miscelazione/stabilizzazione/inertizzazione) finalizzato a garantire, a quei flussi di rifiuti non pericolosi che non rientrano nei limiti chimico-fisici di accettabilità imposti dall'Autorizzazione Integrata Ambientale, il raggiungimento di dette condizioni.

La società Grandi Bonifiche Società Consortile r.l., di cui Ambienthesis S.p.A. detiene quote pari al 49% del capitale sociale è iscritta per un valore di 25 migliaia di euro.

Le altre partecipazioni detenute, rispettivamente, da Valdastico Immobiliare S.r.l. e dalla Capogruppo, sono rappresentate dalle società Siad S.r.l. (completamente svalutata) e Barricalla S.p.A. (1.566 migliaia di euro).

## Restrizioni significative

Alla data di redazione del presente resoconto intermedio non esistono restrizioni significative con riferimento alla capacità delle società collegate di trasferire fondi all'entità sotto forma di dividendi, di rimborsi di prestiti o di anticipazioni effettuati dall'entità.

## Passività potenziali

Alla data di redazione del presente resoconto intermedio non ci sono passività potenziali relative agli interessi del Gruppo nelle società collegate.

## (6) Altre attività finanziarie

La voce risulta composta da un credito di natura partecipativa per 342 migliaia di euro (già al netto del fondo svalutazione), rappresentato da un finanziamento infruttifero erogato alla partecipata Siad S.r.l.. Nel corso dell'esercizio 2015, il credito in oggetto è stato svalutato per un importo di 520 migliaia di euro per riflettere il valore recuperabile dell'investimento desunto da alcune trattative in corso con controparti terze.

## (7) Altre attività

Le "altre attività", pari a 230 migliaia di euro, si sono movimentate come segue:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Depositi cauzionali	40	40	(0)
Risconti attivi	190	170	20
<b>Totali</b>	<b>230</b>	<b>210</b>	<b>20</b>

I risconti attivi si riferiscono, per la parte principale, alla quota di competenza successiva al 31 marzo 2016 del canone pluriennale corrisposto dalla Capogruppo Ambienthesis S.p.A. per la locazione di un magazzino.

## (8) Rimanenze

La composizione delle rimanenze finali risulta essere la seguente:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	14	10	4
<b>Totali</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>4</b>

Le rimanenze comprese tra le attività correnti ammontano a 14 migliaia di euro.

## (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	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Crediti commerciali Italia	36.088	48.633	(12.544)
Crediti commerciali estero	20	16	4
<b>Totale valore nominale crediti</b>	<b>36.108</b>	<b>48.648</b>	<b>(12.540)</b>
Fondo svalutazione crediti	(3.860)	(3.860)	(0)
<b>Valore netto crediti commerciali</b>	<b>32.248</b>	<b>44.788</b>	<b>(12.540)</b>

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

La diminuzione dei crediti commerciali è la conseguenza degli incassi avvenuti in relazione al credito vantato nei confronti della correlata TR Estate Due S.r.l. maturato per la commessa denominata "Ex Sisas" in relazione alle attività di esecuzione delle opere di messa in sicurezza, bonifica e riqualificazione di cui è stata data ampia evidenza nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 al quale espressamente si rinvia.

Risulta ancora iscritto il residuo importo di 5.738 migliaia di euro, al netto dell'effetto dell'attualizzazione pari a 365 migliaia di euro.

Tra i Crediti Commerciali Italia risulta altresì iscritto un credito di 3.969 migliaia di euro per fatture emesse nei confronti di Ilva S.p.A., di cui 2.270 migliaia di euro oggetto di insinuazione al passivo della procedura di Amministrazione straordinaria e 1.699 migliaia di euro generato da prestazioni rese successivamente a favore della procedura e quindi certamente prededucibili di cui è stata data ampia evidenza nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 al quale espressamente si rinvia, non essendo intervenute, ad oggi, novità.

## (10) Altre attività

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Altre attività a breve	1.325	1.109	216
<b>Totale</b>	<b>1.325</b>	<b>1.109</b>	<b>216</b>

Si riporta la composizione della voce in oggetto:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Altre attività	530	246	284
Risconti attivi	703	648	55
Iva a credito	92	215	(123)
<b>Totale</b>	<b>1.325</b>	<b>1.109</b>	<b>216</b>

La voce comprende altresì risconti attivi riferiti 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 92 migliaia di euro.

## (11) Disponibilità liquide ed equivalenti

Le disponibilità liquide comprese tra le attività correnti sono pari a 3.532 migliaia di euro e sono composte come segue:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Depositi bancari e postali	3.526	484	3.042
Denaro e valori in casa	6	8	(2)
<b>Totale</b>	<b>3.532</b>	<b>492</b>	<b>3.040</b>

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) PATRIMONIO NETTO

### Capitale sociale

Al 31 marzo 2016 il capitale sociale del Gruppo Ambienthesis, 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 ciascuna 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 e rimane invariata rispetto all'esercizio precedente;
- la Riserva Legale per 1.733 migliaia di euro;

le Altre riserve così dettagliate:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Riserva FTA	(280)	(280)	0
Riserva da traduzione	(794)	(484)	(310)
Riserva utili/ (Perdite) attuariali	(74)	(74)	0
	<b>(1.148)</b>	<b>(838)</b>	<b>(310)</b>

- Perdite a nuovo per (23.342) migliaia di euro.

## Azioni proprie

La voce accoglie il valore delle azioni proprie nel portafoglio della Capogruppo alla data del presente bilancio consolidato che corrisponde a complessive 4.511.773 azioni proprie (pari al 4,867% del capitale sociale) ad un controvalore complessivo di 2.495 migliaia di euro. L'acquisto è avvenuto ai sensi degli art. 2357 e 2357 ter del Codice Civile nonché ai sensi dell'art.132 del D. Lgs 58/1998.

## **(13) Passività finanziarie a lungo termine**

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Passività finanziarie a medio lungo termine	599	601	(2)
Derivati	26	30	(4)
<b>Totale</b>	<b>625</b>	<b>631</b>	<b>(6)</b>

Passività finanziarie a medio lungo termine	31.03.2016		31.12.2015	
	Quota a lungo	Quota a breve	Quota a lungo	Quota a breve
Banco Popolare - ex Ecoitalia S.r.l. ora Ambienthesis	589	143	590	288
FCE Bank per leasing auto - Ambienthesis S.p.A.	10	6	11	6
Interessi su finanziamenti	-	110	-	101
<b>TOTALE</b>	<b>599</b>	<b>259</b>	<b>601</b>	<b>395</b>

La voce comprende debiti a medio e lungo termine verso banche e verso una società di leasing per complessive 599 migliaia di euro e sono rappresentati dalla quota scadente oltre dodici mesi, dalla data di riferimento del presente bilancio consolidato, dei finanziamenti e leasing a medio/lungo termine delle società del Gruppo. L'importo è così composto:

- Finanziamento Banco Popolare - ex Ecoitalia S.r.l. ora Ambienthesis S.p.A.: 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 144 mesi, rata trimestrale, tasso medio Euribor 3 mesi più 90 punti percentuali (0,90%) ed avente scadenza al 2 ottobre 2018;
- FCE Bank– Ambienthesis S.p.A: rappresenta il residuo importo a medio/lungo termine di un contratto di leasing per l'importo complessivo di 16 migliaia di euro.

Il contratto di finanziamento attualmente in essere non prevede il rispetto di covenants.

La voce comprende, infine, la quota a lungo termine del fair value del contratto di Interest Rate Swap (per 26 migliaia di euro) sottoscritto 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 del contratto di finanziamento in essere da parte di Ecoitalia (ora Ambienthesis).

## (14) Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti tra le passività non correnti per complessive 7.809 migliaia di euro:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Fondi per rischi e oneri	7.809	7.777	32
<b>Totali</b>	<b>7.809</b>	<b>7.777</b>	<b>32</b>

con la seguente composizione e movimentazione:

Descrizione	31.12.2015	Utilizzo	Accantonamento	31.03.2016
-Fondo rischi fiscali:	66	-	-	66
-Fondo rischi ed oneri futuri:	114	-	-	114
- Fondo oneri chiusura cella 1- 8:	7.597	(42)	74	7.629
<b>Totali</b>	<b>7.777</b>	<b>(42)</b>	<b>74</b>	<b>7.809</b>

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 7.629 migliaia di euro è la contropartita dell'accantonamento della quota parte maturata dei costi di post-chiusura (3.825 migliaia di euro) e del valore dei costi di chiusura "capping" (3.804 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 Fondo rischi ed oneri futuri comprende il rischio conseguente l'avviso di accertamento relativo all'esercizio 2009 ricevuto in data 28 maggio 2015 da Blu Ambiente S.r.l. (ora incorporata in Ambienthesis S.p.A.), per cui la Capogruppo ha proposto ricorso.

Con sentenza n. 823/2016 depositata il 19.1.2016, la CTP di Milano ha accolto parzialmente il ricorso, riconoscendo deducibili i costi relativi al personale Ecoitalia S.r.l. e Green Holding S.p.A., mentre sono stati ritenuti indeducibili i costi relativi all'aeromobile.

Il Fondo rischi fiscali accoglie, per 74 migliaia di euro, la quota che la Capogruppo potrebbe essere chiamata a corrispondere a titolo di indennità suppletiva clientela agli agenti con cui intrattiene rapporti e per 40 migliaia di euro è relativo ad un contenzioso con l'INPS in cui è coinvolta la Capogruppo stessa.

## (15) Altre passività non correnti

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Altre passività non correnti	3.767	4.392	(625)
<b>Totali</b>	<b>3.767</b>	<b>4.392</b>	<b>(625)</b>

La voce comprende i debiti scadenti oltre i dodici mesi relativi all'accordo di definizione complessiva dei contenziosi fiscali pendenti avvenuto in data 14 dicembre 2015.

ATH e l'Agenzia delle Entrate hanno sottoscritto un accordo di definizione complessiva dei contenziosi pendenti originariamente per Sadi Servizi Industriali S.p.A. e per Ecoitalia S.r.l. (ora entrambe Ambienthesis S.p.A.) per la somma di circa 7.454 migliaia di euro, di cui circa 5.573 migliaia di euro per imposte comprensive di interessi e circa 1.881 migliaia di euro per sanzioni (già abbattute al 40% delle imposte medesime), alla quale sono da aggiungere circa 51 migliaia di euro per interessi da rateizzazione, che sarà versata mediante 12 rate trimestrali.

## (16) Passività finanziarie a breve termine

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Passività bancarie a breve termine	3.869	8.788	(4.919)
Derivati	21	25	(4)
Debito verso società di factoring	1.389	935	454
Debiti verso società del Gruppo	203	403	(200)
	<b>5.482</b>	<b>10.151</b>	<b>(4.669)</b>

Le passività finanziarie a breve accolgono oltre ai debiti verso banche per scoperti di conto corrente e conto anticipi (3.869 migliaia di euro), il fair value del contratto di Interest Rate Swap (per 21 migliaia di euro) sottoscritto 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 del contratto di finanziamento in essere da parte di Ecoitalia S.r.l. (ora Ambienthesis – si veda anche nota 13). Inoltre, sono iscritti debiti verso società di factoring per 1.389 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 contabile di riferimento.

I debiti verso società correlate, pari a 203 migliaia di euro, si riferiscono a debiti finanziari verso Rea Dalmine S.p.A. per 12 migliaia di euro e Gea S.r.l. per 191 migliaia di euro.

## (17) 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 (13).

Descrizione	31.03.2016	31.12.2015	Variazione
	Consolidato	Consolidato	
Finanziamenti a medi lungo termine - quota a breve	143	288	(145)
FCE Bank	6	6	(0)
Interessi passivi	110	101	9
	<b>259</b>	<b>395</b>	<b>(136)</b>

La voce comprende le quote a breve termine dei debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano complessivamente a 143 migliaia di euro e rappresenta l'importo con scadenza entro i prossimi 12 mesi di un'apertura di credito concessa dal Banco Popolare per un importo massimo di 11.800 migliaia di euro finalizzata alla costruzione/ristrutturazione del complesso immobiliare di Cascina Ovi in Segrate (MI) avente durata pari a 144 mesi, rata trimestrale, tasso medio Euribor 3 mesi più 90 punti percentuali (0,90%) ed avente scadenza al 2 ottobre 2018.

Il residuo pari a 6 migliaia di euro rappresenta la quota scadente entro i prossimi 12 mesi di un debito per contratto di locazione finanziaria stipulato nel corso dell'esercizio 2014.

## (18) 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 riferimento approssimi il loro fair value.

	31.03.2016	31.12.2015	Variazione
	Consolidato	Consolidato	
Fornitori	18.019	21.342	(3.323)
Collegate	9.106	8.242	864
Controllanti	422	1.731	(1.309)
Altre società del gruppo	4.345	4.013	332
<b>Totali</b>	<b>31.892</b>	<b>35.328</b>	<b>(3.435)</b>

## (19) Altre passività correnti

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

Descrizione	31.03.2016 Consolidato	31.12.2015 Consolidato	Variazione
Altre passività	2.798	3.137	(339)
Debiti verso istituti di previdenza	203	380	(177)
Ratei e risconti	243	245	(2)
Debiti per altre imposte e ritenute	2.933	2.677	256
	<b>6.177</b>	<b>6.439</b>	<b>(262)</b>

Tra i debiti per altre imposte e ritenute è ricompreso per 2.496 migliaia di euro l'ammontare delle rate scadenti entro i prossimi 12 mesi di quanto dovuto a seguito della conciliazione giudiziale con l'Agenzia delle Entrate di cui si è già riferito a commento della nota 15.

Le altre passività sono costituite prevalentemente dai debiti verso dipendenti, sindaci e amministratori per gli importi di competenza del trimestre e non ancora liquidati alla data del 31 marzo 2016 e da retribuzioni differite (ferie, permessi, ROL) maturate dai dipendenti alla data del 31 marzo 2016, ma che saranno liquidate o godute successivamente alla chiusura del trimestre.

Vi è inoltre incluso un debito residuo nei confronti del Comune di Orbassano (TO) per 1.212 migliaia di euro relativo ai contributi da corrispondere per gli anni 2014, 2015 e primo trimestre 2016.

## (20) Ricavi

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.03.2016	31.03.2015	Variazione
Trasporto, smaltimento e stoccaggio rifiuti	10.044	8.660	1.384
Bonifiche	5.055	3.459	1.596
Altri ricavi	261	334	(73)
<b>Totali</b>	<b>15.360</b>	<b>12.453</b>	<b>2.907</b>

Le attività specifiche sono costituite dall'attività di smaltimento e trasporto di rifiuti e dall'attività relativa alle bonifiche.

I ricavi evidenziano un incremento rispetto allo scorso esercizio pari a 2.907 migliaia di euro.

Le prestazioni diverse includono prestazioni verso altre società del Gruppo.

## (21) Prestazioni di servizi

La voce è costituita in misura preponderante dai costi per servizi di smaltimento e trasporto rifiuti.

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.

## (22) Altri costi operativi e accantonamenti

Nella voce "Altri costi" sono ricompresi costi generali legati alla gestione societaria, le imposte e tasse non sul reddito, nonché l'accantonamento, pari a 73 migliaia di euro relativo ai costi di post chiusura delle celle 1-8 effettuato nel corso del trimestre.

### 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 2016	Al 31 marzo 2016	Media 2015	Al 31 dicembre 2015
<b>Sterlina Inglese</b>	<b>0,77</b>	<b>0.7916</b>	0,726	0,734

## 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 Ambienthesis S.p.A., attesta, ai sensi del comma 2 dell'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.

Segrate, 12 maggio 2016

	Marina Carmeci
	<b>Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari</b>